



BOTNIA EXPLORATION

Inbjudan till teckning av aktier

i Botnia Exploration Holding AB (publ)



BOTNIA EXPLORATION

Inbjudan till teckning av aktier

i Botnia Exploration Holding AB (publ)

Viktig information

Med "Botnia" eller "Bolaget" avses i detta informationsmemorandum Botnia Exploration Holding AB (publ) med org.nr. 556779-9969. Detta informationsmemorandum ("IM") är inte ett prospekt och har inte registrerats av Finansinspektionen eller annan myndighet.

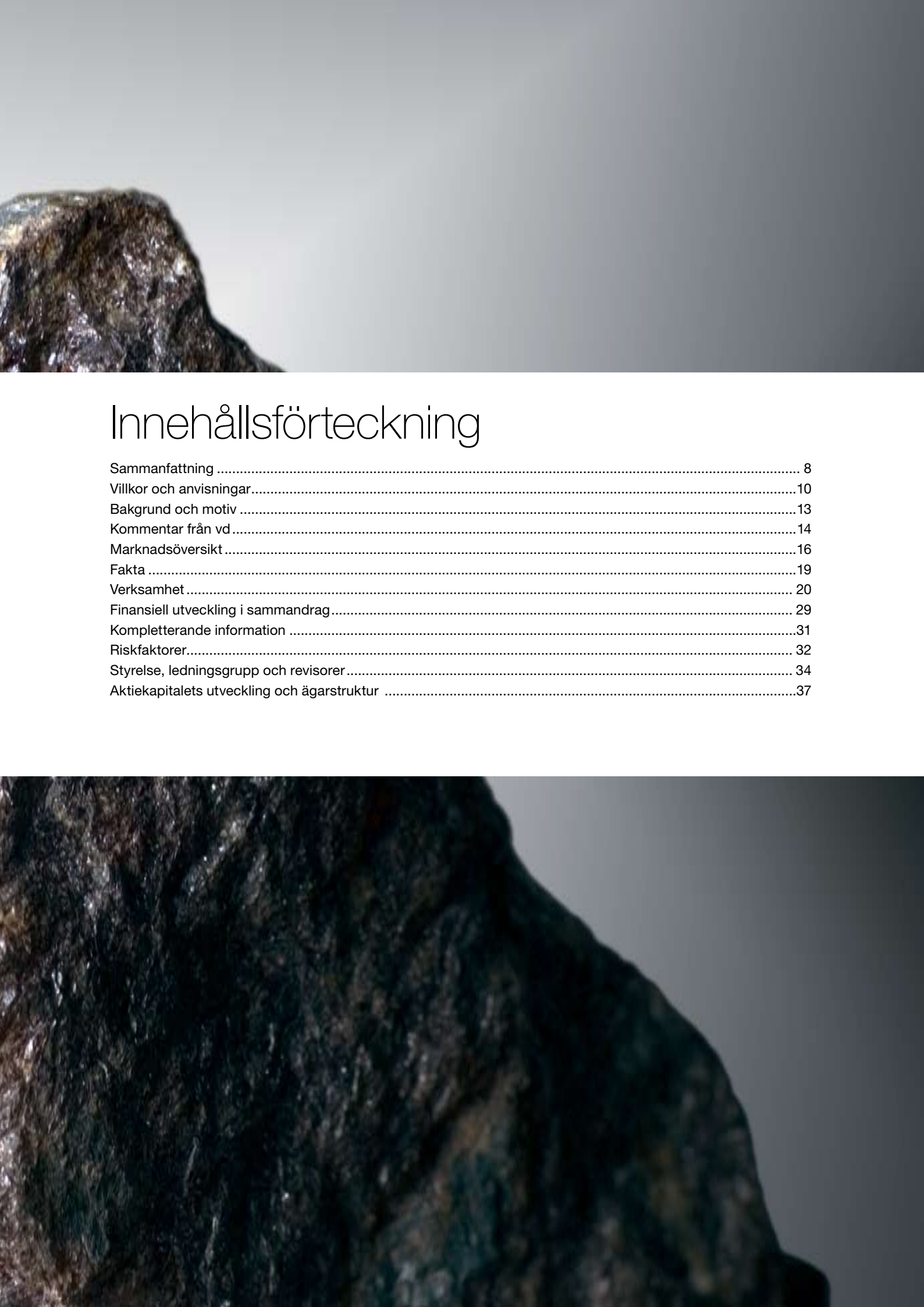
Detta IM innehåller framtidsinriktad information som inbegriper antaganden rörande framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom samtliga antaganden baseras på nuvarande marknadsförhållanden och förutsättningar. Även om det är styrelsen för Botnia Exploration Holding AB:s bedömning att framtidsinriktad information i detta IM är baserat på rimliga överväganden, kan faktisk utveckling, händelser och resultat komma att väsentligen avvika från förväntningarna. Se vidare i kapitlet "Riskfaktorer".

Sammanfattningarna i detta IM innehåller inte nödvändigtvis all den information som kan vara av betydelse för att fatta ett investeringsbeslut i samband med erbjudandet. Potentiella investerare bör noggrant studera hela informationsmemorandumet innan beslut om en investering fattas.

Twist rörande erbjudandet ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

Botnia förvärvade samtliga aktier i Botnia Exploration AB den 18 september 2009. Betalning för aktierna erlades genom utgivande av nya aktier i Botnia i enlighet med bolagsstämmans beslut vid extra bolagsstämma den 18 september 2009. Transaktionen skedde som ett så kallat omvänt förvärv där ägarna till Botnia Exploration AB erhöll majoriteten av aktierna i Botnia. Den verksamhet som idag bedrivs i Botnia är i all väsentlighet identisk med den verksamhet som tidigare bedrevs i det förvärvade bolaget Botnia Exploration AB. Mot bakgrund av ovanstående återges i föreliggande IM finansiell information redovisad enligt reglerna i Redovisningsrådets Rekommendation om omvända förvärv, dvs koncernredovisningen upprättas så som Botnia Exploration AB förvärvat Botnia. Se även avsnittet Finansiell utveckling i sammandrag.





Innehållsförteckning

Sammanfattning	8
Villkor och anvisningar.....	10
Bakgrund och motiv	13
Kommentar från vd	14
Marknadsöversikt	16
Fakta	19
Verksamhet	20
Finansiell utveckling i sammandrag	29
Kompletterande information	31
Risikfaktorer.....	32
Styrelse, ledningsgrupp och revisorer	34
Aktiekapitalets utveckling och ägarstruktur	37

Sammanfattning

Verksamhet och målsättning

Botnia är ett prospekteringsbolag med fokus på framförallt guld, men även basmetaller, i Sverige och Norden. Botnia inriktar sig på tidiga faser inom utveckling av fyndigheter. Huvudstrategin är att enbart vara verksam inom prospektering. Några planer på att utveckla bolaget fram till gruvidrift eller produktion är inte aktuellt.

Botnias målsättning är att öka värdet av bolagets undersökningstillstånd och att inom en 5-årsperiod kunna avyttra delar av bolagets tillgångar, t ex undersökningstillstånd vars fyndigheter via provborrningar visar sig motsvara, eller överstiga förväntningarna. Målsättningen är att synliggöra eller realisera värden i två till tre attraktiva undersökningstillstånd genom att inbjuda andra aktörer som medinvesterar, avyttring av hela eller delar av projekt, eller genom separat marknadsnotering av projekt. Sådana aktörer finns bland andra prospekteringsbolag eller andra investerare inom mineral- och metallindustrin.

Botnia grundades i början av 2007 och har sedan dess arbetat intensivt med jakt på högintressanta mineraliseringsområden. Efter två övertecknade emissioner 2008 och 2009 så innehas idag undersökningstillstånd på ett 30-tal intressanta och noggrant utvalda områden. Helt avgörande för Botnias snabba och framgångsrika etablering har varit bolagets erfarna geologer och blockletare med ovärderliga kunskaper om landområden, med stor potential, som ännu ej har upptagits av konkurrenter.

Högprioriterade områden

Bland Botnias mest lovande undersökningsområden kan nämnas:

Orgsjön (guld) i Västerbotten. Här sändes 25 block in för analys. Av dessa innehöll 23 st guld, varav sju stycken med mer än 1 gram guld/ton. De rikaste blocken innehöll 15 g/ton. Mineraliseringstypen är mycket intressant och parallell kan dras med de etablerade fyndigheterna Fäboliden och Svartliden.

Råneträsket (koppar) i Norrbotten. Detta område ligger i närheten av Aitik och bedöms ha hög potential och har geofysiskt jämförts med Irans största koppargruva.

Vandelån (guld) i Hälsingland. De preliminära resultaten av nyligen avslutade provborrningar visar mycket positiva resultat. Mineraliseringsmiljön överensstämmer mycket väl med det stora antal guldförande block som tidigare påträffats och analyserats.

Avaträsket (zink) i Norrbotten. Lomtjärnen (volfram) i Gävleborg.

Marknaden

De nordiska länderna, med Finland och Sverige i spetsen, har under senare år upplevt en mycket stark prospekteringsutveckling. I kölvattnet av finanskrisen har utvecklingen avmattats rejält i slutet av 2008 och början av 2009, men sedan dess har det tagit fart igen. Det positiva med avbrottet i den kraftiga prospekterings-tillväxten är att det för närvarande finns mer ledig kapacitet att tillgå, vilket leder till lägre borrhälskostnader och effektivare prospektering.

Den stora anledningen att prospekteringen snabbt har kommit igång igen är att metallpriserna ligger på höga nivåer; Kopparpriset har fördubblats sedan årsskiftet 2008/2009. Guldet ligger sedan en tid runt all-time-high. Järnmalmpriset ligger kvar över sin näst högsta nivå från 2007. Koppar, guld och järnmalm står för över hälften av det totala värdet av alla metaller som produceras. Orsaken till de fortsatt höga metallpriserna är bl a att Kinas egen gruvidustri ej förväntas kunna producera i takt med landets och andra snabbväxande ekonomiers efterfrågan på råvaror. Detta i sin tur ökar intresset för prospekteringsbolag.

Under senare år har de s.k. juniorbolagen bl a Botnia, tagit täten i den svenska prospekteringen. Visserligen är t ex Boliden alltså den störste enskilde aktören men det är till stor del i de mindre och dynamiska bolagen med snabba beslutsvägar och entusiastiska, högkvalificerade medarbetare som den mest spännande utvecklingen sker i. Dessa bolag kan jämföras med high-techbolagen inom IT- eller biotekniksektorerna vad gäller potential för framtiden. Under 2007 stod juniorbolagen för 52 % av den totala prospekteringsinsatsen.

Avgörande för ett prospekteringsbolag blir när/om ett genombrott uppstår i form av betydande, och säkerställda, mineraliseringar i ett eller flera undersökningsområden. I sådant fall stiger värdet markant på dessa undersökningstillstånd. Förutsättningarna för att lyckas inom prospektering handlar i stor utsträckning om skicklighet inom geologi och blockletning, d.v.s. att ha valt och skyddat rätt undersökningsområden, att leta och borra på rätt ställe och på rätt sätt, att prioritera områdena så kapitalet arbetar där det har bäst förutsättningar att få hög avkastning. Botnia anser att de redan visat prov på sin skicklighet genom de resultat som hittills framtagits i de prioriterade områdena.

Botnias styrelse och ledning består bland annat av mycket erfarna personer inom geologi/blockletning

som har goda förutsättningar att se till att bolaget når sina målsättningar och blir ett framgångsrikt prospekteringsbolag.

Team

Bolagets VD är Bengt Ljung som har en lång och framgångsrik karriär. Förutom utnämning till "Entrepreneur of the year" i USA 1996 så har Bengt Ljung varit; VD Reflex Instruments AB, VD Komatsu Forklift Inc. USA, VD Kalmar Inc. USA, VD ABB Stal AB, vVD Atlas Copco MCT AB, VD Nitro Nobel Mec AB, Regionschef Nitro Consult AB, Inst. f. Mineralberedning KTH. Bland nuvarande styrelseuppdrag finns: ordförande i Swedish Mining and Tunneling Group, ordförande i NCA HB, ett konsortium 2009 för sprängteknisk kontroll för byggandet av Citytunneln i Stockholm.

Chefsgeolog Göran Petersson har mer än 40 års erfarenhet av prospektering såväl internationellt som i Skandinavien. Göran Petersson har bl a medverkat i upptäckten av miljard-guldobjekten Fäboliden (gruvdrift planeras av Lappland Goldminers), Svartliden (pågående framgångsrik gruvdrift av Dragon Mining där guld bryts till ett årligt värde av ca 200 Mkr), Stortjärnhobben och Sandviksträsket. Han är ägare till X Minerals AB samt har varit verksam i International Gold Exploration AB, Lappland Guldprospektering AB, VD Trade World Kenya Mines Ltd., STC Minerals AB, Sveriges Geologiska Undersökning SGU.

Torbjörn Grahns har lång erfarenhet av geologiska undersökningar och anses av många som en av Sveriges främsta blockletare. Torbjörn Grahns var tillsammans med bl a Göran Petersson de geologer som fann den mineralisering som var starten för Lappland Goldminers AB i Västerbotten. Torbjörn Grahns var grundare och VD i Lappland Goldminers AB och har verkat inom Sveriges Geologiska Undersökning SGU.

Ingemar Åslund, uppfattas som en av de främsta blockletarna i Sverige. Ingemar Åslund har under många år varit knuten till Sveriges Geologiska Undersökning, SGU och har tidigare arbetat på International Gold Exploration AB.

Inbjudan till teckning

Den föreliggande nyemissionen cirka om 10 Mkr som sker i anslutning till Botnias listning på Aktietorget skall användas till att finansiera ytterligare prospekteringsborrning (3–6 Mkr), fortsatt blockletning på kända och nya områden (1–2 Mkr) samt utökat rörelsekapital (2 Mkr). Förutom att upparbeta egna projekt kan eventuella kompletterande förvärv av rättigheter bli aktuella. Förhandlingar pågår kontinuerligt om in-

tressanta undersökningstillstånd som passar in i bolagets strategi.

Villkor i sammandrag

Teckningskurs:

0,14 kr per aktie.

Emissionsbelopp:

Högst 9 988 275,40 kronor

Teckningstid:

Från och med den 30 oktober 2009 till och med den 13 november 2009

Avstämningsdag:

28 september 2009

Antal nyemitterade aktier:

Högst 71 344 824 aktier.

Teckning och betalning:

För en (1) gammal aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Teckning sker senast den 13 september 2009. Betalning för aktieägare med företrädesrätt sker senast den 13 november 2009. Aktier som inte tecknats med företrädesrätt erbjuds samtliga aktieägare till teckning. Nyemitterade aktier som inte tecknats av aktieägare i Bolaget skall i första hand ägas tecknas av fysiska och juridiska personer som inte tidigare är aktieägare i Bolaget och i andra hand av garantikonsortium. Betalning för aktier som tecknats utan företrädesrätt skall ske enligt anvisning på avräkningsnota efter att besked om tilldelning lämnats.

Handelstart:

Handelstart beräknas ske den 14 december 2009.

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 28 oktober 2009 är registrerad som aktieägare i Botnia äger företrädesrätt i nyemissionen. En (1) befintlig aktie i Botnia berättigar till en (1) Teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie.

Teckningskurs

De nyemitterade aktierna i Botnia emitteras till en teckningskurs om 0,14 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdagen hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka aktieägare som skall erhålla teckningsrätter är den 28 oktober 2009.

Teckningsrätter

Aktieägare i Botnia erhåller en (1) teckningsrätt för en (1) på avstämningsdagen innehavd aktie. För teckning av en (1) ny aktie erfordras fyra (4) teckningsrätter.

Handel med Teckningsrätter

Ingen organiserad handel med teckningsrätter kommer att äga rum.

Teckningstid

Teckning av nya aktier skall ske under tiden från och med den 30 oktober 2009 till och med den 13 november 2009. Efter teckningstiden blir ej utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter, utan avisering från Euroclear Sweden, att avregistreras från aktieägarens VP-konto. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga den tid under vilken teckning kan ske.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

Detta IM, förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt särskild anmälningssedel sänds till direktregistrerade aktieägare eller företrädare för aktieägare i Bolaget som på avstämningsdagen den 28 oktober 2009 är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. De som var upptagna i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning

utan underrättas separat. Någon särskild VP-avi som redovisar registrering av Teckningsrätterna på aktieägarers VP-konto kommer inte att skickas ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Botnia är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller IM och Anmälan 2. Teckning och betalning med företrädesrätt skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av teckningsrätt

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning och skall ske senast den 13 november 2009. Teckning genom betalning skall göras antingen med den utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med anmälningssedel – enligt fastställt formulär – i enlighet med följande alternativ. Observera att teckning är bindande.

1. Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter, benämnt jämt teckningsbara på emissionsredovisningen från Euroclear Sweden, utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckningen genom betalning. Anmälningssedel skall ej användas.

2. Särskild anmälningssedel

I de fall teckningsrätter förvärvats eller avyttrats, eller av annan anledning ett antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall en särskild anmälningssedel användas som underlag för teckning genom betalning. För betalning skall det till den särskilda anmälningssedeln, bifogade inbetalningskortet användas. Anmälningssedel skall inlämnas, sändas med post eller faxas enligt nedanstående.

Adress för teckning

Aktieinvest FK AB

Att: Emittentservice

113 89 Stockholm

Besöksadress: Rådmansgatan 70 A

Telefon: 08-5065 1795, Fax: 08-5065 1701

Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall att samtliga teckningsrätter inte utnyttjas, skall tilldelning inom ramen för nyemissionens högsta belopp i första hand ske till övriga tecknare pro rata i förhållande till deras innehav i bolaget på avstämningsdagen och i den mån det inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan företrädesrätt och, vid överteckning, pro rata i förhållande till det antal aktier som angivits i respektive teckningsanmälan och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand ska tilldelning ske till de personer som lämnat emissionsgarantier i förhållande till ställda garantier. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt. Anmälan om teckning ska göras på särskild anmälningssedel med rubriken Anmälan 2. Sådan särskild anmälningssedel finns tillgänglig på Bolagets hemsida eller kan erhållas från Aktieinvest FK AB. Anmälningssedeln skall vara Aktieinvest tillhanda senast den 13 oktober 2009. Observera att anmälan är bindande. Betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning utan företrädesrätt. Besked om tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av avräkningsnota. Aktier som tecknas utan företrädesrätt skall betalas kontant senast den dag som anges på avräkningsnotan. Aktier som ej betalas i tid kan komma att överlåtas till annan. Något meddelande utgår ej till dem som inte erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt avsnittet "Adress för teckning" för information om teckning och betalning.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på Tecknarens VP-konto. Sedan nyemissionen registrerats av Bolagsverket kommer BTA, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas om till nya aktier. Registrering vid Bolagsverket beräknas vara genomförd i början av december 2009.

Handel med BTA

Ingen organiserad handel med BTA kommer att äga rum.

Notering av nya aktier

Så snart aktiekapitalökningen har inregistrerats av Bolagsverket omvandlas BTA till aktier. Ombokningarna beräknas ske i början av december 2009. De nyemitterade aktierna avses bli föremål för handel på Aktietorget omkring den 14 december 2009.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för vinstutdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

Offentliggörande av nyemissionens utfall

Utfallet av nyemissionen beräknas offentliggöras omkring den 18 november 2009 via pressmeddelande.

Memorandum och anmälningssedlar

Memorandum och anmälningssedlar kan erhållas från Aktieinvest FK AB:

Telefon: 08-5065 1795

E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Memorandum kan även laddas ned från Botnias webbplats: www.botniaexploration.com samt Aktieinvests webbplats www.aktieinvest.se.

Garantiåtaganden

Garantiåtaganden i samband med emissionen har erhållits om sammanlagt 8,0 Mkr, motsvarande cirka 80 % av det totala emissionsbeloppet, från befintliga ägare och externa investerare.



Bakgrund och motiv

Botnia bildades 2009 och var då ett helägt dotterbolag till Guideline Technology AB (publ) utan verksamhet. Botnia delades sedermera ut till aktieägarna i Guideline Technology AB (publ) och i september 2009 förvärvade Bolaget samtliga aktier i Botnia Exploration AB genom utgivande av nyemitterade aktier i Botnia. Transaktionen skedde som ett så kallat omvänt förvärv där ägarna till Botnia Exploration AB erhöll majoriteten av aktierna i Botnia. Den verksamhet som idag bedrivs i Botnia är således helt hänförlig till den verksamhet som tidigare bedrevs av Botnia Exploration AB.

Botnia Exploration AB bildades 2007 med fokus på guld samt basmetaller i Sverige och Norden samt inriktning på tidiga faser inom utveckling av fyndigheter. I dagsläget är strategin att inte gå till gruvdrift eller produktion. Med en organisation bestående av välkända geologer/blockletare med lång erfarenhet i Sverige och utomlands samt en portfölj med ett 30-tal intressanta och noggrant utvalda projekt har Botnia Exploration AB en unik position på marknaden.

Under 2008 tillfördes bolaget 2,2 Mkr genom en riktad emission. Kapitalet användes bl a till prospekteringsborrning och resultaten av dessa visade sig vara positiva, vilket bidrog till att undersökningstillståndet för projekt Orgsjön kunde förlängas med ytterligare ett år.

Under senvåren 2009 genomfördes en nyemission som tillförde bolaget 2,6 Mkr. Emissionslikviden har bl a använts till en fördjupad kartläggning av befintliga objekt, framförallt med hjälp av prospekteringsborrning.

Den föreliggande nyemissionen om cirka 10 Mkr som sker i anslutning till Botnias notering på Aktietorget skall användas till att finansiera ytterligare prospekteringsborrning (3–6 Mkr), fortsatt blockletning på kända och nya områden (1–2 Mkr) samt utökat rörelsekapital (2 Mkr). Förutom att upparbeta egna projekt kan eventuella kompletterande förvärv av rättigheter bli aktuella. Förhandlingar pågår kontinuerligt om intressanta undersökningstillstånd som passar in i Bolagets strategi.

Stockholm i oktober 2009
Styrelsen

Kommentar från vd

Intensiv start på vår verksamhet

De två åren sedan starten har präglats av ett intensivt arbete med företagsetablering, geologiska arbeten av s.k. gräsrotsprojekt samt gradvis upparbetning av vår undersökningsportfölj. Ledningsgrupp och huvudägare består av kända geologer, prospektörer och av personer med erfarenhet från svensk tung industri. Bolaget har idag 5 700 aktieägare och vi står nu rustade inför en listning på Aktietorget.

Botnias huvudstrategi är att enbart verka inom prospektering. Några planer att utveckla Bolaget fram till gruvdrift är i dagsläget inte aktuellt.

Vår koncentration och målsättning är att snabbt utveckla och öka värdet av de godkända undersöknings-tillstånden. Detta har gjort att vi hela tiden haft höga målsättningar och kvalitetskrav på de godkända projekten. Vi har därför utvecklat en intern värderingsmodell för kontinuerlig utvärdering och uppföljning av våra projekt. Detta har också gjort att projekt som ej uppfyller våra minimikrav, snabbt kan elimineras ur vår portfölj. I dagens läge har vi bedömt att ca 30 stycken undersökningstillstånd är värda att fortsätta prospektera varav 11 stycken är godkända under 2009.

Genom vår framgångsrika emission under maj-juni 2009 möjliggjordes att diamantborrning snabbt kunde komma igång. Resultaten av borrningar i Orgsjön har varit positiva och detta undersökningstillstånd har nu inlämnats och godkänts av Bergsstaten för förlängning. Diamantborrningar i Vandelån har nyligen påbörjats på en av huvudanomalierna (anomali = ett magnetiskt / elektriskt område som avviker från det normala). De preliminära resultaten är mycket positiva och vi anser att vi funnit samma geologiska miljö i ett av borrhålen som i de tidigare påträffade blocken.

Ytterligare ett antal ansökningar har inlämnats till Bergsstaten under sommaren/hösten 2009 för godkännande. De aktuella projekten finns närmare beskrivna nedan under kapitlet Verksamhet.

Metallprisutvecklingen

Under sommaren/hösten har nu metallpriserna åter tagit fart. Kopparkoppriset har fördubblats sedan årsskiftet 2008/2009 även om man på senaste tiden sett en viss återhämtning. Guldet ligger sedan en tid runt eller över USD 1000 per ounce och har sedan flera år visat en god prisstabilitet. Orsaken till de fortsatt höga metallpriser är bl a att Kinas egen gruvindustri ej förväntas kunna producera efter de expansionsplaner som krävs i takt med landets och andra snabbväxande ekonomiers stora behov av råvaror.

Projektvärdering

Som framgår nedan har vi hittills bearbetat fyra områden med prospekteringsborrning (diamantkärnborrning):

Guldprojekt

Orgsjön i Västerbotten

Orgsjön är beläget i närområdet av Lappland Goldminers gruvprojekt Fäboliden och Dragon Minings Svartlidengruva. Kännetecknande för Orgsjöns mineralisering är att den är av samma typ som de nämnda gruvprojekten.

I Orgsjön har mer än 100 mineraliserade block påträffats varav det största har en volym av ca 15 m³. Cirka 25 av blocken har analyserats. 23 stycken innehåller guld varav 7 med en halt av mer än 1 g/ton. Den högsta guldhalt uppmättes till 15 g/ton.

Den anomali som vi genomsöker har en utbredning av minst 700 meter. Blocksvansens bredd är vinkelrätt mot istransportriktningen. Se Fakta, sid 17.

Längden på det största blocket är 5 meter. Mineraliseringens djup är i dagsläget okänt men det är vår bedömning att en mineralisering med denna utbredning har ett väsentligt djupgående.

Vandelån i Hälsingland

Blockens utbredning indikerar en mineralisering i Orgsjöns storleksordning. Dock är blocksvansens bredd cirka 1000 meter. Som nämnts kan Vandelån betecknas som vårt högst prioriterade guldprojekt i dagsläget.

Volframprojekt

Lomtjärnen i Hälsingland

I samband med våra senaste borrningar har vi genomborrat ett parti med höga volframhalter (0,84 % WO₃). Områdets anomalier sträcker sig ca 1,5 km och vi genomborrade mineraliseringen på ca 70 meters djup. Den redovisade halten är ca 3 ggr högre än den WO₃-halt 0,35 % som Yxsjöbergsgruvan i Bergslagen. Den bröts fram till 1989 då gruvan lades ner i samband med den svenska gruvnedläggningen.

- Minalet volfram användes bl a till produktion av hårdmetallprodukter av t ex Sandvik

- Produktion av volfram kontrolleras till stor del av Kina på världsmarknaden.
- Mer information om mineralet och dess betydelse för världsekonomin finns på: www.sgu.se/dokument/service_sgu_publ/perpubl_2008-1.pdf

Planerade arbeten

Planeringen för vårt fortsatta arbete inriktar sig framförallt mot fortsatt prospekteringsbörning (diamantbörning) samt fortsatt traditionell blockletning kompletterade med geofysikmätningar. I våra ovan nämnda prioriterade områden bygger höst-/vinterarbetena på att förbereda och optimera områdena för vårens börningar.

Målsättningen för 2010 är att med diamantkärnbörning värdeöka undersökningstillstånden i våra projekt.

Med den planerade emissionen på ca 10 Mkr ser vi stora möjligheter att på ett effektivt sätt uppfylla våra målsättningar för 2010.

Jag välkomnar dig som aktieägare på denna spännande resa.

VD

Bengt Ljung



Bengt Ljung

Bild th: Genomgång av borrhäarna från diamantbörningen i Orgsjön.



Marknadsöversikt

Rekordår

De nordiska länderna med Sverige och Finland i täten har under senare år upplevt en prospekteringsboom utan dess like i modern tid. I Sverige satsades 670 miljoner på prospekteringsinsatser under 2008. Efter den finansiella krisen har en del av de pågående projekten ställts in eller kortats ned och RMG (Raw Material Group) räknar med en nedgång i prospekteringen men för året 2009 blir slutsumman troligen mellan 450–500 miljoner.

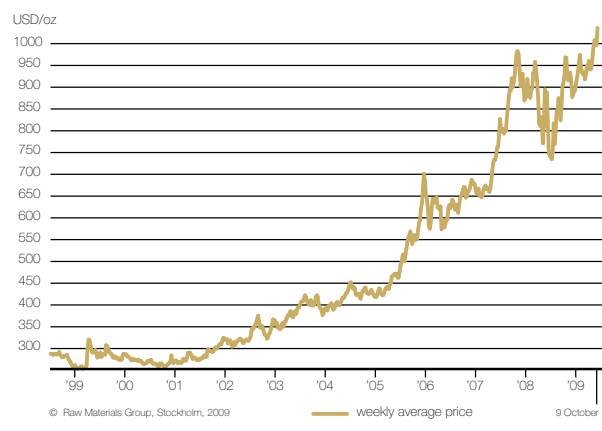
I botten för detta underliggande stora intresse för prospektering ligger givetvis det faktum att metallpriserna stigit under flera år i följd och även i konstant penningvärde nått mycket höga nivåer. Visserligen sjönk metallpriserna dramatiskt under de sista månaderna av 2008 och i början av 2009 men har nu kommit tillbaka stort.

- Guldpriset har legat kvar på en hög nivå och under oktober 2009 nått all time high-nivåer i dollar räknat.
- Järnmalmpriset, som sätts i årliga förhandlingar, ligger kvar över sin nästa högsta nivå från 2007.
- Kopparpriserna vände i början av året och ligger nu på en mycket hälsosam nivå över 6 000 USD/t.

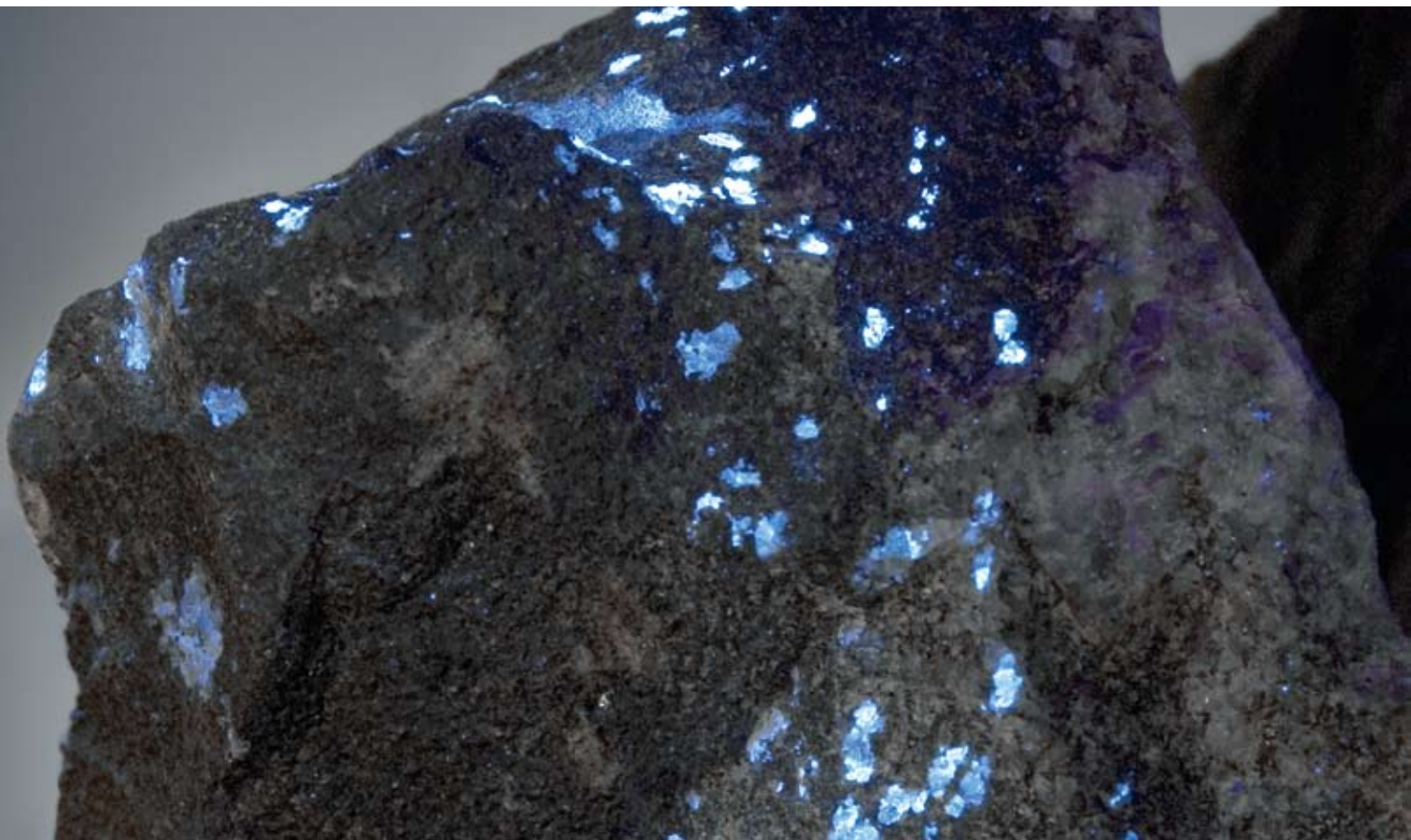
Man skall i det sammanhanget komma ihåg att koppar, guld och järnmalm tillsammans står för mer än hälften av det totala värdet av alla metaller som produceras.

Det råder fundamentala förutsättningar för en fortsatt stark efterfrågeökning från utvecklingsekonomierna och de långa leddiderna för att öppna nya gruvor kommer att bli ännu längre i framtiden. I takt med att den finansiella situationen förbättras kommer med all sannolikhet metallpriserna att fortsätta stiga.

Gold price (London pm fix, weekly averages) through week 41 2009



Guldprisutveckling



Men det är inte bara de goda åren som gått för gruvindustrin som lockar, utan i Norden är det ytterligare ett antal faktorer som bidragit till ökningen:

- Geologin är attraktiv
- Norden är underprospekterat
- Lagstiftningar och villkor i övrigt är gynnsamma
- Infrastrukturen är väl utbyggd

Attraktiv geologi

Den sk Fennoskandiska skölden är ett välkänt och geologiskt högtintressant område. I Sverige har redan ett antal mineralfyndigheter som är och varit av världsklass hittats: Koppargruvan i Falun, Sala silvergruva, järnmalmerna i Kiruna och Malmberget, Bolidenfältet med sina komplexmalmer. Dessa fyndigheter visar att det finns goda förutsättningar att hitta exceptionella malmkroppar. Och möjligheterna i framtiden är inte sämre eftersom det tillkommit nya bättre prospekteringsmetoder under senare år och även utarbetats nya modeller för hur och var malmer bildas.

Underprospekterat

I den Fennoskandiska skölden råder liknande geologiska förutsättningar för att hitta nya malmer som i bla Western Australia och delar av Kanada. I dessa regioner har betydligt mycket mera kapital investerats i prospektering per ytenhet än i Sverige. Detta innebär att det borde vara lättare att hitta nya fyndigheter i Norden än i dessa andra områden.

Gynnsamma regelverk

Gruv- och prospekteringsindustrin är sedan länge accepterad som en viktig basnäring i Sverige. I de mest intressanta områdena i Sverige: Norrbotten, Västerbotten och Bergslagen är gruvindustrin en del av vardagen. Lagstiftning och övriga regelverk är gynnsamma i en internationell jämförelse. Minerallagen i Sverige är nyligen reviderad och ger trygghet att kunna ta ett mineralfynd hela vägen fram till en fungerande gruva. I en undersökning av skatteregler världen över gjord i början av 2000-talet hade Sverige den lägsta skatten räknat under en gruvas hela livslängd, dvs Sverige är i detta avseende ett lågskatteländ tvärtemot vad många både inom och utom landet förväntar sig.

Väl fungerande infrastruktur

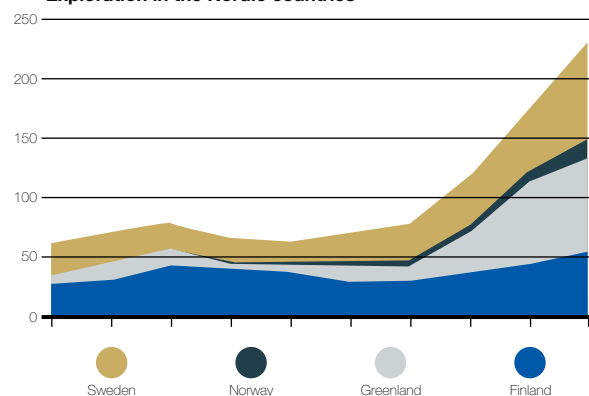
Det för svenskar självklara att mobiltelefonen skall fungera och vägnätet vara väl utbyggt är inte fallet i många länder som konkurrerar med Sverige om prospekteringskapitalet. Ytterligare några viktiga punkter som talar till Sveriges fördel är att landet är glesbefolkat dvs det finns utrymme för både mera prospektering och nya gruvor. Inom landet finns dessutom en kader av duktiga geologer och andra yrkeskategorier som krävs

för att få till stånd en professionellt skött prospekteringsinsats. De svenska lönenivåerna har också blivit alltmer gynnsamma, speciellt som produktiviteten är fortsatt hög. Myndigheterna med Bergsstaten i spetsen arbetar snabbt och effektivt och den tid det tar att få alla tillstånd för prospektering och gruvdrift är numera konkurrenskraftiga vid en internationell jämförelse.

Framtiden

Under senare år har de sk juniorbolagen bl a Botnia Exploration, tagit täten i den svenska prospekteringen. Visserligen är Boliden alltjämt den störste enskilde aktören men det är till stor del i de mindre och dynamiska bolagen med snabba beslutsvägar och entusiastiska, högkvalificerade medarbetare som den mest spännande utvecklingen sker. Dessa bolag kan mycket väl jämföras med high tech bolagen i IT eller bioteknik sektorerna vad gäller potential för framtiden. Under 2007 stod dessa juniorbolag för 52 % av den totala insatsen.

MEUR Exploration in the Nordic countries



Prospekteringsutvecklingen över tid i Norden.

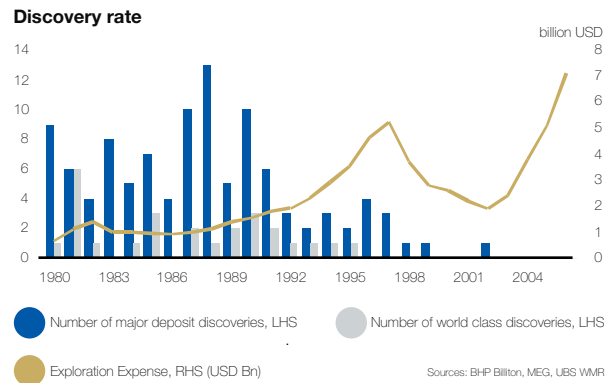
I och med den finansiella krisen råder det inget tvivel om att prospekteringen kommer att minska i omfattning under 2009 men redan för 2010 förutspås en svag uppgång igen. Som nämnts ovan är metallpriserna den enskilt viktigaste faktor som bestämmer prospekteringsinsatserna och när priserna går upp stiger prospekteringen med ett års fördröjning och omvänt vid en nedgång i metallpriserna. Finanskrisen har gjort att många bolag inte kunnat finansiera sina prospekteringsplaner. Därmed har trycket i branschen minskat och priset för att hyra borrhägar, göra analyser av prover och få övriga delmoment i en prospekteringskampanj utförda har också minskat. För de bolag som kan hitta finansiering är det alltså attraktivt att kunna fortsätta att prospektera i de närmaste åren.

Även på ytterligare lite längre sikt borde situationen vara gynnsam. Det grundläggande behovet av metaller för att bygga u-ländernas ekonomi och deras infrastruktur, samt behovet av metallintensiva produkter

för kommunikationer, skolor, sjukvård och bostäder finns fortsatt kvar oavsett finansiella kriser. Det blir samtidigt svårare och mera kostsamt att hitta nya metallfyndigheter av flera skäl:

- Fyndigheterna ligger mera otillgängligt till och i mera extrema klimatzoner.
- Fyndigheterna är av lägre halt och ligger djupare under ytan.
- Det tar längre och längre tid att få alla nödvändiga tillstånd.

Sammantaget är det framtida behovet stort av ädel- och basmetaller. Därmed är behovet också stort av professionellt skötta prospekteringsbolag som möjliggör att den långsiktiga tillgången på dessa metaller kan säkras.



Prospekteringsinsatser och nya fynd.



Inledningsfas	Fas 1 Sökning	Fas 2 Gles uppbörning	Fas 3 Tätbörning	Fas 4 Ytterligare tätbörning	Fas 5 Finansiering Uppstart
---------------	------------------	--------------------------	---------------------	---------------------------------	--------------------------------

Prospekteringens faser

Inledningsfasen består av insamlande av geologiskt, flyggeofysiskt och geokemiskt basmaterial tillsammans med fyndighetskartor och beskrivningar av gamla mineralförekomster. Framför allt inhämtas denna information på Sveriges Geologiska Undersökning (SGU). Man kan därför göra tolkningar om malmbildningsmodeller och utse områden för regionala prospekteringsinsatser. Kontakter tas också med lokala prospektörer för eventuellt kommande gemensamma insatser.

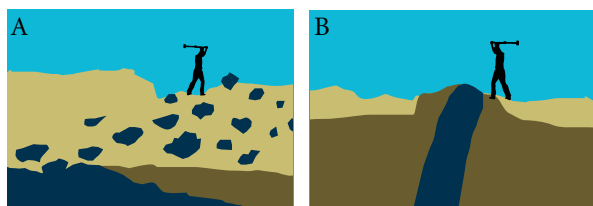
FAS 1 inleder de regionalt betonade prospekteringsinsatserna som t ex sökning efter malmmineraliserade, lösa block inom de prefererade områdena. I samband med detta besiktigas även områdets kända mineraliseringar. Undersökningstillstånd söks över intressanta mineraliseringar. Prospekteringsarbetena brukar omfatta geologisk kartering, markgeofysik och leda fram till borrning av några testborrhål. I vissa fall kompletteras undersökningarna med markgeokemiska undersökningar. Är informationen från testborrhålen positiv går man över i fas 2.

FAS 2 inbegriper en gles uppbörning för fastställande i första hand av mineraliseringens utbredning. Har denna en längd av minst 400–500 m går man direkt över i fas 3.

FAS 3 består av en tätbörning för fastställande av en mineraltillgång av minst kategori ”indikerad”. Under den fasen ansöks också hos Bergsstaten om bearbetningskoncession.

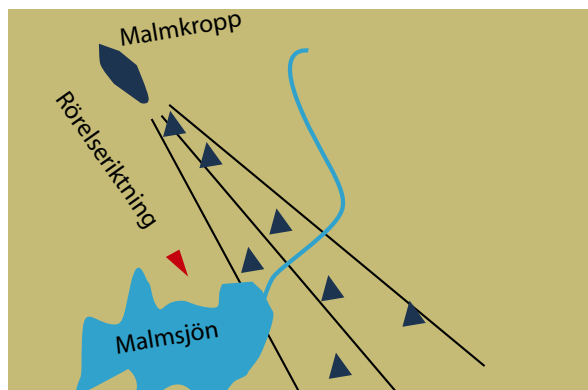
FAS 4 inleds med ytterligare tätbörning för beräkning av en ”känd geologisk mineralresurs”. Man utarbetar en sannolik brytningsplan och sannolikt anrikningsförfarande samt genomför en miljökonsekvensbeskrivning och en lönsamhetskalkyl och ansöker om gruvbrytning.

FAS 5 innefattar finansiering och uppstart av gruvbrytning.



Regler för prospektering

Prospektering börjar med ansökan om s.k. undersökningstillstånd som görs till Bergsstaten i Luleå eller Falun. Området som skall undersökas har ofta intressanta geologiska kännetecken eller anomalier av t ex metalliska mineraler såsom guld, koppar och zink. Bergsstaten godkänner området efter att markägarna informerats. Det sökande bolaget eller personen får då rätt att under en treårsperiod undersöka området med olika metoder såsom blockletning, geofysiska och geokemiska metoder, geologisk kartering och diamantborrning. Beroende på resultatet av ovanstående beslutas om fortsatt undersökning och senare eventuell gruvbrytning. I Sverige och Finland gäller vedertagna regler för hur mineraliseringar/malmer skall beskrivas. De är upprättade av SveMin och FAERI (Finnish Association of Extractive Resources Industry) som antagit ett gemensamt regelverk i syfte att förbättra informationen kring mineralprojekt. För att säkerställa att dessa regler följs finns sk kvalificerade personer som har godkänts av myndigheterna. Till denna grupp hör Göran Petersson, delägare av Botnia Exploration. Listan samt mer information återfinns på www.sveemin.se. Botnia Exploration följer dessa regler.



Inlandsisen tog ofta med sig flera block, som har lämnats kvar i form av en blocksvans. Ju tätare blocken ligger, desto närmare ursprungsplatsen kan man antas vara.¹⁾

Blockletning ger stora chanser att hitta hittills oupptäckta, jordtäckta malm- och industrimineralförekomster. Som figur A visar kan block i ytan ”skvallra” om en malkropp längre ner under jordlagren. Även hålletning kan ge resultat (figur B). Till exempel upptäcktes Kirunamalmen på detta sätt. Chansen att hitta något intressant är dock mycket mindre än vid blockletning. Endast 3% av Sveriges yta utgörs av berg i dagen.¹⁾

1) Källa: Sveriges geologiska undersökning

Verksamhet

Bakgrund och historik

BOLAGET GRUNDADES i mars 2007 av Bengt Ljung och Peter Hjorth. Kort efter registreringen kompletterades ägandet med Göran Peterson, välkänd geolog med stor erfarenhet såväl inom Sverige som utomlands samt Torbjörn Grahn, kanske Sveriges idag mest berömde blockletare. Under 2008 gick Ingemar Åslund, en mycket duktig blockletare, in som aktiv delägare.

UNDER 2007 OCH 2008 inleddes en intensiv period med jakt på högintressanta mineraliseringsområden. Helt avgörande för Botnia Explorations etablering har varit bolagets erfarna geologer med djupa kunskaper om landområden med stor potential som ännu ej har upptagits av konkurrenter. Hittills har ca 40 områden och undersökningstillstånd undersökts av Botnia Exploration. Ca 10 av dessa har återlämnats då projekten ej ansågs motsvara bolagets förväntningar. Nuvarande undersökningstillstånd (ca 30) som bearbetas framgår i avsnittet Projektportfölj nedan.

UNDER SOMMAREN/HÖSTEN 2008 genomfördes en första mindre nyemission som övertecknades. Kapitaltillskottet användes bl a till diamantborrningar. Resultaten av borrningarna var mycket positiva och bidrog bl a till att undersökningstillståndet för projekt Orgsjön kunde förlängas med ytterligare ett år. Etapp 2 av borrningarna har avslutats hösten 2009 med värdefulla resultat.

UNDER VÅREN/SOMMAREN 2009 genomfördes ytterligare en nyemission som även den övertecknades. Emissionslikviden möjliggjorde att diamantborrningar kunde fortsättas. Resultaten av borrningar i Orgsjön har, som beskrivs ovan, visat värdefulla resultat. Diamantborrningar i Vandelån har nyligen påbörjats på en av huvudanomalierna. De preliminära resultaten av dessa borrningar är positiva. Mineraliseringsmiljön överensstämmer väl med det stora antal gulförande block som tidigare påträffats och analyserats.

Affärsidé

Botnia Explorations affärsidé är vara ett renodlat prospekteringsbolag. Verksamheten syftar till att bygga långsiktigt aktieägarvärde genom att identifiera, utveckla och avyttra intressanta gruvfyndigheter med inriktning på ädelmetaller.

Strategi

Botnia Explorations strategi och inriktning kan sammanfattas enligt följande:

- Koncentration mot guld (stabil prisutveckling)
- Huvudmarknaden är Sverige/Skandinavien
- Fokus på områden med bra tillgänglighet vad gäller infrastruktur
- Breddning av geologiska områden med intressanta mineraliseringar kompletterande till den s.k. guldlinjen i Västerbotten, Älvsbyområdet i Norrbotten, samt Hälsingland som vi bedömer har stor potential och framtidsmöjligheter
- Grunden för verksamheten är uppslag genom egen expertis inom geologi och prospektering, samt förvärv av hela eller delar av rättigheter
- Arbeta med beprövade metoder inklusive blockletning

Målsättningar

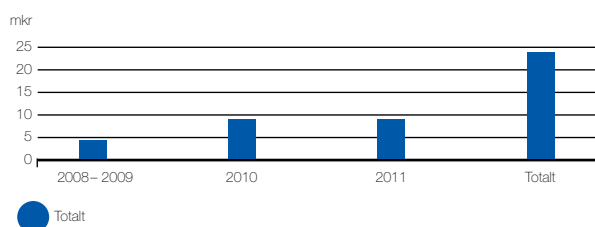
Botnias målsättning är att öka värdet av bolagets undersökningstillstånd och att inom en 5-årsperiod kunna avyttra delar av bolagets tillgångar, t ex undersökningstillstånd vars fyndigheter via provborrningar visar sig motsvara, eller överstiga förväntningarna. Målsättningen är att synliggöra eller realisera värden i två till tre attraktiva undersökningstillstånd genom att inbjuda andra aktörer som medinvesterar, avyttring av hela eller delar av projekt, eller genom separat marknadsnotering av projekt. Sådana aktörer finns bland andra prospekteringsbolag eller andra investerare inom mineral- och metallindustrin.



Operativa målsättningar

- Att utveckla minst två projekt från fas 1 till fas 2 under 2010
- Att utveckla minst ett av nuvarande fas 2-projekt till fas 3 under 2010
- Att utveckla ytterligare ett till tre projekt från fas 1 till fas 2 under 2010–2011
- Att utveckla ett till två projekt från fas 2 till fas 3 under 2011–2012
- Att utveckla minst ett projekt från fas 3 till fas 4 under 2012
- Att komplettera projektportföljen med egna eller övertagna/inköpta undersökningstillstånd
- Att alltid ha en balans i portföljen så att utveckling kan ske såväl resursmässigt som ekonomiskt

Beräknade och nedlagda prospekteringskostnader för Botnia Exploration



Prioriterade projekt

Botnia har för närvarande ett antal projekt som prioriteras.

- Orgsjön längs guldlinjen i närheten av Åsele i Västerbotten (Guld)
- Vandelån i Hälsingland (Guld)
- Lomtjärnen söder om Söderhamn (Volfram)
- Avaträsket i Älvsbyområdet i Norrbotten (Zink)
- Råneträsket i Norrbottens län SV om Aitik (Koppar och guld)
- Jorbojokki, sydost om Aitik med en 700 m. lång mineralisering (Koppar och guld)

Som framgår i projektbeskrivningen längre ned, har bolaget ytterligare ett antal potentiella projekt varav 11 tillstånd erhållits under 2009. Alla projekt bearbetas med hänsyn till projektens giltighetstid.

Projektportfölj

Detaljinformationen om projekten kommer att uppdateras löpande på Botnia Explorations hemsida: www.botniaexploration.com. Alla analyser som finns angivna i detta IM har analyserats av ALC Chemex AB eller andra ackrediterade laboratorier.

Guldoobjekt

Orgsjön 1
Orgsjön 2
Orgsjön 3
Vandelån 1
Vandelån 2
Forsheden
Kristoffersheden 1
Kristoffersheden 2
Kopponis 1

Koppar-guldoobjekt

Råneträsket
Finnträsket
Jorbojokki
Tjärnberget
Skierfa nr. 3

Volframobjekt

Lomtjärnen

Basmetallobjekt

Avaträsket 1
Avaträsket 2
Stavsträsket
Ensterflon
Svanaberget 1
Svanaberget 2
Tjålmak

Nickel-kopparobjekt

Koler
Toskbäcken
Kapmak

Uranobjekt

Kaddevaara

Orgsjön

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Au
Areal (ha)	600
Giltigt t o m	2009-09-25
Område	Åsele kommun

Sammanfattning av prospekteringen 2008–2009

Under ovanstående period har ca 1600 meter diamanborrning utförts. Under vintern gjordes dessutom kompletterande magnetiska mätningar på den isbelagda sjön. Denna information visade sig mycket värdefull för bestämning av strategin för vårens och sommarens borrningar. Dessa startade redan i mars och pågick tom maj. Resultaten är positiva och bolaget har nu fått detta undersökningstillstånd förlängt med ytterligare ett år. Då anomalierna är utbredda har ursprungstillståndet utökats med två undersökningstillstånd benämnda Orgsjön 2 och Orgsjön 3. För närvarande arbetar Botnias prospektörer intensivt i området med förberedelser för 2010, bl a kommer djupmoränborrning samt geofysiska mätningar att påbörjas inom kort.

Detaljinformation om projektet

Prospekteringen startade redan på 80-talet genom fynd av guldförande lösa block. Vid de uppföljande arbetena påträffades mer än 100-talet mineraliserade block, varav det största är ca 15 m³ stort. Den fortsatta malmletningen fokuserades till närområdet, men utan att blockens fasta klyft kunde lokaliseras. Objektet lades så småningom ner. Ca 10 år senare återupptogs sökarbetet, nu i annan regi. De insatserna visade, att blocken inte härstammade från närområdet. En ca 10 km lång och flera hundra meter bred blocksvans påvisades. Det nordligaste blocket ligger strax söder om Orgsjön och håller 3,4 g guld/ton. Blocken består av transparent gråblå kvarts, diopsidskarn, magnetkis, arsenikkis och guld. 25 block sändes in för analys. 23 av dessa innehöll guld och sju med mer än 1 g guld/ton. Det rikaste blocket höll 15 g/ton och är ett kontaktblock mellan metagråvacka och den ”normala” kvartsskarnbergarten. Mineraliseringstypen är mycket intressant och parallell kan dras med de etablerade fyndigheterna Fäboliden och Svartliden. Båda dessa innehåller samma typ av kvartsskarnassociation som Orgsjön. De är dessutom knutna till deformationszoner, liksom Orgsjön, och uppträder i en metagråvacke metabasitmiljö. Blocksvansen styr mot den nordvästliga delen av sjön. En gles morängeokemi har utförts och i den del dit blocksvansen styr visar moränprovet på 0,2 g guld. IP-mätningar har utförts i fem profiler kombinerat med yttäckande magnetometermätning. Resultatet visar

fem subparallella magnetiska zoner. Samtliga zoner visar IP-anomalier. Inledande testborrning under våren 2008 på de geofysiska anomalierna har påvisat både skarn, guld och arsenikkismineralisering. Borrningen har återupptagits under vintern-våren 2009 med värdefulla resultat varför tillståndet kommer att förlängas med ett antal år.

Vandelån

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Au
Areal (ha)	1029
Giltigt t o m	2010-10-08
Område	Ljusdals kommun

Sammanfattning av prospekteringen 2008–2009

Under perioden har bolaget investerat i en intensiv prospektering med fortsatta blockletningar, geofysiska mätningar samt geokemisk provtagning. Detta har gjort att vi förstärkt våra kunskaper inför prospekteringsborrning under vintern/våren 2010.

Ett glädjande resultat har påvisats då vi i vårt senaste borrhål genomkorsade en mineralisering som är identisk med de tidigare funna blocken med höga Au-halter. Detta har förstärkt Vandelåns position som prioritet nummer 1 av Au-projekten.

Detaljinformation om projektet

Projektet består av två undersökningstillstånd och är beläget ca 35 km väster om Ljusdal. Mer än 50 mineraliserade block har påträffats under de blockletningskampanjer som genomfördes 1984 och 1985 av NSG genom Sveriges Geologiska AB. NSG gjorde också en morängeokemisk undersökning av området 1985. Lappland Goldminers, som hade undersökningstillståndet fram till mars 2005, genomförde ytterligare blockletning, dessutom gjorde man en markgeofysisk mätning (Mag + Slingram), tog två djupmoränprover och borrade 18 kaxborrhål. Rådata från Lappland Goldminers undersökningar släpptes 2009-03-17. De mineraliserade blocken utgörs av magnetitförande skarn. Sulfidmineralen består av arsenikkis och något kopparkis. Av de 50-talet funna blocken har ca 20 analyserats. Guldhalt i dessa varierar från 0,1 till 6,6 g/ton med ett genomsnitt av ca 2 g/ton, medan arsenikhalten varierar från 0,1 till 6,6 % med en genomsnittshalt av 2,2 %. ”Blocksvansen” har en utbredning av ca 5 km och en bredd av ungefär 1 km. Blockens transportriktning är från N 50–55° W och pekar mot en magnetisk struktur som är ca 750 m lång och ligger mitt i ”blockkorridorrens” förlängning mot nordväst.

Lomtjärnen

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	W
Areal (ha)	16
Giltigt t o m	2012-02-11
Område	Söderhamns kommun

Sammanfattning av prospekteringen 2009

Objektet är funnet under senhösten 2008. Det ligger inom Gävleborgs län och består av scheelitförande järnmalmsskarn. Mineraliseringen uppträder dels i varpen till tre gamla gruvhål och dels i lösa block. Analysresultat har nyligen erhållits med höga volframhalter (0,84 % WO_3). Dessa analyser är gjorda från ett av borrhålen i samband med höstens diamanborrningar och gör projektet till ett av de mest intressanta. De gamla gruvhålerna som tidigare varit i drift för järnmalsbrytning samt våra upphittade block indikerar en utbredning av upptill 1000 meter. Den genomborrade zonen är 1,5 km lång.

Under hösten fortsätter prospekteringsarbetet för fortsatta borrningar under vintern/våren 2010.

Avaträsket

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Zn, Pb, Au, Ag
Areal (ha)	500
Giltigt t o m	2010-10-31
Område	Älvsbyn kommun

Sammanfattning av prospekteringen 2008–2009

Under senhösten genomfördes dikesgrävning varvid stora block av rik zink (14–15 %) påträffades. Vi har därför under 2009 förstärkt och intensifierat våra insatser i området med blockletning, geofysiska mätningar samt ca 420 meter diamanborrning. Vi har då genomkorsat meterbredda zoner med zink men ingen zon motsvarar de största blockens storlek. Fortsatta diamanborrningar kommer därför att ske under 2010. Projektet har ökat i prioritetvärde under 2009.

Detaljinformation om projektet

Mineraliseringen ligger ca 12 km väster om Älvsbyn och består av en ansamling av mineraliserade block. Bergarten utgörs av finkornig ”grönsten”. Grävningen indikerar en minsta bredd på mineraliseringen av 3 m. Andra mineraliserade block utgörs av felsisk vulkanit och gabbro. Malmmineralen består av zinkblände och blyglans med åtföljande svavelkis och magnetkis och ibland något kopparkis. Ca 10 av 30-talet påträffade block har analyserats och givit zinkhalter mellan 0,46

och 8,0 % och blyhalter mellan 0,47 och 9,54 %. Silver och guld är närvarande med en högsta halt av 180 g/ton för silver och 0,3 g/ton för guld. Två andra typer av mineraliseringar uppträder också inom området. Den ena utgörs av gabbroblock med en svag mineralisering av koppar och nickel, medan den andra är en håll som uppvisar volframmineralisering.

Råneträsket

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Au, Cu
Areal (ha)	1265
Giltigt t o m	2010-08-14
Område	Gällivare kommun

Sammanfattning av prospekteringen 2008–2009

Under 2008 genomfördes ett fåtal borrningar i området på en av anomalierna. Glädjande är att vi också under perioden funnit block med intressanta kopparhalter. Analyserna gav högre värde än genomsnittsvärdet i den angränsande Aitik-gruvan. Fortsatt prospektering kommer att ske under 2010 av övriga anomalier. Detaljstudier kommer också att ske av SGU:s geofysiska mätningar som ligger till grund för vårt undersökningstillstånd.

Råneträsket är ett av Botnia Explorations mest intressanta objekt.

Detaljinformation om projektet

Undersökningstillståndet ligger ca 15 km sydväst om sandmagasinet i Aitik. Det är taget på en ringformad elektromagnetisk s.k. VLF-anomali (flyganomali), som även framträder på den magnetiska kartan. Anomalin är i västra delen dubbel och har en nord-sydlig utbredning av ca 1,5 km. Sveriges Geologiska Undersökning (SGU) rekommenderade objektet som ett prospekteringstips. En av geofysikerna på SGU vill gärna likna anomalibilden vid motsvarande bild över en stor s k porfyrokopparfyndighet i Iran, Saar Chesme. Det finns inga hållar på anomalin, endast i anomalins ”öga” och den utgöres av granit. Men, objektet är en verklig s k dark horse beroende på följande: Anomalin ligger på en parallell deformationszon till det kända Nautanen-Aitikstråket. En snedgående deformationszon sammanbinder Aitikområdet med Råneträsket.

Under vårvintern 2008 borrades två testborrhål på anomalins västra del. Ingen mineralisering påträffades, utan endast kraftiga rörelse och krosszoner. Under en gles geokemisk provtagning på hösten påträffades ett kopparkismineraliserat block, som bedöms komma från anomalins östra del. Borrning planeras i den delen.

Jorbojokki

Fas	2
Rättighet	100 %
Mineraler	Cu
Areal (ha)	1600
Giltigt t o m	2011-01-08
Område	Gällivare kommun

Sammanfattning av prospekteringen 2008–2009
Under perioden har inga nya prospekteringsarbeten utförts.

Detaljinformation om projektet

Ansökan om området lämnades in samma dag som ett annat bolag, Hansa Resources, och är därför samägt (50–50 %) med dem. Hansa Resources har ett område som är 540 ha inom Botnias område. Tillstånden ligger inom det sk Nautanen-Aitikstråket och bara 13 km sydost om själva Aitikgruvan. Föregånget av blockletning och geofysisk markmätning inleddes diamantborrning på objektet redan 1969–1971. Man visade då, att mineraliseringen består av två parallella kopparkoner utefter en sträcka av ca 700 m. Zonerna anses uppträda på ömse sidor av en antiform (en veckning som ser ut som ett upp-och-ner vänt V) och där mineraliseringen följer de bågiga skänklarna. En kompletterande borrning utfördes under 1983. Vid det tillfället utförde man en detaljerad borrning längs profil 4040 N för att i detalj utreda de geologiska förhållandena. Tidigare borrning hade framför allt haft till uppgift att begränsa mineraliseringens utbredning. Totalt har det under 1969–1971 och 1983 borrats 25 diamantborrhål, varav 7 under 1983. Mineraliseringen uppträder som en impregnation i kvartsgångar och i en kraftig omvandlingszon med järnpigmentering i form av hämatit. På 100 meters djup är bredden på den mineraliserade zonen ca 35 m.

Forsheden

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Au,Zn
Areal (ha)	529
Giltigt t o m	2011-11-07
Område	Lycksele kommun

Detaljinformation om projektet

Blockfynd hittades under sommaren 2008 av metagråvacka med arsenikkis och guld (upp till 4,8 g/ton) som ledde fram till undersökningstillståndet. Det omsluter den västra delen av en stor, ost-västlig veckomböjning dit blocken ”styr” och ligger på den södra/västra sidan av Vindelälven, ca 4 mil norr om Lycksele.

Stavsträsket

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Cu
Areal (ha)	637
Giltigt t o m	2010-10-04
Område	Älvsbyns kommun

Sammanfattning av prospekteringen 2008–2009
Fortsatt blockletning har påbörjats men inga block funna. Projektet har sjunkit i prioritet.

Detaljinformation om projektet

Undersökningstillståndet ligger ca 14 km sydsydväst om Älvsbyn. Mer än 30 mineraliserade block har registrerats. Bergarterna i blocken består dels av gråvackeartade sedimentbergarter och dels av diorit. Malmmineralen utgörs av kopparkis och bornit. Dessutom förekommer arsenikkis och magnetkis. Guld finns inte redovisat i de gamla blockanalyserna. Endast ett silvervärde är angivet och det visar > 100 g/ton, vilket sannolikt inte är representativt. Förutom block har även två hållar påträffats. Båda består av skiffer (”gråvackeartat sediment”) och med svag impregnation av kopparkis. Den ena hållen innehåller dessutom arsenikkis. De redovisade malmblockens kopparkhalt varierar från 0,13 % till 9,8 %. Arsenikhalten når som högst upp till 5,2 %. Närvaron av arsenik tas som en indikation på att guld mycket väl kan förekomma. Både Boliden och Sveriges Geologiska Undersökning (SGU) har utfört prospekteringsarbeten i området, bl a borrningar. De bättre resultaten av borrningen visar t ex 0,40 % Cu över 9,26 m (Bh 81002) och 0,34 % Cu över 6,16 m (Bh 81003). Den rika mineralisering, som uppträder i vissa av blocken har dock inte kunnat härledas. Botnia anser att stora delar av den tidigare borrningen utförts felaktigt. En geokemisk bäcktorvprovtagning som utförts i området visar en komplex anomali med koppar, kobolt, nickel och arsenik. Anomalin, som börjar vid malmblocken och utbreder sig i nordostlig riktning, är hittills inte undersökt.

Finnträsket

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Cu
Areal (ha)	325
Giltigt t o m	2010-09-20
Område	Älvsbyns kommun

Sammanfattning av prospekteringen 2008–2009
Fortsatt blockletning har utförts och intressanta block har påträffats. Ansökan om ett nytt undersökningstillstånd har nyligen gjorts till Bergsstaten

Detaljinformation om projektet

Objektet ligger dels inom Älvsbyn och dels inom Piteå kommun, ca 24 km väst-sydväst om Älvsbyn. Totalt har man hittat ca 25 mineraliserade block varav det första registrerades så tidigt som 1964. Bergarterna i blocken består framför allt av "grönsten", men också skiffer, skarn och granit. Malmmineralet utgöres av kopparkis, som åtföljs av magnetkis samt i flera block också av arsenikkis. För ett 15-tal av blocken finns analyser redovisade: Kopparkhalten varierar från spår till 1,82 % och arsenikhalten från spår till 12,1 %. Endast få block är analyserade på guld. Halten varierar mellan 0 och 3,5 g guld/ton. Silver uppträder i mindre mängder. Ett av "grönstensblocken" innehåller 0,53 % molybden. I området har det tidigare borrats totalt 10 diamant-borrhål. Fyra av dessa borrades 1984 väster om sjön. De träffade fel bergarter: Gnejs, migmatit och grafitskiffer med framför allt magnetkis. Spår av kopparkis förekom, medan arsenikkis tycks helt ha saknats. Fem av hålen borrades öster om sjön och ett norr därom. Dessa har ännu inte kunnat kontrolleras.

Ensterflon

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Zn, Cu
Areal (ha)	16
Giltigt t o m	2011-05-21
Område	Ånge kommun

Sammanfattning av prospekteringen 2008–2009

Viss prospektering har skett utan att nya block påträffats.

Detaljinformation om projektet

Objektet ligger ca 5 km sydväst om Haverö i den västligaste delen av Medelpad. Det "inmutades" första gången på 1930-talet och har prospekterats av bl a Boliden och Tertiary Minerals. Området är täckt av geofysiska flyg- och markmätningar och har undersökts med geokemi. Boliden har borrarat ett antal diamantborrhål på objektet före 1980-talet. Borrhålen påvisade en stratabunden zinkbländemineralisering med inslag av kopparkis och blyglans utöver svavelkis och magnetkis. Mineraliseringen uppträder delvis som kompaktmalm och delvis som impregnation i en basisk metavulkanit och ett skarnigt metasediment.

Toskbäcken

Fas	2
Rättighet	100 %
Mineraler	Ni, Cu
Areal (ha)	71 0
Giltigt t o m	2011-10-09
Område	Piteå kommun

Koler

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Ni, Cu
Areal (ha)	675
Giltigt t o m	2010-11-21
Område	Piteå kommun

Sammanfattning av prospekteringen 2008–2009

Ingen ny prospektering har skett under perioden

Detaljinformation om projektet

Koler och Toskbäcken ligger båda inom Piteå kommun, ca 30 km sydväst om Älvsbyn och 70 km västnordväst om Piteå. Nickel och kopparförande block har varit kända inom området sedan 1965. Boliden gjorde ytterligare fynd under början av 80-talet och borrade bl a tre diamantborrhål. Under NSG:s nickelprospektering på 80-talet påträffades ytterligare mineraliserade block. Objektet överläts så småningom på Outokumpu Oy, vilka därefter sålde allt material till Anglo American. Dessa lämnade Sverige till förmån för Finland för några år sedan och Botnia ansökte under 2007 om vissa kärnområden inom det tidigare stora Anglo-området. Anglo har ett stort undersökningsmaterial från området med markgeofysiska mätningar och diamantborrningar. 31 borrhål borrades inom Toskbäckenområdet (tidigare kallat Maniliden). Resultatet från den borringen tillhör Anglo, medan borrhålen tillhör SGU och förvaras i Malå. Kontakt har tagits med Anglo American och bolaget är villigt att träffa ett avtal med Botnia om överlåtelse av deras prospekteringsmaterial. Skulle objektet (-en) uppnå vad man kallar "Anglostorlek", så skulle Anglo förbehålla sig rätten till ett s k "First refusal". Med tanke på det stora arbete som Anglo lagt ner på objekten, främst Toskbäcken, så förväntar sig Botnia Exploration att det är en betydande nickelförekomst. Botnia avser att snarast göra en uppskattning av objektets malmpotential och utföra kompletterande borring.

Kaddevaara

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	U
Areal (ha)	300
Giltigt t o m	2010-10-24
Område	Gällivare kommun

Sammanfattning av prospekteringen 2008–2009
Ingen ny prospektering har skett under perioden

Detaljinformation om projektet

Det är ett uranobjekt och ligger strax sydost om basmetallobjektet Råneträsket, söder om Gällivare. Objektet är känt sedan den intensiva uranprospekteringen i Sverige under 70–80-talet. Botnia har inte lagt ner något arbete på objektet.

Tjärnberget

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Au, Cu,
Areal (ha)	16
Giltigt t o m	2012-02-19
Område	Älvsbyns kommun

Sammanfattning av prospekteringen 2008–2009
Blockletning har utförts under perioden. Våra geologiska teorier har förstärkts.

Detaljinformation om projektet

Objektet är beläget några kilometer nordost om Älvsbyn i Norrbottens län. Det utgörs av en koppar-guldmineralisering i ett antal lösa block med kopparhalter med upp till 3 % och guldhalter upp till 10 g/ton. Moderberget är dels en biotitamfibolgnejs och dels en kvartsfältsspatgnejs. Objektet påträffades av SGAB på 80-talet och benämndes då Pålsträsk. SGAB/NSG borrade totalt fem diamanborrhål på objektet. Rätt bergartsmiljö påträffades, men inte motsvarigheten till de rikare malmblocken.

Kapmak

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Cu, Ni samt Mo
Areal (ha)	1044
Giltigt t o m	2012-04-16
Område	Jokkmokks kommun

Sammanfattning av prospekteringen 2008–2009
Blockletning har utförts under perioden. Våra geologiska teorier har förstärkts. I närområdet har nya höghaltiga guldförande block påträffats (10,4 g/ton).

Nya ansökningar av undersökningstillstånd har inlämnats till Bergsstaten.

Detaljinformation om projektet

Objektet består av en väl utbildad, komplex ”blocksvans” med framför allt gabbroblock. Dessa för delvis god kopparkismineralisering åtföljd av nickelmineralisering. I ”blocksvansen” förekommer dessutom block av ultrabasit med delvis rik arsenikkismineralisering. Gnejs med molybdenglans ingår också.

Tjålma

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Zn, Cu
Areal (ha)	810
Giltigt t o m	2012-04-16
Område	Arvidsjaurs kommun

Sammanfattning av prospekteringen 2008–2009
Intensiv blockletning har skett med intressanta uppslag

Detaljinformation om projektet

Inom området ligger två mineraliserade hållar. I dessa förekommer upp till 15,6 % zink och 0,8 % koppar.

Svanaberget 1 & 2

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Cu, Zn
Areal (ha)	877,5
Giltigt t o m	2012-04-16
Område	Malå och Lycksele kommun

Sammanfattning av prospekteringen 2008–2009
Rika Au-block har påträffats upp till 20 g/t. Dessutom har rika zinkblock påträffats.

Detta har föranlett en utökning av det gamla undersökningstillståndet benämnt Svanaberget 1.

Objekten ligger ca 8 km sydost om Kristineberg. Och består av ett antal m³-stora, kantiga lokala block. Bergarten utgöres av skarnig ”malmkvartsit”. Ca ett 10-tal block har analyserats med kopparhalter mellan 0,35 och 1,1 % samt 4,5–8,4 % zink. Vi planerar att utföra kompletterande blockletning, morängeochemisk provtagning, markgeofysisk mätning samt borrhning.

Kristoffersheden 1 & 2

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Au
Areal (ha)	754,3
Giltigt tom	2012-09-17
Område	Norrbottens län

Sammanfattning av prospekteringen 2009

Nytt objekt för året. Blockfynd med skarnig grönsten med 1,2 och 0,89 g/t samt håll med samma bergarts-miljö med 0,3 g guld/t. Rika arsenikförande zoner har påträffats på ett flertal ställen (arsenikkis betecknas som ett ledmineral till guld).

Skierfa nr 3

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineral	Cu och Au
Areal	1000
Giltigt tom	2012
Område	Norrbottens län

Sammanfattning av prospekteringen 2009

Nytt objekt för året. En stor ansamling med koppar- och guldförande block. Flera block uppvisar kopparhalter över 2 % och guld i intervallet 2–5 g guld/t. Strax nordväst om blockansamlingen ligger en flygmagnetisk anomali, som kommer att borraras.

Kopponis

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineral	guld
Areal	1000
Giltighet	2012
Område	Norrbottens län

Sammanfattning av prospekteringen 2009

Nytt projekt för året. Två guldförande block varav det ena håller 7 g guld per ton och det andra 10,4 g/t.

Blocken ligger i kanten av en flygmagnetisk anomali.





Finansiell utveckling i sammandrag

Nedan presenteras finansiell utveckling i sammandrag för Botnia. Den 18 september 2009 förvärvade Botnia Botnia Exploration AB. Förvärvet skedde genom utgivande av nya aktier varvid ägarna till Botnia Exploration AB kom att erhålla 90 % av aktierna i Botnia. Transaktionen redovisas som ett omvänt förvärv, dvs koncernredovisningen upprättas så som Botnia Exploration AB förvärvat Botnia.

Informationen är hämtad från reviderade årsredovisningar, med undantag för siffrorna för perioderna januari–september 2008 och januari–september 2009, vilka ej varit föremål för granskning av bolagets revisor. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i denna finansiella översikt avseende niomånadersperioderna 2009 och 2008 som i årsredovisning för 2008.

Resultaträkningar

	Koncernen	Botnia Exploration AB ¹⁾	Botnia Exploration AB ¹⁾	Botnia Exploration AB ¹⁾
	Januari–september	Januari–september	Januari–december	Januari–december
(kSEK)	2009	2008	2008	2007
Nettoomsättning	0	0	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	2 464	1 176	1 397	287
Övriga externa kostnader	-2 707	-1 281	-1 729	-365
Personalkostnader	-99	-29	-84	0
Övriga kostnader	0	0	-121	-12
Rörelseresultat	-342	-134	-537	-90
Finansnetto	0	-29	-4	-9
Resultat före skatt	-342	-163	-541	-99
Skatt	0	0	0	0
Resultat efter skatt	-342	-163	-541	-99

Balansräkningar

	Koncernen	Botnia Exploration AB ¹⁾	Botnia Exploration AB ¹⁾	Botnia Exploration AB ¹⁾
	30 september	30 september	31 december	31 december
TILLGÅNGAR (kSEK)	2009	2008	2008	2007
Immateriella anläggningstillgångar	7 066 ²⁾	1 451	1 537	275
S:a anläggningstillgångar	7 066	1 451	1 537	275
Kundfordringar och andra fordringar	334	148	77	24
Kassa och bank	254	449	258	41
S:a omsättningstillgångar	588	597	335	65
SUMMA TILLGÅNGAR	7 654	2 048	1 872	340

2) Avser goodwill hänförligt till förvärvet av Botnia Exploration AB. Avskrivningstiden för goodwill är 10 år.

	Koncernen	Botnia Exploration AB ¹⁾	Botnia Exploration AB ¹⁾	Botnia Exploration AB ¹⁾
	30 september	30 september	31 december	31 december
EGET KAPITAL OCH SKULDER ¹⁾	2009	2008	2008	2007
Eget kapital	6 834	2 022	1 643	91
Långfristiga skulder, räntebärande	0	0	0	180
S:a långfristiga skulder	0	0	0	180
Kortfristiga skulder, räntebärande	0	0	0	0
Leverantörsskulder och andra skulder	820	26	229	69
S:a kortfristiga skulder	820	26	229	69
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 654	2 048	1 872	340

1) I enlighet med Redovisningsrådets rekommendation vid omvänt förvärv redovisas som data för jämförbara perioder det legala dotterbolaget.

Bild tv: Ingemar Åslund utför geofysiska mätningar.

Förändring av eget kapital

	30 september	30 september	31 december	31 december
(kSEK)	2009	2008	2008	2007
Ingående eget kapital enligt balansräkning	1 643	91	91	0
Inbetalt aktiekapital	0	0	0	100
Nyemission före förvärv, netto	2 432	2 034	2 033	0
Erhållna optionspremier	36	0	0	0
Apportemission omvänt förvärv	3 065	0	0	0
Aktieägartillskott	0	60	60	90
Periodens resultat	-342	-163	-541	-99
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT¹⁾	6 834	2 022	1 643	91

1) Villkorlig återbetalningsskyldighet för aktieägartillskott uppgick till kSEK 150 per 2009-09-30 i dotterbolaget Botnia Exploration AB.

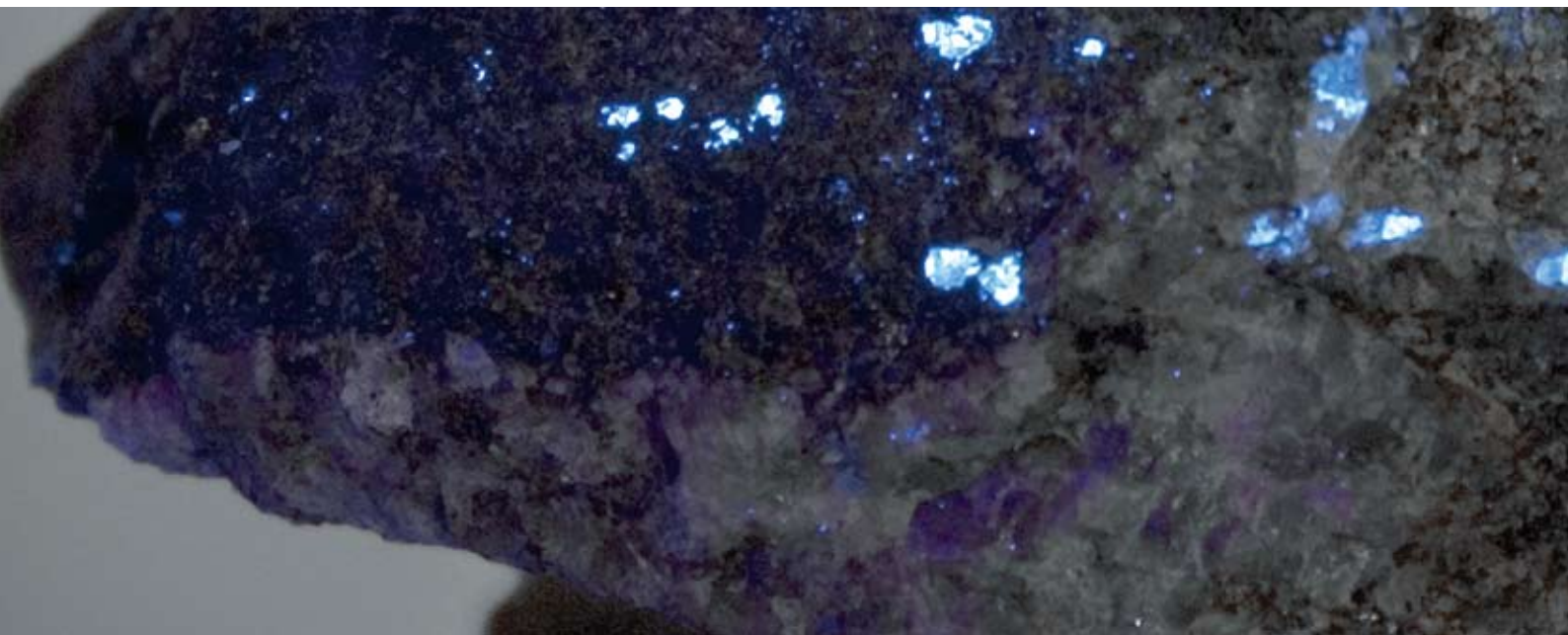
Kassaflöde

	Januari–september		Helår	Helår
(kSEK)	2009	2008	2008	2007
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-77	-330	-313	-42
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 395	-1 176	-1 383	-287
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 468	1 914	1 913	370
Förändring av likvida medel	-4	408	217	41
<i>Avstämning av förändring i likvida medel</i>				
Ingående balans likvida medel	258	41	41	0
Utgående balans likvida medel	254	449	258	41
FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL	-4	408	217	41

Antal aktier och aktiemått

	Januari–september		Helår
(kSEK)	2009	2008	2008
Totalt antal utestående aktier före utspädning, st	285 379 294	1 088	1 088
Totalt antal utestående aktier efter utspädning; st ¹⁾	294 840 958	1 088	1 088
Eget kapital per aktie, SEK	0,02	1 858,46	1 510,11
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	0,02	1 858,46	1 510,11
Totalt aktiekapital, SEK	1 247	109	109

1) Utspädning avser 9 461 664 st teckningsoptioner med rätt att teckna en aktie per option under perioden 1 juli–31 december 2010.



Kompletterande information

Ersättningar till styrelse och verkställande direktören

Arvode till styrelsens ordförande samt övriga styrelseledamöter, uppgick till 0 SEK för 2008. Verkställande direktörens ersättning under 2008 uppgick till 0 SEK. Ersättning till verkställande direktören utgår i form av arvode om 80 000 kr per månad med start den 1 november.

Närstående transaktioner

Botnia Exploration har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget. Utöver vad som nämnts, har ingen av styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller revisorerna innevarande, föregående eller tidigare räkenskapsår haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktioner med Bolaget, vilka varit ovanliga till sin karaktär eller vad avser villkoren. Villkorat aktieägartillskott finns om totalt 150 000 SEK. Projektet

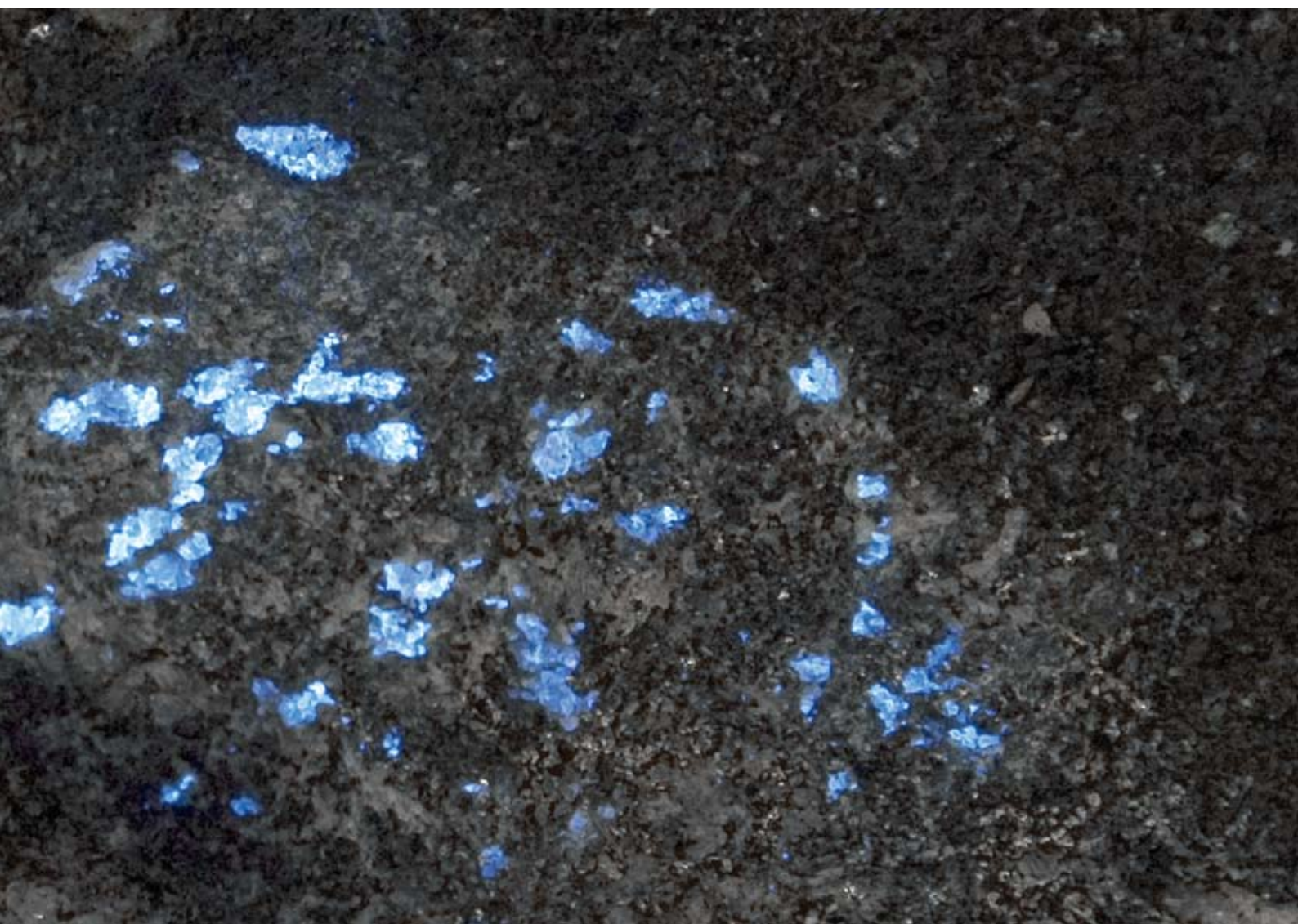
Orgsjön har förvärvats av X Minerals, som ägs av styrelseledamot Göran Pettersson. Projektet har övertagits till 100 % av Botnia Exploration men i ett avtal mellan parterna skall det ekonomiska resultatet fördelas mellan parterna med 80 % till Botnia Exploration och 20 % till X Minerals i händelse av eventuella avyttringar i framtiden.

Försäkringsfrågor

Bolagets försäkringsskydd är under översyn för att anpassas till verksamheten. Det är styrelsens uppfattning att försäkringsskyddet i rimlig omfattning ska täcka de risker som kan vara förknippade med verksamheten.

Twister

Bolaget är inte part i och har inte kännedom om något rättsligt förfarande som har eller kan förväntas få väsentlig ekonomisk betydelse för bolaget eller dess verksamhet.



Risikfaktorer

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med risktagande och i detta fall utgör Botnia Exploration inget undantag. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll kan påverka dess resultat och finansiella ställning, liksom många faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande. Utöver informationen i denna företagspresentation bör därför varje investerare göra sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling. Den nedanstående redovisningen av riskfaktorer gör ej anspråk på fullständighet, ej heller är riskerna rangordnade efter grad av betydelse.

Finansiering

Mot bakgrund av att Bolaget är ett prospekteringsbolag är det framtida kapitalbehovet, liksom framtida intäkter, mycket svårbedömt. Bolagets bedömning är att ytterligare finansiering utöver den finansiering som följer av detta erbjudande kan komma att vara nödvändig un-

der de närmaste 12 till 24 månaderna. Om marknadsläget vid en sådan framtida tidpunkt är ogynnsamt kan detta negativt påverka Bolagets möjligheter att genomföra en kapitalanskaffning.

Begränsad verksamhetshistoria

Botnia Explorations verksamhet påbörjades under 2007 och det finns således mycket begränsad historisk utveckling av Bolagets verksamhet att använda för utvärdering av Bolaget och dess framtida utveckling.

Konjunktur

Botnia Explorations påverkas, liksom andra råvarurelaterade företag, av förändringar i det allmänna konjunkturläget.

Metallprisrisk

Världsmarknadspriset på metaller uppvisar historiskt stora fluktuationer. Under de senaste åren har priserna



generellt stigit betydligt, för att sedan falla tillbaka under det senaste året. Inga garantier kan ges för att de inte kan falla i framtiden. Om metallpriserna faller kommer det att få en negativ påverkan på värdet av Bolagets projektportfölj.

Geologisk risk

Alla uppskattningar av utvinningsbara mineralreserver i marken bygger till stor del på sannolikhetsbedömningar. Det finns därför inga garantier för att uppskattade mineralreserver kommer att vara oförändrade över tiden.

Personal

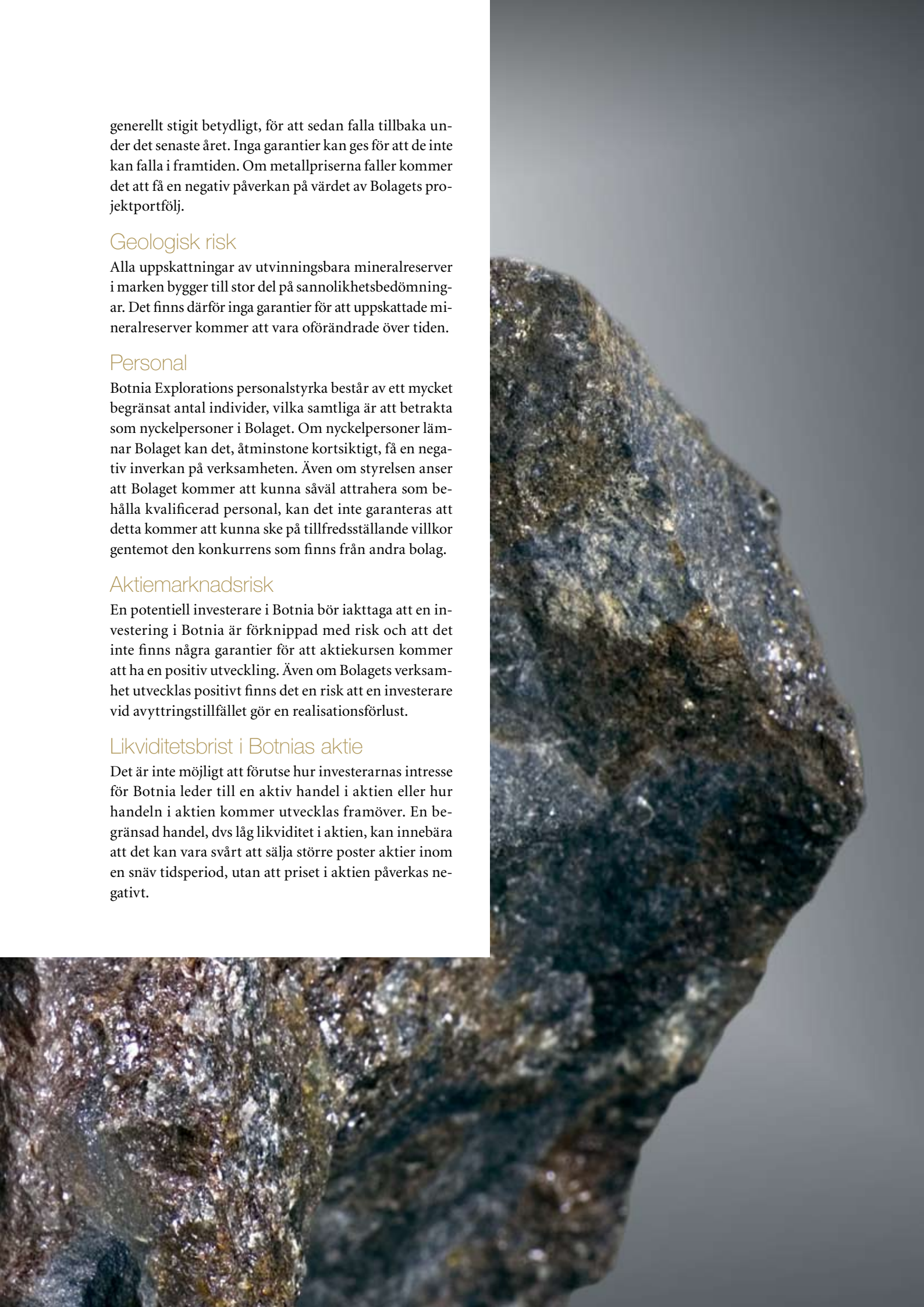
Botnia Explorations personalstyrka består av ett mycket begränsat antal individer, vilka samtliga är att betrakta som nyckelpersoner i Bolaget. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det, åtminstone kortsiktigt, få en negativ inverkan på verksamheten. Även om styrelsen anser att Bolaget kommer att kunna såväl attrahera som behålla kvalificerad personal, kan det inte garanteras att detta kommer att kunna ske på tillfredsställande villkor gentemot den konkurrens som finns från andra bolag.

Aktiemarknadsrisk

En potentiell investerare i Botnia bör iakttaga att en investering i Botnia är förknippad med risk och att det inte finns några garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns det en risk att en investerare vid avyttringstillfället gör en realisationsförlust.

Likviditetsbrist i Botnias aktie

Det är inte möjligt att förutse hur investerarnas intresse för Botnia leder till en aktiv handel i aktien eller hur handeln i aktien kommer utvecklas framöver. En begränsad handel, dvs låg likviditet i aktien, kan innebära att det kan vara svårt att sälja större poster aktier inom en snäv tidsperiod, utan att priset i aktien påverkas negativt.



Styrelse, ledningsgrupp och revisorer

Styrelse



ORDFÖRANDE
JONAS DAHLLÖF, FÖDD 1963
AKTIER: 6 881 216
TECKNINGSOPTIONER: 4 730 882

Yrkserfarenhet

Jonas Dahllöf tillträdde som bolagets styrelseordförande i december 2008. Han har lång erfarenhet både som konsult och entreprenör av att utveckla mindre och medelstora företag i Sverige och internationellt.

- VD SF Anytime AB, Nordens ledande bolag inom Video-on-Demand 2007–
- Medgrundare, styrelseledamot och ordförande Want 1999–2009
- Medgrundare och marknadsdirektör i3micro technology 1997–2004
- Partner i Upscale AB 1997–
- Konsult och Associate Partner SIAR-Bossard/Gemini Consulting 1989–1997

Utbildning

- Advanced Management Programme, INSEAD
- Handelshögskolan i Stockholm. Utbytestudent HEC i Paris



MARIA LILJA, FÖDD 1944
AKTIER: 1 720 304
TECKNINGSOPTIONER: 2 365 416

Yrkserfarenhet

Maria Lilja har sedan 1981 innehaft ett antal ledande befattningar inom Nyman & Schultz/American Express-koncernen senast som

- President & CEO Nyman & Schultz Group 1990–96
- Europachef American Express Business Travel 1996–2001

Utbildning

- Stockholms Universitet – Statskunskap och statistik
- RMI – Marknadsekonom DRMI

Andra uppdrag:

Maria Lilja har sedan 1994 verkat som styrelseproffs med uppdrag i ett flertal svenska och utländska bolag bland Bilja AB, Intrum Justitia AB, Mandator AB och Poolia AB. I de två sista även under noteringsprocessen och framgent. Nuvarande uppdrag: Diageo Plc, J.M.Huber Corp., Öhman Jr. AB samt Öhman Fondkommission AB.



VD
BENGT LJUNG, FÖDD 1941
AKTIER: 43 007 600

Yrkserfarenhet

Bengt Ljung började sin bana som diamantbörare. Under studietiden på Bergskolan låg det därför nära till hands att söka sig till SGU. Efter att ha varit verksam i andra bergsrelaterade företag såsom Nitro Nobel, Atlas Copco tog Bengt VD-uppdraget att utveckla företaget Reflex Instrument med verksamhet av krökningsmätning av borrhål inom prospektering och oljeborrning.

- VD Reflex Instruments AB
- VD Komatsu Forklift Inc. USA
- VD Kalmar Inc. USA
- VD ABB Stal AB
- vVD Atlas Copco MCT AB
- VD Nitro Nobel Mec AB
- Regionschef Nitro Consult AB
- Inst. f. Mineralberedning KTH

Andra uppdrag

- Ordförande i Swedish Mining Tunnelling Group (www.smtg.se)
- Styrelseledamot i Wassara AB (helägt dotterbolag till LKAB) (www.wassara.com)
- Styrelseledamot i Guideline Oil Technology AB (listat på NGM börsen) (www.guidelinetechnology.com)
- Styrelseledamot i Malå Geoscience AB (www.malags.com)
- Ordförande i NCA HB, ett konsortium nybildat 2009 för sprängteknisk kontroll för byggandet av Citytunneln i Stockholm

Utbildning

- Bergsskoleingenjör Filipstad
- IFL Management utbildning



LEDAMOT
HANS BUHRE, FÖDD 1944
AKTIER: 860 152
TECKNINGSOPTIONER: 2 365 416

Yrkeserfarenhet

Hans Buhre började som nyutbildad fysiker sin bana på LKAB Prospektering samt Sveriges Geologiska Undersökning. Tillsammans med Bengt Ljung arbetade han i Reflex Instrument AB:s styrelse framförallt med utveckling av den tredje generationens krökningsinstrument för inmätning av borrhål.

- En av grundarna till Micronic Laser System. Laserritare för halvledarindustrin. Utvecklingschef, VP R&D, CTO och nu Senior Advisor
- LKAB Prospektering. Instrumentutvecklare av flyginstrument, bla gammaspektrometer, protonmagnetometer, datainsamlings- och navigeringssystem mm.
- Sveriges Geologiska Undersökning SGU. Forskningsingenjör, Geofysiker, Utvecklare av ny generation geofysiska flyginstrument.

Utbildning

- Ingenjör, Kapten i Flygvapnet
- Fysiker Sthlm Universitet 1969

Andra uppdrag

- Advisory Board REPLISARIUS Inc
- Ledamot Das Kuratorium Fraunhofer Institut, Dresden



LEDAMOT
GÖRAN PETERSSON, FÖDD 1937
AKTIER: 43 007 600

Yrkeserfarenhet

Göran Petersson har mer än 40 års erfarenhet av prospektering såväl internationellt (Afrika, Sydamerika, Iran m fl) som i Skandinavien och har bl a medverkat i upptäckten av guldobjekten Fäboliden (gruvdrift planeras), Svartliden (pågående gruvdrift), Stortjärnhoben och Sandviksträsket. Han är ägare till X Minerals AB samt bl a varit verksam i:

- International Gold Exploration AB (IGE)
- Lappland Guldprospektering AB
- VD Trade World Kenya Mines Ltd.
- STC Minerals AB
- Sveriges Geologiska Undersökning SGU

Utbildning

- Fil. lic. från Uppsala Universitet

Ledningsgrupp



VD
BENGT LJUNG
SE INFORMATION UNDER STYRELSE



CHEFSGEOLOG
GÖRAN PETERSSON
SE INFORMATION UNDER STYRELSE



BLOCKLETNING OCH GEOFYSIK
TORBJÖRN GRAHN, FÖDD 1949
AKTIER: 43 007 600

Yrkeserfarenhet

Torbjörn Grahn har lång erfarenhet av geologiska undersökningar och anses av många som en av Sveriges främsta blockletare. Torbjörn Grahn var tillsammans med bl a Göran Petersson de geologer som fann den mineralisering som var starten för Lappland Goldmining AB i Västerbotten.

- Grundare och VD i Lappland Goldminers AB,
- Sveriges Geologiska Undersökning SGU.

Utbildning:

- Lärarhögskolan i Umeå samt utbildad geologtekniker



BLOCKLETNING OCH GEOFYSIK
INGEMAR ÅSLUND, FÖDD 1951
AKTIER: 43 007 600

Yrkeserfarenhet

Liksom Torbjörn Grahn uppfattas Ingemar Åslund som en av de främsta blockletarna i Sverige. Ingemar Åslund har under många år varit knuten till Sveriges Geologiska Undersökning, SGU och International Gold Exploration AB (IGE).



EKONOMI-OCH FINANSCHEF
SVEN EGNELL, FÖDD 1969
AKTIER: 0

Yrkесerfarenhet

- Revisor Deloitte 1996–2007, varav auktoriserad revisor 2002–2007
- Delägare och verksam i ProXecutive Consultants

Utbildning

- Civ.ek. Handelshögskolan Göteborg

REVISOR

HUVUDANSVARIG REVISOR;

HELENA ARVIDSSON ÄLGNE KPMG

AUKTORISERAD REVISOR, FÖDD 1962

Revisor i Botnia Exploration Holding AB sedan verksamhetsstarten 2009 samt i Botnia Exploration AB sedan verksamhetsstarten 2007.

Styrelse och lednings innehav av aktier och teckningsoptioner avser ägande i egen person eller via egna bolag.



Aktiekapitalets utveckling och ägarstruktur

Aktiekapitalets utveckling från Bolagets bildande

År	Händelse	Förändring av antal aktier (st)	Förändring av aktiekapitalet (KSEK)	Totalt aktiekapital (KSEK)	Totalt antal aktie (st)	Kvotvärde (SEK)
2009	Bolagets bildande	1 000	100	100	1 000	100,00
2009	Split 20 000:1	20 000 000	-	100	20 000 000	0,005
2009	Nyemission	9 484 074	47	147	29 484 074	0,005
2009	Apportemission	255 895 220	1 279	1 427	285 379 294	0,005
2009	Föreliggande nyemission	71 344 824	357	1 427	356 724 118	0,005

Utestående optioner

Vid en extra bolagsstämma den 18 september fattades beslut om att utge högst 9 461 664 teckningsoptioner. Med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt skall rätten att teckna teckningsoptionerna de nyvalda externa ledamöterna i styrelsen enligt nedan.

Jonas Dahllöf	4 730 832 st
Hans Buhre	2 365 416 st
Maria Lilja	2 365 416 st
Totalt	9 461 664 st

För varje teckningsoption har en premie om 0,31 öre erlagts. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en aktie i Bolaget för 17,44 öre. Teckning av aktier med stöd av dessa teckningsoptioner kan ske under perioden 1 juli–31 december 2010 eller tidigare om bolaget träder i likvidation eller upprättar fusionsplan. Ökning av Bolagets aktiekapital kan vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna uppgå till högst 47 308 SEK motsvarande en utspädning om ca 3,2 procent av aktiekapital och röster efter full utspädning.

Bemyndigande

På extra stämman den 18 september 2009 beslutades att ge styrelsen bemyndigande att vid ett eller flera

tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om nyemission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller annars med villkor och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Genom utnyttjande av ovanstående bemyndigande kan antalet aktier i Bolaget öka med högst 100 000 000 aktier, varav högst 71 344 824 aktier har använts inom ramen för föreliggande emissionsbeslut.

Förvärvet av Botnia Exploration AB

Botnia bildades i mars 2009 och var ett då ett helägt dotterbolag till Guideline Technology AB (publ). I juli 2009 delades Bolaget sedermera ut till aktieägarna i Guideline Technology AB (publ). Den 18 september 2009 förvärvades samtliga aktier i Botnia Exploration AB av Botnia genom utgivande av nyemitterade aktier i Botnia. Transaktionen skedde som ett så kallat omvänt förvärv där ägarna till Botnia Exploration AB erhöll majoriteten av aktierna i Botnia.

Utfästelse avseende försäljning av aktier

Bolagets fyra största aktieägare; Bengt Ljung, Torbjörn Grahm, Göran Petersson och Ingemar Åslund har förbundit sig att under en period av 12 månader från och med första handelsdagen inte avyttra aktier i Botnia.

Ägarstruktur

Aktieägare	Antal aktier	Innehav/röster %
Bengt Ljung, via bolag	43 007 600	15,1 %
Torbjörn Grahm	43 007 600	15,1 %
Göran Petersson	43 007 600	15,1 %
Ingemar Åslund	43 007 600	15,1 %
Peter Hjorth, eget, med familj och via bolag	30 582 491	10,7 %
Jonas Dahllöf	6 881 216	2,4 %
Jan Hjorth	4 826 863	1,7 %
Högkammen AB	4 515 798	1,6 %
Claes Julin	4 300 760	1,5 %
NORDNET BANK AB	3 404 800	1,2 %
Övriga	56 256 510	19,7 %
Totalt	285 379 294	100,0 %



BOTNIA EXPLORATION

Botnia Exploration AB
Gåshaga Brygga 5, 181 66 Lidingö
Telefon: +46 70 543 1605, e-mail: bengt.ljung@botniaexploration.com
www.botniaexploration.com