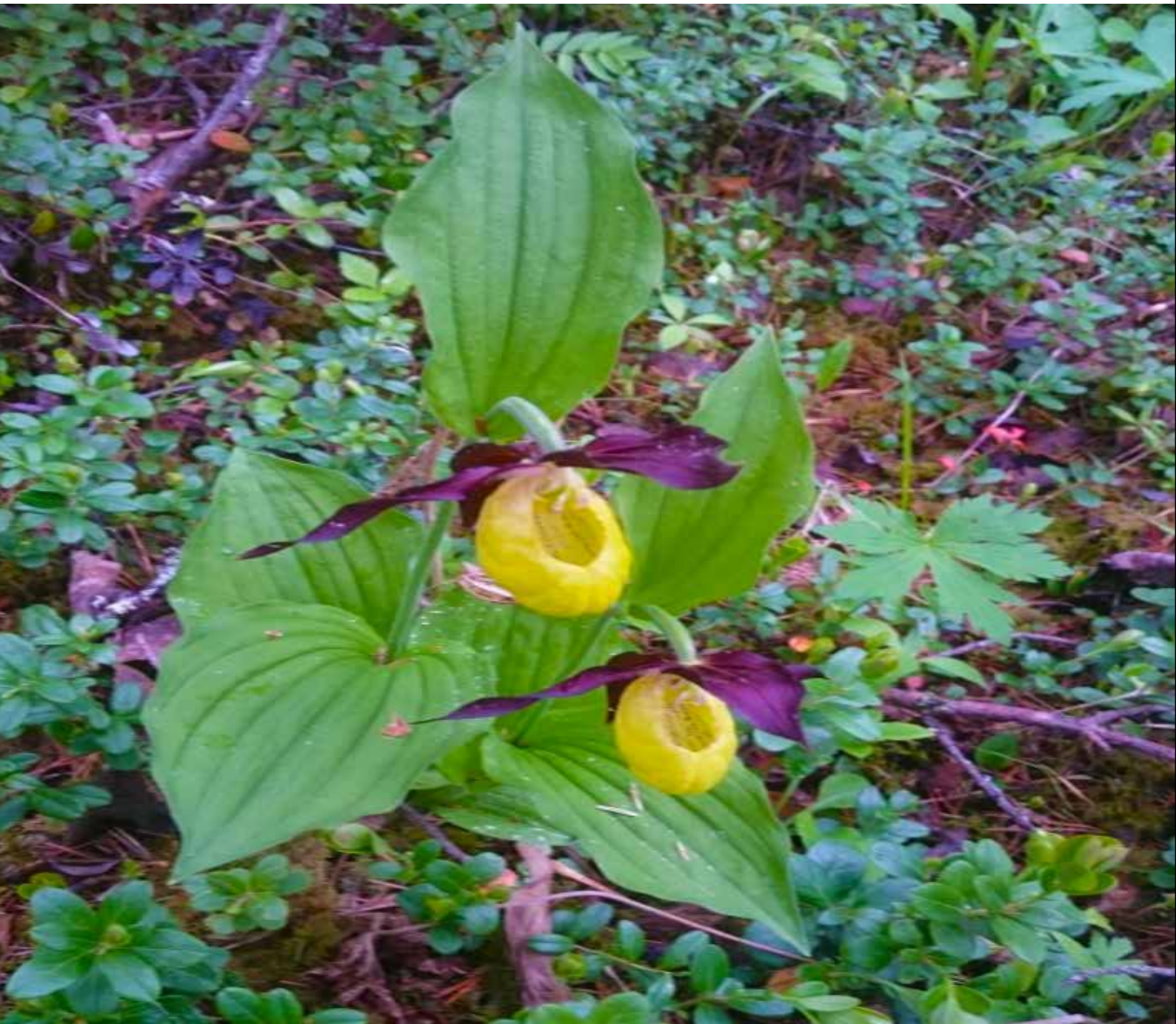




BOTNIA EXPLORATION

Botnia Exploration Holding AB (publ)

Årsredovisning 2019



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

ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING

2019-01-01 -- 2019-12-31

för

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

| Årsredovisningen omfattar: | Sida |
|--|-------------|
| Förvaltningsberättelse | 2 |
| Koncernens resultaträkning | 14 |
| Koncernens balansräkning | 15 |
| Koncernens förändring av eget kapital | 16 |
| Koncernens kassaflödesanalys | 17 |
| Moderbolagets resultaträkning | 18 |
| Moderbolagets balansräkning | 19 |
| Moderbolagets förändring av eget kapital | 20 |
| Moderbolagets kassaflödesanalys | 21 |
| Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och noter | 22 |
| Underskrifter | 34 |
| Revisionsberättelse | 35 |
| Styrelsen, övrig organisation och revisorer | 37 |

RAPPORTERINGSDATUM

| | |
|------------------------------|----------------------------|
| Årsstämma | 24 april 2020 kl. 10.00 |
| Delårsrapport kvartal 1 2020 | 15 maj 2020 kl. 08.30 |
| Delårsrapport kvartal 2 2020 | 21 augusti 2020 kl. 08.30 |
| Delårsrapport kvartal 3 2020 | 13 november 2020 kl. 08.30 |
| Bokslutskommuniké 2020 | 19 februari 2020 kl. 08.30 |

ÅRSSTÄMMA

Ordinarie årsstämma kommer att hållas fredagen den 24 april 2020 kl.10.00 i Jernkontorets lokaler, Kungsträdgårdsgatan 10, Stockholm.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Botnia Exploration Holding AB (publ) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2019-01-01 -- 2019-12-31.

VERKSAMHETSÅRET 2019 I SAMMANDRAG

- Mark- och miljödomstolen kungjorde Botnia Explorations miljötillståndsansökan den 12 september 2019 och miljöprövningen pågår.
- Bolagets diskussioner med lämpliga parter beträffande utvinning eller extern anrikning har framskridit. I Bolagets miljötillståndsansökan är ett eget småskaligt, mobilt anrikningsverk inkluderat men i dagsläget har Bolaget inga planer på att anrikning skall ske i egen regi. Egen anrikning bedöms vara intressant först med ökade mineraltillgångar.
- Bolaget genomförde en företrädesemission som tillförde bolaget cirka 15,7 MSEK före emissionskostnader som uppgick till cirka 2,6 MSEK. Utöver detta kan Bolaget, vid fullt utnyttjande av samtliga från i nyemissionen medföljande teckningsoptioner, senast i mars 2021 tillföras ytterligare ca 12,8 MSEK före emissionskostnader.
- Bolaget och Norrlandsfonden kom överens om att ersätta de tre befintliga konvertibellånen om sammanlagt ca 5,2 MSEK som Norrlandsfonden har utestående till Botnia Exploration med ett nytt konvertibellån med förlängd löptid och justerad konverteringskurs. Det omförhandlade konvertibellånet kommer att löpa t o m 2024-12-31 och kommer att kunna konverteras t o m 2024-10-31 till konverteringskursen 4,19 SEK per aktie. Den befintliga skulden till Norrlandsfonden om sammanlagt ca 5,2 MSEK förblir oförändrad och den årliga räntan på det nya konvertibellånet kommer att oförändrat vara noll (0) procent.
- Styrelsen för Botnia Exploration beslutade att bilda ett driftbolag som kommer att sköta driften av Vindelgransele gruvor. Arbete med att etablera bolaget pågår.
- Botnia Exploration inlämnade ett yttrande den 15 maj 2019 till Mark- och miljödomstolen gällande rådighet för ansökt vattenverksamhet. I yttrandet åberopade Bolaget inom koncessionsområdet både bearbetningskoncession och avtal som grund för rådighet. För vattenverksamheter utanför koncessionsområdet åberopades ingångna avtal med markägare som grund för rådigheten. Samtidigt inlämnades de kompletteringar till ansökan som bolaget gjort i enlighet med de synpunkter på ansökan som hade inkommit från remissinstanserna.
- Arbetet med mobiliseringsplanen har intensifierats. Målsättningen med mobiliseringsplanen är att erhålla snabbast tänkta etablering och igångsättning av brytningen när en miljödom har vunnit laga kraft.
- Botnia Exploration påbörjade arbetet med markanvisning som ger markåtkomst för den planerade gruvan. En markanvisning krävs för att koppla den mark som behövs för utvinningen till bearbetningskoncessionen och beslutas vid en särskild förrättning av bergmästaren. Arbetet består bl.a. av markvärderingar som har utförts av Norra Skogsbyrån för områdena Fäbodjärn och Vargbäcken. Dessa markvärderingar utgör ett bra underlag så att förhandlingar om köp eller arrende av mark nu kan påbörjas med berörda markägare.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG

- Bolaget inlämnade sitt yttrande med bemötanden av uppkomna frågor till Mark- och miljödomstolen den 25 februari 2020. I yttrandet hemställde Bolaget att målet ska sättas ut till huvudförhandling. Bolaget bedömer att det finns möjligheter att huvudförhandling kan hållas första halvåret 2020 och att dom kan vinna laga kraft under andra halvåret 2020.
- Bolagets diskussioner med lämpliga samarbetspartners beträffande gruvbrytning har framskridit.
- Bergmästaren beviljade Botnia Exploration undersökningstillstånd för två nya områden, Stenberget nr 4 och Stenberget nr 5.
- Konsekvenserna av Covid 19-utbrottet har hittills inte påverkat koncernen. Framgent finns det en risk att det kan leda till en försening i miljötillståndsprocessen. Påverkan är relaterad till den allmänna situationen och beslut av olika myndigheter som kan leda till bland annat reducerad verksamhet hos myndigheterna. Det finns också en potentiell påverkan på logistikkedjan och efterfrågan framgent. Givet den osäkra situationen är det i nuläget inte möjligt att uppskatta den potentiella påverkan för koncernen.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

FRAMTIDSUTSIKTER

- Botnia Exploration har i och med kungörandet av miljötillståndsansökan nått ännu en viktig milstolpe i utvecklingen från att vara enbart ett prospekteringsbolag till att bli ett guldproducerande bolag.
- Botnia Exploration är innehavare av två stycken bearbetningskoncessioner i Vindelgranseleområdet, Fäbodtjärn K nr 1 och Vargbäcken K nr 1. En bearbetningskoncession ger en långsiktig säkerhet och högre värdering än ett undersökningstillstånd.
- Bearbetningskoncession Fäbodtjärn K nr 1 är giltig till och med 2041-09-06. Fäbodtjärn är en höghaltig guldfyndighet med goda möjligheter att utvecklas till en lönsam gruva samtidigt som fyndigheten inte är avgränsad mot djupet. Feasibilitystudien av Fäbodtjärn har stärkt vår bedömning att Fäbodtjärn kommer bli en lönsam guldfyndighet. Guldhalterna är bekräftat höga även i kvartsgångens översta nivåer, vilket kan leda till ett positivt kassaflöde i ett tidigt skede av gruvans livslängd. Guldpriset den 19 februari 2020, 506 kSEK/kg, har förbättrat den lönsamhetskalkyl som presenterades i pressmeddelande den 7 juni 2018 då guldpriset var 364 kSEK/kg. Geologiska experter¹⁾ menar att denna malmtyp normalt är uthållig mot djupet och Botnia Exploration bedömer det som troligt att mineraliseringen har potential att fortsätta mot djupet vilket då kan leda till ökad livslängd.
- Bearbetningskoncession Vargbäcken K nr 1 är giltig till och med 2028-10-13. Vargbäcken innehåller lägre guldhalter men större volym jämfört med Fäbodtjärn. Guldet i Vargbäcken sitter i väldefinierade kvartsgångar vilket möjliggör optimering av produktionen genom att sortera bort ofyndigt gråberg och generera lönsamhet. Vargbäcken är, som Fäbodtjärn, inte avgränsad mot djupet så ytterligare prospekteringspotential finns.
- Botnia Explorations 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 Explorations bedömning är 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 hos Boliden Rönnskär har gjort att guld som sitter i kvarts har fått ett ökat prospekteringsvärde för Botnia. Då även Botnias övriga guldfyndigheter generellt sitter i kvarts ser Bolaget nya potentiella affärsmöjligheter i Vindelgranseleområdet.

¹⁾ *D.I. Groves, R.J. Goldfarb, M. Gebre-Mariam, S.G. Hagemann, F. Robert, 1998. Orogenic gold deposits: A proposed classification in the context of their crustal distribution and relationship to other gold deposit types. Ore Geology Reviews 13, 7–27*

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Verksamhet och bolagsstruktur

Botnia Exploration Holding AB (publ) är idag ett prospekteringsbolag med fokus på guld och basmetaller i Sverige. Koncernen har 6 undersökningstillstånd samt 2 bearbetningskoncessioner. Botnia Exploration Holding AB (publ) är moderföretag i en koncern. Verksamheten i moderbolaget utgörs av koncernledningsfunktionen. Den rörelsedrivande verksamheten bedrivs via dotterbolaget Botnia Exploration AB. Därutöver finns vilande dotterbolag.

Bolagets aktie var från december 2009 till december 2017 listad vid AktieTorget men är sedan december 2017 listad på Nasdaq First North Growth Market.

Affärsidé

Botnia Explorations verksamhet syftar till att bygga långsiktigt aktieägarvärde genom hållbar gruvbrytning, fyndighetsutveckla mineraliseringar, och utöka mineralreserver. Med mineralreserver menas de delar av Botnia Explorations fyndigheter som är ekonomiskt brytvärda.

Vision

Bolaget ska vara ett globalt föredöme inom hållbar småskalig gruvbrytning med minimalt miljöavtryck.

Målsättning

Botnia Exploration är ett prospekteringsbolag med målsättningen att utveckla en svensk hållbar guldgruva med minimalt miljöavtryck. Genom att använda oss av den senaste teknologin så ska Botnia Exploration vara en attraktiv arbetsgivare för den nya generationens gruvarbetare samt vara ett föredöme i syfte att nå en hållbar gruvmiljö. Bolagets mål i närtid är att erhålla miljötillstånd för att initiera gruvdrift och förbereda Bolaget för gruvstart. Därefter kan Bolaget ta de investeringsbeslut som är nödvändiga för att initiera gruvdrift.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Strategi

Botnia kommer initialt att utveckla guldfyndigheten Fäbodtjärn till en guldgruva med eget positivt kassaflöde. Av kassaflödesskäl kommer Fäbodtjärn att prioriteras till följd av dess, relativt till andra fyndigheter i Sverige, höga guldhalter. I ett påföljande skeende kan därefter den andra fyndigheten i Vindelgranseleområdet, Vargbäcken, tas i drift. Med ökade ekonomiska möjligheter kan sedan prospektering genomföras, såväl av de satellitfyndigheter som redan finns i Vindelgranseleområdet som i nya områden i Sverige.

Kommersialisering av fyndigheter kan ske antingen via egen produktion, genom samarbeten eller genom försäljning av enskilda projekt. Projekt som inte uppfyller bolagets minimikrav återlämnas till Bergsstaten.

Delmål för att uppnå målsättningen 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 miljö tillståndsansökan för Vargbäcken och Fäbodtjärn har upprättats och miljöprövningen pågår vid Mark och miljödomstolen ("MMD") i Umeå. Det är nödvändigt att Botnia erhåller miljö tillstånd för att kunna bedriva gruvdrift, och vid ett sådant erhållande har intressenter möjlighet att överklaga Mark och miljödomstolens beslut.

Fyndigheten Fäbodtjärn ska kunna brytas med god lönsamhet

Genomförbarhetsstudien av Fäbodtjärn visar att det är möjligt att fyndigheten ska kunna brytas med god lönsamhet. Kalkylen baseras på leverans av malm direkt till smältverk och till ett guldpris om 364 kSEK/kg. Lönsamhetsutvecklingen är starkt korrelerad med valuta- och guldkursrörelser och fyndigheten har potential att fortsätta mot djupet vilket kan leda till ökad livslängd.

Fyndigheten Vargbäcken ska kunna brytas med lönsamhet

Synergieffekter av gemensamt miljö tillstånd med Fäbodtjärns högre halter, aktuellt guldpris, sortering av malm samt leverans till externt anrikningsverk möjliggör potential för lönsam gruvdrift i Vargbäcken. Alternativet att leverera malm direkt till ett smältverk är en möjlighet som ännu inte har utretts 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 i gruvstartsfasen med fokus på förberedelser för gruvstart. När ett miljö tillstånd har erhållits övergår dessa projekt till gruvbrytningsfasen. Övriga projekt är fortfarande i prospekteringsfasen.

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

1. Leda gruvan

- Gruverfarenhet med övergripande kunskap om småskalig brytning.
- Värda samhällsrelationer med sakägare - kommun, markägare och rennärigen, 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 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 rennärigen.
- Botnia Exploration ska arbeta med småskalig brytning.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

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 sex 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 under året

Inga

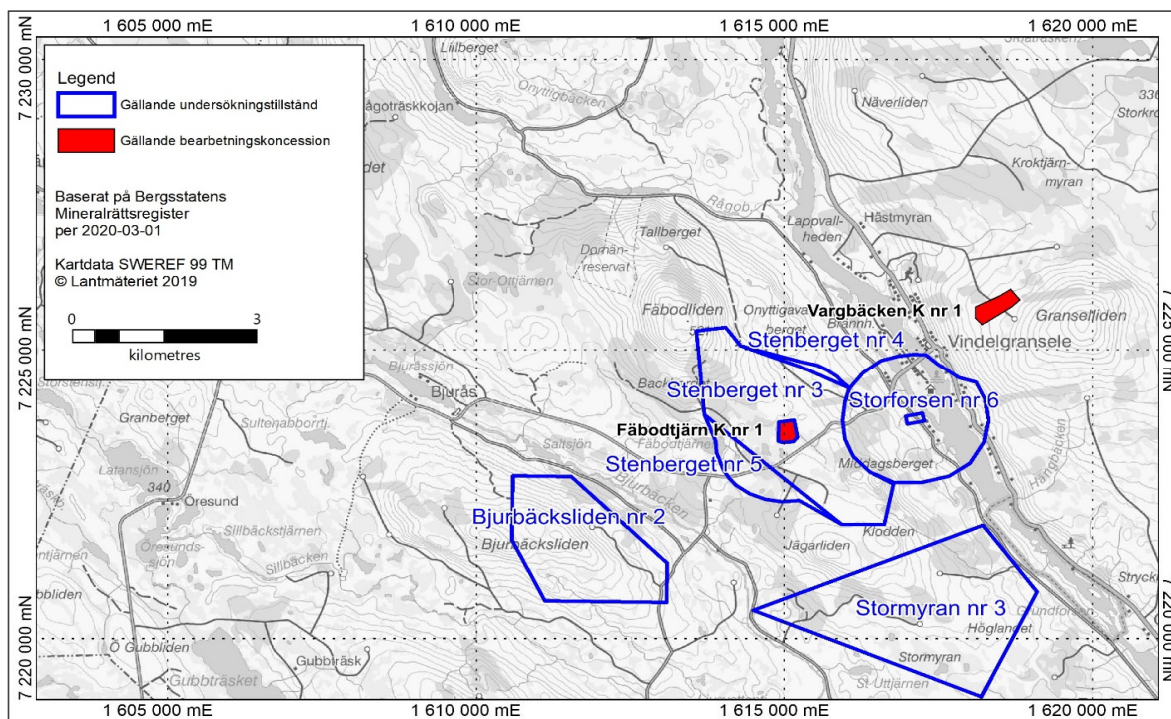
Nya beviljade undersökningstillstånd under året

Inga under 2019. Stenberget nr 4 och Stenberget nr 5 beviljades 2020-02-20

Återlämnade (sönade) undersökningstillstånd under året

Granselliden nr 2 (tillståndet löpte ut 2019-08-20)

Bilden nedan visar Botnias bearbetningskoncessioner och undersökningstillstånd i Vindelgranseleområdet



Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

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.

Bolaget har lämnat in en gemensam miljö tillståndsansökan för Fäbodtjärn och Vargbäcken till Mark- och miljödomstolen. Ansökan kungjordes den 12 september 2019 och miljöprövningen pågår. Ett miljö tillstånd är det sista steget i tillståndsprocessen innan brytning kan påbörjas.

Bolaget har genomfört en feasibility studie sammanställd av GeoVista AB som visar genomförbarheten av projektet Vindelgransele gruvor, främst representerat av den guldförande kvartsgången i Fäbodtjärn. Den kassaflödeskalkyl som upprättats visar att projektet under de tre första åren kommer att generera en god lönsamhet.

Bolaget har genomfört en första bedömning av mineralreserver för guld inom Fäbodtjärns bearbetningskoncession baserat på feasibility studien. Bedömningen visar på sannolika mineralreserver på 116 kton, med en genomsnittlig guldhalt uppgående till 7.7 gram guld per ton. Reserverna beräknas möjliggöra kontinuerlig gruvdrift vid Fäbodtjärn under en period av tre år. De antagna tillgångarna och det faktum att mineraliseringen är öppen mot djupet indikerar goda möjligheter till att utöka gruvans livslängd. Fäbodtjärn bedöms vara en så kallad orogen guldfyndighet som kan ha ett stort djupgående. En mineralreserv är den del av en mineraltillgång där ekonomisk utvinning visats genom en feasibilitystudie innehållande en lönsamhetsstudie. Detta betyder att en mineralreserv har en högre säkerhet jämfört med en mineraltillgång och kan därför användas som underlag då finansiering via bank eller andra institut krävs.

I **Fäbodtjärn** har en bedömning av mineraltillgångar och mineralreserver utförts.

Sannolik Mineralreserv: 116 kton med 7,7 g/t guld - cutoff 0,0 g/t

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

Mineraltillgångarna rapporteras exklusive mineralreserver.

Bedömningen av mineralreserverna i Fäbodtjärn gjord av Thomas Lindholm, Kvalificerad Person från det oberoende företaget Geovista AB

Mineraltillgångarna har uppskattats i enlighet med den av SveMin, FinnMin och Norsk Bergindustri utgivna FRB-standard, 2012-års utgåva. FRB-standard 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 Kvalificerad Person, i samarbete med Frank van der Stijl, chefsgeolog hos Botnia Exploration och Kvalificerad Person. Det finns i dagsläget inga planer på att göra en bedömning av mineraltillgångarna i enlighet med PERC-regelverket då det beslutsunderlag som bolagets styrelse anser erfordras för ett eventuellt investeringsbeslut föreligger i sin nuvarande form.

Analysresultat av 2 118 ton från Fäbodtjärns kvartsgång i Boliden Rönnskär visade på snitthalter med cirka 7,4 g/ton guld. Bolaget bedömer dessa halter som väldigt goda då gråbergsinblandningen är naturligt högre vid en provbrytning jämfört med analyser från borrhål. Bolaget erhöll ersättning på 4,5 MSEK från denna provbrytning.

Diskussioner med Boliden pågår om fortsatt samarbete.

Detta alternativ 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 utblir Botnia Explorations behov av avfallsdeponi vilket är positivt ur miljöhänseende.

Analysresultat från kvartsgångens ytskikt bekräftar att guldhalterna går ända upp till ytan. Proverna visade höga guldhalter med bästa resultat på 25,4 gram per ton. Se pressmeddelande från 2016-08-17.

Sammantaget visar Fäbodtjärns prospekteringsresultat att fyndigheten kan klassas som en av Sveriges mest höghaltiga guldfyndighet.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Vargbäcken K nr 1: Giltig till och med 2028-10-13¹⁾

Bolaget har lämnat in en gemensam miljöstillståndsansökan för Fäbodtjärn och Vargbäcken till Mark- och miljödomstolen. Ansökan kungjordes den 12 september 2019 och miljöprövningen pågår. Ett miljöstillstånd är det sista steget i tillståndsprocessen innan brytning kan påbörjas.

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., kvalificerad person enligt definitionen i NI 43-101, tar ansvar för de prospekterings- och geologiska data som ingår i beräkningen. Det finns i dagsläget inga planer på att göra en bedömning av mineraltillgångarna i enlighet med PERC-regelverket då det beslutsunderlag som bolagets styrelse anser erfordras för ett eventuellt investeringsbeslut föreligger i sin nuvarande form.

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 processteget. 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.

Undersökningstillstånd:

Undersökningstillstånd Stenberget nr 3 (522 Ha): Giltig till och med 2022-11-21¹⁾

- **Fäbodliden A:** I Fäbodliden A kan vi nu bekräfta att det finns en väl definierad guldförande zon i diorit över minimalt 200–250 m i längdriktningen och 100–125 m i djupled. Botnia Exploration planerar nu att undersöka förutsättningarna för att gå vidare med en ansökan om bearbetningskoncession i Fäbodliden A.
- **Fäbodliden B:** Borresultat visar på ett varierande gulddinnehåll i två kvartsgångar i Fäbodliden B. Gångarnas utsträckning i alla led är omfattande och en mer detaljerad genomgång av alla tillgängliga borr- och fältdata återstår för att kunna precisera ytterligare undersökningsinsatser.
- **Middagsberget:** Historiskt har cirka 15 000 meter borrhats 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 östsida höll 9,7 g/ton guld.

Undersökningstillstånd Stenberget nr 4 (13 Ha): Giltig till och med 2023-02-20

Undersökningstillstånd Stenberget nr 5 (88 Ha): Giltig till och med 2023-02-20

Undersökningstillstånd Storforsen nr 6 (404 Ha): Giltig till och med 2021-04-01

- Borresultat visar att det visserligen förekommer spridda guldförande zoner i en dioritisk bergart i detta målområde men också att individuella skärningar verkar ha en begränsad kontinuitet både i längd och djupriktning. Den geografiska utsträckningen och typen av mineralisering i dioriten förklarar dock förekomsten av ett omfattande stråk av likartade mineraliserade block som Botnia lokaliserat tidigare, nedströms i isens transportriktning.

Undersökningstillstånd Bjurbäcksliden nr 2 (3 935 Ha): Giltig till och med 2021-03-17

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

Undersökningstillstånd Stormyran nr 3 (680 Ha): Giltig till och med 2021-01-13

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

1) Eventualförpliktelser föreligger avseende framtida avkastning, se vidare information i not 9.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

| | Koncernen | Koncernen | Koncernen | Koncernen | Koncernen |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Resultaträkningar, sammandrag (kSEK) | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
| Nettoomsättning | - | - | - | - | - |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 1 814 | 6 398 | 6 219 | 8 293 | 5 585 |
| Övriga rörelseintäkter | - | - | - | - | - |
| Rörelsekostnader | -6 374 | -12 439 | -18 645 | -15 895 | -11 796 |
| Rörelseresultat | -4 560 | -6 041 | -12 426 | -7 601 | -6 211 |
| Finansnetto | -561 | -327 | -523 | -307 | -834 |
| Uppskjuten skatt | - | - | 54 | - | 125 |
| Årets resultat | -5 121 | -6 368 | -12 895 | -7 908 | -6 920 |
| Balansräkningar, sammandrag (kSEK) | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
| Anläggningstillgångar | 72 923 | 71 433 | 66 117 | 65 459 | 59 408 |
| Omsättningstillgångar | 428 | 624 | 2 131 | 955 | 470 |
| Likvida medel | 19 924 | 12 115 | 29 269 | 2 851 | 6 366 |
| Summa tillgångar | 93 275 | 84 172 | 97 517 | 69 265 | 66 244 |
| Eget kapital | 87 004 | 78 259 | 84 627 | 54 500 | 62 408 |
| Avsättningar | 225 | 225 | 400 | 200 | 200 |
| Långfristiga skulder, räntebärande | 4 241 | 4 399 | 4 072 | 7 651 | 1 943 |
| Kortfristiga skulder, räntebärande | - | - | 5 500 | 4 000 | - |
| Kortfristiga skulder, räntefria | 1 805 | 1 289 | 2 918 | 2 914 | 1 693 |
| Summa eget kapital och skulder | 93 275 | 84 172 | 97 517 | 69 265 | 66 244 |
| Kassaflödesanalyser, sammandrag (kSEK) | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -3 528 | -5 263 | -7 083 | -4 419 | -4 760 |
| Kassaflöde från investeringsverksamhet | -1 810 | -6 391 | -7 231 | -8 596 | -6 169 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamhet | 13 147 | -5 500 | 40 732 | 9 500 | 9 132 |
| Årets kassaflöde | 7 809 | -17 154 | 26 418 | -3 515 | -1 797 |
| Aktierelaterade nyckeltal | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
| Antal aktier vid årets utgång före utspädning | 27 084 901 | 23 153 211 | 23 153 211 | 18 522 569 | 18 522 569 |
| Antal aktier vid årets utgång efter utspädning ¹⁾ | 30 282 130 | 24 096 077 | 24 096 077 | 19 280 069 | 19 280 069 |
| Medelantal aktier under året före utspädning | 23 239 385 | 23 153 211 | 21 212 147 | 18 522 569 | 15 920 014 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | -0,22 | -0,28 | -0,61 | -0,43 | -0,43 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 3,21 | 3,38 | 3,66 | 2,94 | 3,37 |
| Totalt aktiekapital, kSEK | 20 314 | 17 365 | 17 365 | 13 892 | 13 892 |

¹⁾ Utspädningseffekt per den 31 december 2019 avser utställda konvertibler till Norrlandsfonden om totalt 1 231 384 aktier, se ytterligare information i not 15, och teckningsoptioner om totalt 1 965 845 aktier, se ytterligare information i not 14.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Nettoomsättning och resultat

Under räkenskapsåren 2018 och 2019 har det inte redovisats någon nettoomsättning. Under räkenskapsåret 2019 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till kSEK 1 814 (6 398) och rörelseresultatet till kSEK - 4 560 (-6 041). Rörelseresultatet har under samma period påverkats av nedskrivningar/utrangering av undersökningstillstånd om kSEK 0 (- 484).

Investeringar

Immateriella anläggningstillgångar uppgår vid räkenskapsårets slut till kSEK 71 308 jämfört med kSEK 69 771 per den 31 december 2018. Ökningen om kSEK 1 537 förklaras enligt nedan tabell:

| | |
|---|---------------|
| <i>Ingående balans 2019-01-01</i> | <i>69 771</i> |
| Avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd | -4 |
| Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning) | 1 814 |
| Periodens avskrivningar | -273 |
| <i>Utgående balans 2019-12-31</i> | <i>71 308</i> |

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsperioden 2019 uppgår till kSEK -1 810 (-6 391). Investeringarna består i huvudsak av utförda prospekteringsarbeten och förvärv av prospekteringsrättigheter.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för räkenskapsåret 2019 uppgår till kSEK 7 809 (-17 154). Likvida medel vid årets slut uppgick till kSEK 19 924 jämfört med kSEK 12 115 per den 31 december 2018. Soliditeten vid periodens slut uppgår till 93,3% (93,0 %) och eget kapital uppgår till kSEK 87 004 jämfört med 78 259 per den 31 december 2018.

Finansiering

Då tidshorisonten i tillståndsprocesser för gruvnäringen i Sverige är svåra att förutse bevakar styrelsen kontinuerligt framdrift i tillståndsprocess och dess inverkan på finansieringsbehov och finansieringslösningar. Bolaget har under året genomfört en företrädesemission som tillförde bolaget cirka 15,7 MSEK före emissionskostnader som uppgick till cirka 2,6 MSEK. Utöver detta kan Bolaget, vid fullt utnyttjande av samtliga från i nyemissionen medföljande teckningsoptioner, senast i mars 2021 tillföras ytterligare ca 12,8 MSEK före emissionskostnader.

Aktieemissionen syftar till att täcka delar av initiala investeringar samt operationell drift av verksamheten under en övergångsperiod tills kassagenerering är i gång. Förutsatt att tillståndsprocessen och avtalsförhandlingarna fortlöper enligt plan och att tillstånd meddelas av Mark- och miljödomstolen under andra halvåret 2020 finns en period vid uppstart av gruva att finansiera. Styrelsens intention är att det kan göras genom de teckningsoptioner som utgavs som del i den genomförda emissionen. Det förutsätter att teckningsoptionerna utnyttjas vilket till del är avhängigt att tillstånd och teckningstider sammanfaller i tid. Utöver det utvärderar styrelsen andra finansieringslösningar som finns vid en tidpunkt då bolaget har erforderliga tillstånd.

Förutsatt att tillståndsprocessen och avtalsförhandlingarna fortlöper enligt plan och att tillstånd meddelas av Mark- och miljödomstolen under andra halvåret 2020 samt fullt utnyttjande av teckningsoptioner bedöms Bolagets framtida finansieringsbehov bli relativt begränsat.

Optionsprogram

Totalt tecknades i företrädesemissionen 2019 sammanlagt 1 965 845 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar innehavaren, under perioden 4–18 december 2020 respektive 17–31 mars 2021, till teckning av en (1) nyemitterad aktie till en teckningskurs om 6,50 SEK per aktie.

Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kommer aktiekapitalet i Bolaget öka med ytterligare 1 474 383,75 SEK till 21 788 059,50 SEK, och antalet aktier med ytterligare 1 965 845 till 29 050 746 aktier. Bolaget kommer då tillföras ytterligare cirka 12,8 MSEK före emissionskostnader.

Antal utestående aktier

Antalet aktier per den 31 december 2019 uppgår till 27 084 901 och aktiekapitalet till 20 314 kSEK. Bolagets aktie var från december 2009 till december 2017 listad vid AktieTorget men är sedan december 2017 listad på Nasdaq First North Growth Market.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Genom Företrädesemissionen ökade aktiekapitalet i Bolaget med 2 948 767,50 SEK till 20 313 675,75 SEK och antalet aktier med 3 931 690 till 27 084 901 aktier. Aktierna tecknades till en kurs av 4,00 SEK per aktie. Utspädningen för aktieägare som inte deltog i Företrädesemissionen uppgick till cirka 14,5 procent.

PERSONAL

Under räkenskapsåret har koncernen i genomsnitt haft 1,0 (1,0) anställda.

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet utgörs av koncernledningfunktionen och nettoomsättning uppgår under perioden till kSEK 1 056 (1 303) med ett resultat efter finansiella poster på kSEK -6 718 (-11 247). Likvida medel per balansdagen är kSEK 19 107 (11 712).

MILJÖPÅVERKAN

Botnia Explorations verksamhet innefattar hela kedjan av prospekteringsverksamhet från blockletning och geologisk kartläggning via geofysiska markmätningar och geokemisk provtagning till diamantborrning. Under 2012 genomfördes koncernens första provbrytning i Vargbäcken samt provanriktning i externt anrikningsverk. Tillstånd enligt miljöbalken till provbrytning avseende det aktuella projektet (Vargbäcken) erhöles från Länsstyrelsen den 1 juli 2011 och gäller till och med 1 september 2021. Den 13 maj 2015 erhöles koncernen ytterligare ett provbrytningstillstånd enligt miljöbalken från Länsstyrelsen. Detta tillstånd gäller för projekt Fäbodjärn och gäller till och med den 1 september 2023. Under 2017 genomfördes en provbrytning i Fäbodjärn där cirka 2 200 ton guldhaltig kvarts levererades till Boliden Rönnskär för tester i deras smältverksprocess.

Minerallagen (1991:45) reglerar undersökning och bearbetning av fyndigheter på egen och eller annans mark av i lagen särskilt angivna mineraliska ämnen, "koncessionsmineral", bland annat guld. Undersökning får utföras endast av den som har undersökningstillstånd och bearbetning endast av den som har bearbetningskoncession. Utöver minerallagen regleras verksamheten även av andra relevanta regler, däribland Mineralförordningen (1992:285), Plan- och bygglagen (1987:10) samt Miljöbalken (1998:808). Bolaget bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt Miljöbalken avseende vissa undersökningsarbeten. Bolaget har de tillstånd som krävs för pågående undersökningar. Botnia Explorations miljöpåverkan i samband med prospektering har hittills varit ringa.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH AKTIEINFORMATION

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Botnia Exploration Holding AB (publ) uppgår per 2019-12-31 till SEK 20 313 675,75 fördelat på 27 084 901 aktier. Varje aktie medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat, samt berättigar till en röst. Alla aktier har lika rätt till utdelning. Aktiens kvotvärde är SEK 0,75.

Aktiekapitalets utveckling från Bolagets bildande

| År | Händelse | Förändring av antal aktier (st) | Förändring av aktiekapitalet (kSEK) | Totalt aktiekapital (kSEK) | Totalt antal aktier (st) | Kvot- värde (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 | Nyemission | 71 344 824 | 357 | 1 784 | 356 724 118 | 0,005 |
| 2010 | Apportemission | 118 908 040 | 595 | 2 378 | 475 632 158 | 0,005 |
| 2010 | Nyemission | 2 365 416 | 12 | 2 390 | 477 997 574 | 0,005 |
| 2010 | Nyemission | 204 856 101 | 1 024 | 3 414 | 682 853 675 | 0,005 |
| 2010 | Nyemission | 7 454 411 | 37 | 3 452 | 690 308 086 | 0,005 |
| 2011 | Sammanläggning 1:30 | -667 297 816 | - | 3 452 | 23 010 270 | 0,15 |
| 2011 | Utjämningsemission | 10 000 | 2 | 3 453 | 23 020 270 | 0,15 |
| 2012 | Kvittningsemission | 1 600 000 | 240 | 3 693 | 24 620 270 | 0,15 |
| 2012 | Kvittningsemission | 2 363 601 | 355 | 4 048 | 26 983 871 | 0,15 |
| 2012 | Nyemission | 22 222 222 | 3 333 | 7 381 | 49 206 093 | 0,15 |
| 2013 | Riktad nyemission | 11 330 000 | 1 700 | 9 080 | 60 536 093 | 0,15 |
| 2013 | Nyemission | 12 273 135 | 1 841 | 10 921 | 72 809 228 | 0,15 |
| 2014 | Riktad nyemission | 5 000 000 | 750 | 11 671 | 77 809 228 | 0,15 |
| 2015 | Riktad nyemission | 9 174 313 | 1 376 | 13 048 | 86 983 541 | 0,15 |
| 2015 | Kvittningsemission | 5 629 303 | 844 | 13 892 | 92 612 844 | 0,15 |
| 2017 | Nyemission | 23 153 211 | 3 473 | 17 365 | 115 766 055 | 0,15 |
| 2017 | Sammanläggning 1:5 | -92 612 844 | - | 17 365 | 23 153 211 | 0,75 |
| 2019 | Nyemission | 3 931 690 | 2 949 | 20 314 | 27 084 901 | 0,75 |

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Listning

Bolagets aktie var från december 2009 till december 2017 listad vid AktieTorget men är sedan december 2017 listad på Nasdaq First North. Slutkursen per sista handelsdag den 28 december 2019 var SEK 4,17 (5,72).

Ägarförhållanden

I tabellen nedan återges de tio största ägarnas innehav, inkl. närstående och bolag per 2020-02-20. Botnia Exploration hade vid samma tidpunkt drygt 5 200 aktieägare.

| | <u>Antal aktier</u> | <u>Innehav/röster (%)</u> |
|---|---------------------|---------------------------|
| Need Invest AB | 3 916 232 | 14,46% |
| AB Ramab Iggesund | 3 026 277 | 11,17% |
| Akilakonsulting AB | 2 886 499 | 10,66% |
| Bengt Ljung inkl. bolag | 1 480 305 | 5,47% |
| Anders Ljung | 1 035 297 | 3,82% |
| Nordnet Pensionsförsäkring AB | 830 549 | 3,07% |
| John Larsson | 812 832 | 3,00% |
| Thomas Kylberg inkl. bolag | 664 641 | 2,45% |
| Novatelligence AB | 630 115 | 2,33% |
| Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension | 499 068 | 1,84% |
| Summa övriga ägare | 11 303 086 | 41,73% |
| Totalt | 27 084 901 | 100,00% |

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 största riskerna "finansieringsbehov och kapital", "tillståndsprocessen", "ökade kostnader vid gruvstart", samt "prospekteringsrisk".

En detaljerad redovisning av Botnias risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av de samma återfinns i not 3.

BOLAGSSTYRNING

Vid årsstämman den 3 maj 2019 beslutades nyval av styrelseordförande Lars Engström och styrelseledamot Agne Ahlenius, omval av styrelseledamöterna Bengt Ljung, Pär Weihed och Johan Norman (oberoende ledamot). Beslutades att styrelsearvode skall utgå med 4 prisbasbelopp (186 kSEK) till styrelseordförande och 2 prisbasbelopp (93 kSEK) till övriga styrelseledamöter som ej är anställda i koncernen.

Styrelsen har vid styrelsemöte fastställt arbetsordning, VD-instruktion och rapportinstruktion.

Styrelsen har i samband med möten erhållit en skriftlig dokumentation om företagens utveckling och har med ledning av den och VD:s muntliga föredragning fattat beslut i samtliga för bolaget väsentliga frågor. Utöver styrelsemöten rapporterar VD månatligen om händelseutvecklingen i bolaget.

Helena Arvidsson Älgne, KPMG AB, är vald revisor och hon leder revisionsarbetet i Botnia Exploration. De på styrelsen ankommande kontrollfrågorna hanteras av styrelsen i sin helhet. Ansvarig revisor deltar personligen vid ett styrelsemöte. Revisorn rapporterar då sina iakttagelser från granskningen.

Avseende ersättning till VD hänvisar vi till not 7.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

UTDELNING OCH ÅRSSTÄMMA

Ordinarie årsstämma kommer att hållas fredagen den 24 april 2020 kl. 10.00 i Jernkontorets lokaler, Kungsträdgårdsgatan 10, Stockholm. Årsredovisning för 2019 som offentliggörs senast den 3 april 2020 kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida och kontor.

Styrelsen och VD avser föreslå stämman att ingen utdelning till aktieägarna lämnas för verksamhetsåret 2019.

Förslag till vinstdisposition (SEK)

Moderbolaget

Till årsstämmans förfogande finns följande fria fond och ansamlad förlust i moderbolaget:

| | |
|----------------|------------|
| Överkursfond | 72 928 187 |
| Årets resultat | -6 717 839 |
| | 66 210 348 |

Styrelsen föreslår att årets resultat samt balanserat resultat, om totalt -6 717 839 SEK, avräknas mot överkursfonden. Återstoden balanseras i ny räkning som:

| | |
|--------------|------------|
| Överkursfond | 66 210 348 |
| | 66 210 348 |

Beträffande moderbolagets och koncernens resultat och ställning i övrigt hänvisas till nedanstående resultat- och balansräkningar, eget kapitalrapporter, kassaflödesanalyser samt tilläggsupplysningar. Alla belopp uttrycks i tusentals kronor (kSEK) där ej annat anges.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

| KONCERNENS RESULTATRÄKNING (kSEK) | Not | 2019-01-01 2019-12-31 | 2018-01-01 2018-12-31 |
|---|------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Rörelsens intäkter mm | | | |
| Nettoomsättning | | - | - |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 9 | 1 814 | 6 398 |
| | | 1 814 | 6 398 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Övriga externa kostnader | 6 | -1 787 | -2 386 |
| Prospekteringskostnader | | -2 069 | -7 093 |
| Personalkostnader | 7 | -2 198 | -2 060 |
| Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar | 9, 10,11 | -320 | -900 |
| Rörelseresultat | | -4 560 | -6 041 |
| Räntekostnader ¹⁾ | | -561 | -327 |
| Resultat efter finansiella poster | | -5 121 | -6 368 |
| Skatt på årets resultat | 8 | - | - |
| ÅRETS RESULTAT | | -5 121 | -6 368 |
| Resultat per aktie och aktiedata: | | | |
| | 14 | | |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | | -0,22 | -0,28 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK ²⁾ | | -0,21 | -0,26 |
| Föreslagen utdelning per aktie, SEK | | Ingen | Ingen |
| Antal aktier vid årets utgång före utspädning, stycken | | 27 084 901 | 23 153 211 |
| Antal aktier vid årets utgång efter utspädning, stycken ²⁾ | | 30 282 130 | 24 096 077 |
| Medelantal aktier under året, stycken | | 23 239 385 | 23 153 211 |
| Medelantal aktier under året efter utspädning, stycken ²⁾ | | 24 655 947 | 24 096 077 |

¹⁾ I samband med omförhandling av konvertibel belastades resultatet redovisningsmässigt med en tillkommande räntekostnad om 208 kSEK.

²⁾ Utspädningseffekt per den 31 december 2019 avser utställda konvertibler till Norrlandsfonden om totalt 1 231 384 aktier, se ytterligare information i not 15, och teckningsoptioner om totalt 1 965 845 aktier, se ytterligare information i not 14.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

KONCERNENS

BALANSRÄKNING (kSEK)

| | Not | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|--|-----|---------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | | |
| Prospekterings- och utvärderingstillgångar | 9 | 71 308 | 69 498 |
| Goodwill | 10 | 0 | 273 |
| | | 71 308 | 69 771 |
| Materiella anläggningstillgångar | | | |
| Inventarier | | 39 | 86 |
| | | 39 | 86 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Depositioner | | 1 576 | 1 576 |
| | | 1 576 | 1 576 |
| Summa anläggningstillgångar | | 72 923 | 71 433 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Övriga fordringar | | 254 | 369 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 13 | 174 | 255 |
| | | 428 | 624 |
| Kassa och bank | | 19 924 | 12 115 |
| Summa omsättningstillgångar | | 20 352 | 12 739 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 93 275 | 84 172 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 14 | | |
| Aktiekapital | | 20 314 | 17 365 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 144 344 | 133 427 |
| Balanserat resultat inkl årets resultat | | -77 654 | -72 533 |
| Summa eget kapital | | 87 004 | 78 259 |
| Avsättningar | | 225 | 225 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Konvertibla lån | 15 | 4 241 | 4 399 |
| | | 4 241 | 4 399 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | | 325 | 502 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 91 | 483 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 16 | 1 389 | 304 |
| | | 1 805 | 1 289 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 93 275 | 84 172 |

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (kSEK)

| | Aktie- kapital | Övrigt Tillskjutet kapital | Balanserat resultat inkl årets resultat | Summa Eget kapital |
|--|-------------------|----------------------------------|--|-----------------------|
| Ingående eget kapital per 1 januari 2018 | 17 365 | 133 427 | -66 165 | 84 627 |
| Årets resultat | | | -6 368 | -6 368 |
| <i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med aktieägare</i> | - | - | -6 368 | -6 368 |
| <i>S:a transaktioner med aktieägare</i> | - | - | - | - |
| Utgående eget kapital per 31 december 2018 | 17 365 | 133 427 | -72 533 | 78 259 |
| | | | | |
| Ingående eget kapital per 1 januari 2019 | 17 365 | 133 427 | -72 533 | 78 259 |
| Årets resultat | | | -5 121 | -5 121 |
| <i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med aktieägare</i> | - | - | -5 121 | -5 121 |
| Nyemissioner | 2 949 | 12 778 | | 15 727 |
| Nyemissionskostnader | | -2 580 | | -2 580 |
| Konvertibel | | 719 | | 719 |
| <i>S:a transaktioner med aktieägare</i> | <i>2 949</i> | <i>10 917</i> | - | <i>13 866</i> |
| Utgående eget kapital per 31 december 2019 | 20 314 | 144 344 | -77 654 | 87 004 |

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

| KONCERNENS | Not | 2019-01-01 | 2018-01-01 |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| KASSAFLÖDESANALYS (kSEK) | | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | | -4 560 | -6 041 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet: | | | |
| - Av- och nedskrivningar | 9,10,11 | 320 | 900 |
| | | -4 240 | -5 141 |
| Erhållen ränta | | - | - |
| Erlagd ränta | | - | -320 |
| Betald inkomstskatt | | - | - |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | -4 240 | -5 461 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | |
| Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar | | 196 | 1 507 |
| Minskning(-)/ökning(+) rörelseskulder | | 516 | -1 309 |
| Summa förändring i rörelsekapitalet | | 712 | 198 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -3 528 | -5 263 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | 9 | -1 810 | -6 400 |
| Förvärv/försäljning av finansiella anläggningstillgångar | | - | 9 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -1 810 | -6 391 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Nyemission | | 13 147 | - |
| Amortering av skuld | | - | -5 500 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 13 147 | -5 500 |
| ÅRETS KASSAFLÖDE | | 7 809 | -17 154 |
| Likvida medel vid årets början | 18 | 12 115 | 29 269 |
| Likvida medel vid årets slut | 18 | 19 924 | 12 115 |

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

| MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (kSEK) | Not | 2019-01-01 2019-12-31 | 2018-01-01 2018-12-31 |
|---|------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Rörelsens intäkter m.m. | | | |
| Nettoomsättning | 5 | 1 056 | 1 303 |
| | | 1 056 | 1 303 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Övriga externa kostnader | 6 | -1 695 | -2 484 |
| Personalkostnader | 7 | -2 198 | -2 060 |
| Rörelseresultat | | -2 837 | -3 241 |
| Nedskrivning av andelar i och fordringar hos koncernföretag | 12 | -3 320 | -7 679 |
| Räntekostnader ¹⁾ | | -561 | -327 |
| Resultat efter finansiella poster | | -6 718 | -11 247 |
| Skatt på årets resultat | 8 | - | - |
| ÅRETS RESULTAT | | -6 718 | -11 247 |

¹⁾ I samband med omförhandling av konvertibel belastades resultatet redovisningsmässigt med en tillkommande räntekostnad om 208 kSEK.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

| MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (kSEK) | Not | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i koncernföretag | 12 | 47 780 | 47 780 |
| Depositioner | | 1 522 | 1 522 |
| | | 49 302 | 49 302 |
| Summa anläggningstillgångar | | 49 302 | 49 302 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | | 23 427 | 23 427 |
| Övriga fordringar | | 132 | 4 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 13 | 162 | 236 |
| | | 23 721 | 23 667 |
| Kassa och bank | | 19 107 | 11 712 |
| Summa omsättningstillgångar | | 42 828 | 35 379 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 92 130 | 84 681 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 14 | 20 314 | 17 365 |
| | | 20 314 | 17 365 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Överkursfond | | 72 928 | 73 258 |
| Årets resultat | | -6 718 | -11 247 |
| | | 66 210 | 62 011 |
| Summa eget kapital | | 86 524 | 79 376 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Konvertibla lån | 15 | 4 241 | 4 399 |
| | | 4 241 | 4 399 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | | 139 | 369 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 88 | 481 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 16 | 1 138 | 56 |
| | | 1 365 | 906 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 92 130 | 84 681 |

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (kSEK)

| | Aktie- kapital | Överkurs- fond | Övrigt fritt eget kapital | Summa Eget kapital |
|--|-------------------|-------------------|---------------------------------|-----------------------|
| Ingående eget kapital per 1 januari 2018 | 17 365 | 87 704 | -14 446 | 90 623 |
| Enligt fastställd vinstdisposition | | -14 446 | 14 446 | 0 |
| Årets resultat | | | -11 247 | -11 247 |
| <i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med aktieägare</i> | - | -14 446 | 3 199 | -11 247 |
| <i>S:a transaktioner med aktieägare</i> | - | - | - | - |
| Utgående eget kapital per 31 december 2018 | 17 365 | 73 258 | -11 247 | 79 376 |
| Ingående eget kapital per 1 januari 2019 | 17 365 | 73 258 | -11 247 | 79 376 |
| Enligt fastställd vinstdisposition | | -11 247 | 11 247 | - |
| Årets resultat | | | -6 718 | -6 718 |
| <i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med aktieägare</i> | - | -11 247 | 4 529 | -6 718 |
| Nyemissioner | 2 949 | 12 778 | | 15 727 |
| Nyemissionskostnader | | -2 580 | | -2 580 |
| Konvertibel | | 719 | | 719 |
| <i>S:a transaktioner med aktieägare</i> | 2 949 | 10 917 | - | 13 866 |
| Utgående eget kapital per 31 december 2019 | 20 314 | 72 928 | -6 718 | 86 524 |

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

| MODERBOLAGETS | Not | 2019-01-01 | 2018-01-01 |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| KASSAFLÖDESANALYS (kSEK) | | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | | -2 837 | -3 241 |
| | | -2 837 | -3 241 |
| Erlagd ränta | | 0 | -320 |
| Betald inkomstskatt | | - | - |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | -2 837 | -3 561 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | |
| Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar | | -54 | 752 |
| Minskning(-)/ökning(+) rörelseskulder | | 459 | -62 |
| Summa förändring i rörelsekapitalet | | 405 | 690 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -2 432 | -2 871 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Lämnade aktieägartillskott | | -3 320 | -7 679 |
| Förvärv/försäljning av finansiella anläggningstillgångar | | 0 | 11 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -3 320 | -7 668 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Nyemission | | 13 147 | - |
| Upptagna lån | | - | - |
| Amortering av skuld | | - | -5 500 |
| Konvertibel | 15 | - | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 13 147 | -5 500 |
| ÅRETS KASSAFLÖDE | | 7 395 | -16 039 |
| Likvida medel vid årets början | 18 | 11 712 | 27 751 |
| Likvida medel vid årets slut | 18 | 19 107 | 11 712 |

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

KONCERNENS OCH MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Not 1 Allmän information

Botnia Exploration Holding AB (publ) är ett prospekteringsbolag med fokus på framförallt guld, men även basmetaller, i Sverige. Botnia Exploration Holding AB (publ) är moderföretag i en koncern omfattande, förutom moderbolaget, de två helägda dotterbolagen Botnia Exploration AB och Hans. A. Resources Sweden AB. Verksamheten i moderbolaget utgörs av koncernledningsfunktionen. Den rörelsedrivande verksamheten bedrivs via dotterbolaget Botnia Exploration AB.

Bolagets aktie var från december 2009 till december 2017 listad vid AktieTorget men är sedan december 2017 listad på Nasdaq First North.

Moderföretaget är ett aktiebolag med säte i Lycksele i Västerbottens län. Adressen till huvudkontoret är; Botnia Exploration Holding AB (publ), Box 1113, 131 26 Nacka Strand. Besöksadress: Cyliendvägen 18, 8 tr

Denna årsredovisning har godkänts av styrelsen för publicering den 3 april 2020. Årsredovisningen fastställs av Botnia Explorations årsstämma och kommer att framläggas för beslut på årsstämman den 24 april 2020.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:2 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Alla belopp uttrycks i kSEK där ej annat anges. Belopp inom parentes avser föregående år. Funktionell valuta för koncernen inkluderat moderbolaget och dotterbolagen är svenska kronor, SEK. Resultaträkningen är uppställd i kostnadsslag. Samtliga tillgångar, avsättningar och skulder redovisas till anskaffningsvärde, om inget annat anges.

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

2.2 Koncernredovisning

Dotterföretag är alla de företag (inklusive företag för särskilt ändamål) där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera, beaktas vid bedömningen av huruvida koncernen utövar bestämmande inflytande över ett annat företag. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen, plus kostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett företagsförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om anskaffningskostnaden understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt realiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

2.3 Intäktsredovisning

Intäkter omfattar mottagen ersättning och fordringar till verkligt värde vid tidpunkten för varans leverans eller vid fullgörande av tjänster. Redovisade intäkter i moderbolaget avser tillfullo försäljning av management tjänster till dotterbolagen.

2.4 Leasing

Bolagets leasingavgifter uppkommer i form av lokalkostnader, vilka kostnadsförs linjärt över löptiden.

2.5 Lånekostnader

Lånekostnader belastar resultatet i den period till vilken de hänförs sig enligt effektiv räntemetod, oavsett hur de upplånade medlen har använts.

2.6 Skatter

Periodens skattekostnad eller skatteintäkt består av aktuell och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är den skatt som beräknas på det skattepliktiga resultatet för en period. Uppskjuten skatt beräknas utifrån den s.k. balansräkningsmetoden, vilket innebär att en jämförelse görs mellan redovisade och skattemässiga värden på bolagets tillgångar respektive skulder. Skillnaden mellan dessa värden multipliceras med aktuell skattesats, vilket ger beloppet för den uppskjutna skattefordringen/-skulden. Uppskjutna skattefordringar redovisas i balansräkningen i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga resultat

Någon uppskjuten skattefordran på utnyttjade förlustavdrag har av försiktighetsskäl ej bokförts, då dess realiserbarhet är svårbedömd.

2.7 Immateriella tillgångar

Prospekterings- och utvärderingstillgångar

Separat förvärvade prospekteringsrättigheter värderas initialt till anskaffningsvärde. Tillkommande utgifter som redovisas i balansräkningen, allokerade till respektive prospekteringsrättighet, består bland annat av topologiska, geologiska, geokemiska och geofysiska studier, prospekteringsborrning, dikning, provtagning samt aktiviteter i samband med utvärdering av den tekniska möjligheten och den kommersiella genomförbarheten att utvinna en mineraltillgång. Förvärvade prospekteringsrätter inklusive tillkommande utgifter ses som förvärvade immateriella tillgångar.

Nedskrivning av prospekterings- och utvärderingstillgångar

Nedskrivningsbehov prövas när fakta och omständigheter tyder på att det redovisade värdet för en prospekterings- och utvärderingstillgång kan överstiga dess återvinningsvärde. Se vidare nedan under not 2.9.

Avskrivningar

Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar påbörjas när tillgången kan användas dvs när den utvinns.

Återkallade undersökningstillstånd

För det fall ett erhållit undersökningstillstånd återkallas redovisas tillhörande aktiverade utgifter som utrantering och ingår i övriga rörelsekostnader till den del de inte avser avgifter som återbetalas från tillståndsmyndigheten.

Goodwill

Goodwill uppkommer i samband med rörelseförvärv och utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill prövas så snart indikation finns på värdenedgång, för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov. Redovisning sker till anskaffningsvärde minskat med planliga avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar.

Goodwill skrivs av linjärt under beräknad nyttjandeperiod, vilken är 10 år.

2.8 Nedskrivningar

De redovisade värdena för bolagets tillgångar kontrolleras vid varje balansdag för att utröna om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov. Om sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde som det högsta av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nedskrivning görs om återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden till en räntesats före skatt som är tänkt att återspegla marknads bedömning av pengars tidsvärde och de specifika risker som är förknippade med tillgången.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

2.9 Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet) i BFNAR 2012:1.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången har upphört eller reglerats. Detsamma gäller när de risker och fördelar som är förknippade med innehavet i allt väsentligt överförs till annan part och företaget inte längre har kontroll över den finansiella tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgjorts eller upphört.

Värdering av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärde, inklusive eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången.

Finansiella omsättningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

Kundfordringar och övriga fordringar som utgör omsättningstillgångar värderas individuellt till det belopp som beräknas inflyta.

Finansiella anläggningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar och med tillägg för eventuella uppskrivningar.

Räntebärande finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Vid värdering till lägsta värdets princip respektive vid bedömning av nedskrivningsbehov anses företagets finansiella instrument som innehas för riskspridning ingå i en värdepappersportfölj och värderas därför som en post.

Värdering av finansiella skulder

Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Utgifter som är direkt hänförliga till upptagande av lån korrigerar lånets anskaffningsvärde och periodiseras enligt effektivräntemetoden, som är direkt hänförliga till upptagande av lån har korrigerat lånets anskaffningsvärde och periodiserats enligt effektivräntemetoden. Kortfristiga skulder redovisas till anskaffningsvärde.

2.10 Transaktionskostnader

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

2.11 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

2.12 Aktieägartillskott

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras.

2.13 Ersättningar till anställda

Planer för vilka pensionspremier betalas redovisas som avgiftsbestämda vilket innebär att avgifterna kostnadsförs i resultaträkningen.

2.14 Vinst per aktie

Vägledning har hämtats ur IAS 33.

2.15 Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när företaget har en legal eller informell förpliktelse till följd av en inträffad händelse och det är sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Vid första redovisningstillfället värderas avsättningar till den bästa uppskattningen av det belopp som kommer att krävas för att reglera förpliktelsen på balansdagen. Avsättningarna omprövas varje balansdag.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 3 Risker och osäkerhetsfaktorer

3.1 Verksamhetsrisker

Allt företagande och ägande är förenat med risktagande och i detta fall utgör Botnia inget undantag. Verksamheten som bedrivs i Botnia erbjuder stora möjligheter, men innebär också betydande risker. Botnias verksamhet måste utvärderas mot bakgrund av de risker, kostnader och svårigheter som bolag aktiva inom prospektering ofta ställs inför. Därtill skall beaktas att Botnia befinner sig i ett tidigt skede av sin verksamhet.

Prospekterings- och undersökningsrisk

Prospektering innebär ett ekonomiskt risktagande då aktiviteten är osäker till sin natur, i synnerhet beträffande projekt som befinner sig i ett tidigt skede. Endast ett begränsat antal av alla prospekteringsprojekt identifierar fyndigheter som resulterar i producerande gruvor. Det finns alltid en risk att halterna av värdemetaller inte är ekonomiska. Därtill är bedömningen huruvida guldfyndigheter som identifieras under prospektering är värda att utvinna eller inte beroende av en rad faktorer som ligger helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. Till dessa hör bland annat guld- och metallpriser på marknaden, valutakurser, guldhalt och mängd, förekomst av andra värdefulla mineral, förekomstens storlek och geometri, anrikningsegenskaper samt myndighetstillstånd. Resultat av prospektering har betydande ekonomisk inverkan på Bolaget och om inga ekonomiskt brytvärda koncentrationer av guld skulle påträffas skulle detta kunna innebära en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Mineralreserver och mineraltillgångar

De rapporterade mineraltillgångarna i Botnia Exploration har uppskattats av oberoende part enligt kraven i NI 43-101 standarden, och i enlighet med den av SveMin, FinnMin och Norsk Bergindustri utgivna FRB-standard, 2012-års utgåva. FRB-standard är i allt väsentligt lik t.ex. JORC-koden i vad avser kategoriseringen. Förhållandet att mineraltillgångar klassificerats enligt NI 43-101 och FRB standard innebär inte någon garanti för att de uppskattade mineraltillgångarna kan uppgraderas till mineralreserver eller att de kan utvinnas i planerad takt. Uppskattningar av mineraltillgångar är alltid osäkra då de baseras på begränsad information om förekomsten vilken inte nödvändigtvis reflekterar de verkliga förhållandena. Ett resultat av ökade kunskaper om mineraliseringarna kan innebära att de gjorda uppskattningarna av mineraltillgångarna kommer att revideras antingen upp eller ner.

Myndighetstillstånd och andra tillstånd

Tillstånd från relevanta myndigheter gällande undersökningar, bearbetning och miljö är kritiska och nödvändiga för att ta ett prospekteringsobjekt till kommersiell gruvdrift. Ett utfärdat tillstånd kan dessutom bli föremål för överklagan av diverse parter med stor fördröjning som effekt. Lokala invånare, andra näringsidkare verksamma i området och ideella föreningar såsom miljöorganisationer är exempel på intressenter som kan tänkas engagera sig i Bolagets ansökningar. Negativa besked från myndigheter eller eventuella överklaganden skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Fluktuationer i guldpriset

Botnia Exploration är beroende av guldpriset och dess fluktuationer kommer att påverka Bolagets resultatutveckling. Guldpriset påverkas av en rad faktorer utanför Bolagets kontroll, bl a utbud och efterfrågan, växelkurser, inflation, förändringar i den globala ekonomin samt politiska faktorer. Fluktuationer i guldpriset kan därmed komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Infrastruktur

Bearbetning, utveckling och prospektering är beroende av adekvat infrastruktur. Pålitliga vägar, broar och tillgång till el och vatten är viktiga faktorer som påverkar kapitalbehov och driftskostnader. Ovanliga eller sällsynta väderfenomen, sabotage, statlig eller annan intervention i underhåll eller tillhandahållande av sådan infrastruktur kan påverka verksamheten och företagens lönsamhet och i sin tur väsentligt negativt påverka Botnia Explorations framtida omsättning, finansiella ställning och resultat.

Olyckor

Gruvverksamhet är exponerat för risker bl a i samband med sprängning, hantering av kemikalier, farligt damm, buller, berg- och jordras, översvämningar, sabotage eller stölder. Dessa risker skulle kunna innebära person- och egendomsskador och medföra rättsligt ansvar. Bolaget skulle även kunna komma att hållas ansvarigt för att negativt ha påverkat omgivande miljö eller andra oförutsedda händelser mot vilka Bolaget inte kan försäkra sig eller mot vilka Bolaget kan ha valt att inte teckna försäkring, t ex p g a ekonomiskt betydande försäkringspremier. Bolaget skulle kunna drabbas av skador överstigande tecknad försäkring, med verkan att Bolaget skulle kunna åsamkas betydande kostnader. Olyckor skulle därmed kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Nyckelpersoner och medarbetare

Botnias organisation består av ett begränsat antal individer och Botnias nyckelpersoner har en stor kompetens och lång erfarenhet inom koncernens verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Botnias verksamhet och resultat.

Konjunkturutveckling

Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan och låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, världsmarknadspriser på metaller och aktievärdering. Botnias framtida intäkter och aktievärdering kan bli påverkade av dessa faktorer, vilka står utom koncernens kontroll.

Politisk risk

Botnia är verksamt i Sverige. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, och andra villkor för prospekteringsbolag. Härutöver är erhållandet av nödvändiga tillstånd och rättigheter i Sverige (såsom miljötillstånd) förenat med risker för Bolaget. Ovanstående kan framöver komma att medföra negativa konsekvenser för Botnias verksamhet och resultat.

3.2 Finansiella risker

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker såsom valutarisk, ränterisk, prisrisk, kreditrisk, likviditetsrisk och kassaflödesrisk. Botnias övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat.

Likviditets- och finansieringsrisk

Likviditetsrisk innebär att betalningsförpliktelser inte kan uppfyllas som en följd av otillräcklig likviditet. Botnia strävar efter tillräckliga likvida medel och tillgänglig finansiering genom tillräckliga avtalade kreditmöjligheter. Ledningen följer också noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv.

Då tidshorisonten i tillståndsprocesser för gruvnäringen i Sverige är svåra att förutse bevakar styrelsen kontinuerligt framdrift i tillståndsprocess och dess inverkan på finansieringsbehov och finansieringslösningar. Bolaget har under året genomfört en företrädesemission som tillförde bolaget cirka 15,7 MSEK före emissionskostnader som uppgick till cirka 2,6 MSEK. Utöver detta kan Bolaget, vid fullt utnyttjande av samtliga från i nyemissionen medföljande teckningsoptioner, senast i mars 2021 tillföras ytterligare ca 12,8 MSEK före emissionskostnader.

Aktieemissionen syftar till att täcka delar av initiala investeringar samt operationell drift av verksamheten under en övergångsperiod tills kassagenerering är i gång. Förutsatt att tillståndsprocessen och avtalsförhandlingarna fortlöper enligt plan och att tillstånd meddelas av Mark- och miljöödomstolen under andra halvåret 2020 finns en period vid uppstart av gruva att finansiera. Styrelsens intention är att det kan göras genom de teckningsoptioner som utgavs som del i den genomförda emissionen. Det förutsätter att teckningsoptionerna utnyttjas vilket till del är avhängigt att tillstånd och teckningstider sammanfaller i tid. Utöver det utvärderar styrelsen andra finansieringslösningar som finns vid en tidpunkt då bolaget har erforderliga tillstånd.

Förutsatt att tillståndsprocessen och avtalsförhandlingarna fortlöper enligt plan och att tillstånd meddelas av Mark- och miljöödomstolen under andra halvåret 2020 samt fullt utnyttjande av teckningsoptioner bedöms Bolagets framtida finansieringsbehov bli relativt begränsat.

Valutarisk

Det är en möjlighet att en väsentlig del av Bolagets intäkter i framtiden kommer att erhållas i USD medan kostnaderna troligen kommer att räknas i SEK. Därmed kommer Bolaget, förutom råvarupriset, att exponeras för valutarisk. Båda dessa faktorer skulle kunna ha betydande påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Verksamhetens inköp och löpande kostnader sker i all väsentlighet i svenska kronor varför valutaexponeringen avseende detta är mycket begränsad.

Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Koncernens enda räntebärande tillgång är banktillgodohavanden. De räntebärande skulderna som föreligger är i liten mån baserade på marknadsräntorna. Koncernens intäkter/kostnader och kassaflöde från den löpande verksamheten är därmed i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Prisrisk

Världsmarknadspriset på metaller uppvisar historiskt stora fluktuationer. Om metallpriserna faller kan det få negativ påverkan på värdet av Botnias projektportfölj.

Kreditrisk

Koncernens finansiella transaktioner ger upphov till kreditrisker med avseende på finansiella motparter. Med kreditrisk och motpartsrisk avses risken för förluster om en motpart inte fullgör sina åtaganden. I kommersiella transaktioner ska betalningsvillkoren som erbjuds kunder vara normala för den marknad där kunderna är verksamma. Normal kreditvärdighetskontroll ska göras vid utvärdering av kunders kreditvärdighet.

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. Dessa bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållande. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och bedömningar i finansiella rapporter avser i koncernen prospekterings och utvärderingstillgångar, uppskattade ersättningar för levererade tonnage där slutlig analys er har erhållits, och i moderbolaget aktier i dotterbolag.

Not 5 Uppgift om inköp och försäljning inom samma koncern, m.m.

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|----------------------|-----------|------|--------------|--------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Andel av försäljning | - | - | 100,0% | 100,0% |
| Andel av inköp | - | - | 0,0% | 0,0% |

Not 6 Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning, och leasing

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|------------|------------|--------------|------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| KPMG AB | | | | |
| - Revisionsuppdraget | 210 | 210 | 130 | 130 |
| - Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Skatterådgivning | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Summa | 210 | 210 | 130 | 130 |

Med revisionsuppdraget avses arvode för den lagstadgade revisionen, d.v.s. sådant arbete som varit nödvändigt för att lämna revisionsberättelsen, samt så kallad revisionsrådgivning som lämnas i samband med revisionsuppdraget.

Leasingavgifter

I beloppet för övriga externa kostnader för koncernen ingår leasingavgifter avseende lokalhyra med kSEK 166 (196). Hyresavtalet för lokalerna löper med 3 månaders uppsägning. Framtida betalningsåtaganden avseende leasingavtal, vilka till sin helhet avser lokalhyra, uppgår till kSEK 32 (51).

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 7 Medelantal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader

| | 2019 | Varav | 2018 | Varav |
|---|-------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | Medelantal | kvinnor | Medelantal | kvinnor |
| | anställda | | anställda | |
| <i>Sverige:</i> | | | | |
| - Moderbolag | 1,0 | - | 1,0 | - |
| - Dotterföretag | 0,0 | - | 0,0 | - |
| | 1,0 | - | 1,0 | - |
| | Koncernen | | Moderbolaget | |
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Löner och ersättningar uppgår till: | | | | |
| Styrelsen | 402 | 314 | 402 | 314 |
| Verkställande direktören | 960 | 930 | 960 | 930 |
| (varav tantiem) | (-) | (-) | (-) | (-) |
| Övriga anställda | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totala löner och ersättningar | 1 362 | 1 244 | 1 362 | 1 244 |
| Sociala kostnader enligt lag och avtal | 513 | 476 | 513 | 476 |
| Pensionskostnader: | | | | |
| - Styrelsen & VD | 294 | 294 | 294 | 294 |
| - Övriga anställda | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totala löner, ersättningar, sociala- och pensionskostnader | 2 169 | 2 014 | 2 169 | 2 014 |

Vid räkenskapsårets utgång har koncernen 1,0 (1,0) anställd. VD är anställd i moderbolaget.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. På årsstämman den 3 maj 2019 beslutades att styrelsearvode skall utgå med 186 000 kr till styrelseordförande, 93 000 kr till styrelseledamot som ej är huvudägare och/eller anställda i koncernen.

Ersättning till verkställande direktören utgörs av grundlön, övriga förmåner samt pension. Den verkställande direktören Thomas Ljung har en grundlön om 80 000 kr per månad. VD erhåller pensionsförmån uppgående till 31 procentenheter av grundlönen. Övrig förmån utgår i form av tjänstebil. Uppsägningstiden är tre månader vid uppsägning från såväl bolagets sida som vid uppsägning från VD. Därutöver kan avgångsvederlag motsvarande sex månader utgå vid uppsägning från bolaget sida.

Ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare under år 2019 respektive år 2018 uppgår till följande:

| År 2019 | Grundlön/ styrelsearvode | Pension | Övriga förmåner | Övrig ersättning | Summa |
|------------------------------------|-------------------------------------|----------------|------------------------------|-----------------------------|--------------|
| Styrelsens ordförande | 164 | - | - | - | 164 |
| Styrelsens ledamöter ¹⁾ | 238 | - | - | 720 | 958 |
| VD Thomas Ljung | 960 | 294 | 11 | - | 1 265 |
| Summa | 1 362 | 294 | 11 | 720 | 2 387 |
| År 2018 | Grundlön/ styrelsearvode | Pension | Rörlig ersättning | Övrig ersättning | Summa |
| Styrelsens ordförande. | 134 | - | - | - | 134 |
| Styrelsens ledamöter ¹⁾ | 179 | - | - | 810 | 989 |
| VD Thomas Ljung | 930 | 294 | 11 | - | 1 235 |
| Summa | 1 243 | 294 | 11 | 810 | 2 358 |

1) Styrelsearvode har utgått till ordinarie styrelseledamöterna förutom till ordinarie styrelseledamoten Bengt Ljung. Övrig ersättning avser utbetalt konsultarvode (exkl. moms) för tjänster utförda av Bengt Ljung genom Calluna Mining Resources AB.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Kommentarer till tabeller:

Bolaget har inga utestående pensionsförpliktelser. Utöver ovan beskrivet avtal med VD föreligger ej några avtal om avgångsvederlag eller liknande.

| Könsfördelning i styrelse och företagsledning | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|-----------|------|--------------|------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Antal styrelseledamöter | 5 | 4 | 5 | 4 |
| Varav kvinnor | (-) | (-) | (-) | (-) |
| Övr. befattningshavare inkl VD | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Varav kvinnor | (-) | (-) | (-) | (-) |

Not 8 Skatt på årets resultat

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Följande komponenter ingår i skattekostnaden: | | | | |
| Aktuell skatt | - | - | - | - |
| Uppskjuten skatt | - | - | - | 0 |
| Redovisad skatt | - | - | - | - |
| Redovisat resultat före skatt | -5 121 | -6 368 | -6 718 | -11 247 |
| Skatt enligt gällande skattesats (21,4%/22%): | 1 096 | 1 401 | 1 438 | 2 474 |
| Skatteeffekt av: | | | | |
| - Ej avdr. kostn & ej skpl. int. | -64 | -86 | -716 | -1 694 |
| - Nyemissionskostnader redovisade direkt i eget kapital | 552 | - | 552 | - |
| Utnyttjad uppskjuten skatt | - | - | - | - |
| - Ej aktiverade förlustavdrag | -1 584 | -1 315 | -1 274 | -780 |
| Redovisad skatt | 0 | 0 | 0 | 0 |

Uppskjuten skatt

Skattemässiga underskottsavdrag

Vid räkenskapsårets slut fanns skattemässiga underskottsavdrag på kSEK 58 276 (52 323) i moderbolaget och kSEK 100 293 (92 890) i koncernen. Samtliga underskottsavdrag löper utan tidsbegränsning.

Av nedan tabell framgår en sammanställning över koncernens uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder samt hur de har hanterats i redovisningen.

| Uppskjutna skattefordringar (+)/ Uppskjutna skatteskulder (-) | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Skattemässiga underskottsavdrag | 21 463 | 20 436 | 12 471 | 11 511 |
| Övervärde immateriella tillgångar (tillkommit genom förvärv) | -2 929 | -3 012 | - | - |
| Temporär skillnad konvertibla skuldebrev | -202 | -167 | -202 | -167 |
| Summa uppskjuten skattefordran (netto) | 18 331 | 17 257 | 12 269 | 11 344 |
| Nedvärdering uppskjuten skattefordran ¹⁾ | -18 331 | -17 257 | -12 269 | -11 344 |
| Redovisad uppskjuten skattefordran | 0 | 0 | 0 | 0 |

¹⁾Någon uppskjuten skattefordran har ej bokförts, då dess realiserbarhet är svårbedömd.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 9 Prospekterings- och utvärderingstillgångar

| | Koncernen | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärden | 72 158 | 65 933 |
| Avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd | | 2 |
| Utförda prospekteringsarbeten | 1 814 | 6 398 |
| Återbetalning disposition Bergsstaten | -4 | 0 |
| Reserv efterbehandling | 0 | -175 |
| Utg. ack. anskaffn.värden | 73 968 | 72 158 |
| Ingående nedskrivningar | -2 660 | -2 176 |
| Årets nedskrivningar | 0 | -484 |
| Utgående ackumulerade nedskrivningar | -2 660 | -2 660 |
| Redovisat värde | 71 308 | 69 498 |
| Återvinning Belopp varmed tillgångsposten förväntas återvinnas efter mer än 12 månader | 71 308 | 69 498 |

Eventualförpliktelser förvärvade tillstånd

Hans. A. Resources Sweden AB förvärvade under 2008 nio tillstånd från Mawson Sweden AB, varav Ormberget nr 1, Brokojan nr 1, Jormlien nr 1, Granberget nr 1, och Granselliden nr 3 tidigare har återlämnats. Enligt ett särskilt avtal har Hans. A. Resources övertagit Mawson Sweden ABs skyldighet att till North Atlantic Natural Resources AB betala en "net smelter royalty"*** på två procent på all framtida kommersiell produktion härrörande från tre av undersökningstillstånden (Granselliden nr 2, Stenberget nr 3 och Vargbäcken nr 1). Granselliden nr 2 har under tredje kvartalet 2019 löpt ut och återlämnats till Bergsstaten. Enligt ett särskilt royaltyavtal skulle vidare Hans. A. Resources betala motsvarande "net smelter royalty" till Mawson Sweden AB för Harpsund nr 1. Harpsund nr 1 återlämnades till Bergsstaten 2014 och i avtalet ingick tidigare även undersökningstillstånden Granberget nr 1 och Jormlien nr 1 som återlämnades till Bergsstaten under 2013.

Enligt royaltyavtalet med Mawson Sweden AB har dock Hans. A Resources Sweden AB en rätt att köpa tillbaka 50 procent av framtida förpliktelser att utge "net smelter royalty" genom att betala 1.000.000 CAD (kanadensiska dollar).

** Med "net smelter royalty" avses en särskilt avtalad procent av genererade intäkter minus produktionskostnader, transportkostnader, försäljningskostnader m.m. vid försäljning av utvunna tillgångar från en gruvfyndighet.

För vidare information kring aktuella undersökningstillstånd, se avsnitt Prospekteringsverksamheten i förvaltningsberättelsen.

Not 10 Goodwill

| | Koncernen | |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärden | 3 686 | 3 686 |
| Utg. ack. anskaffn.värden | 3 686 | 3 686 |
| Ingående avskrivningar | -3 413 | -3 044 |
| Årets avskrivningar enligt plan | -273 | -369 |
| Utg. ack. avskrivningar | -3 686 | -3 413 |
| Utg. planenligt restvärde | 0 | 273 |

Redovisad goodwill i koncernen är till sin helhet hänförlig till det under 2009 genomförda förvärvet av Botnia Exploration AB. Mot beaktande av förvärvets strategiska betydelse sker avskrivning linjärt över en period om 10 år.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 11 Inventarier

| | Koncernen | |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärden | 140 | 140 |
| Inköp | - | - |
| Utg. ack. anskaffn.värden | 140 | 140 |
| Ingående avskrivningar | -54 | -8 |
| Årets avskrivningar enligt plan | -47 | -46 |
| Utg. ack. avskrivningar | -101 | -54 |
| Utg. planenligt restvärde | 39 | 86 |

Not 12 Andelar i koncernföretag

| | Moderbolaget | |
|----------------------------------|---------------------|-------------------|
| | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärden | 47 780 | 47 780 |
| Lämnade aktieägartillskott | 3 320 | 7 679 |
| Nedskrivningar | -3 320 | -7 679 |
| Utg. ack. anskaffn.värden | 47 780 | 47 780 |
| Utg. bokfört värde | 47 780 | 47 780 |

| | Antal andelar | Kapital andel % | Bokfört värde | |
|-----------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------|
| | | | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Direkt ägda företag | | | | |
| Botnia Exploration AB | 1 190 | 100% | 47 680 | 47 680 |
| Hans.A. Resources Sweden AB | 1 000 | 100% | 100 | 100 |
| | | | 47 780 | 47 780 |

Botnia Exploration AB äger i sin tur följande dotterbolag:

| | | |
|-------------------------------|-------|------|
| Botnia Prospektering (REE) AB | 1 000 | 100% |
| Botnia Tungsten AB | 1 000 | 100% |

| Företags namn | Organisations- nummer | Säte | Eget kapital |
|-------------------------------|----------------------------------|-------------|-------------------------|
| Direkt ägda företag | | | |
| Botnia Exploration AB | 556721-7954 | Lycksele | 34 487 |
| Hans.A. Resources Sweden AB | 556696-6106 | Lycksele | 100 |
| <i>Indirekt ägda företag</i> | | | |
| Botnia Prospektering (REE) AB | 556852-0364 | | |
| Botnia Tungsten AB | 556852-0380 | | |

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Förutbetalda hyror | 32 | 39 | 32 | 32 |
| Förutbetalda försäkringar | 58 | 49 | 58 | 49 |
| Övriga förutbetalda kostnader | 84 | 167 | 72 | 155 |
| Summa | 174 | 255 | 162 | 236 |

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 14 Eget kapital

Aktiekapital

Antalet aktier per den 31 december 2019 uppgår till 27 084 901 (23 153 211) och aktiekapitalet till kSEK 20 314 (17 365).

Varje aktie medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat, samt berättigar till en röst. Alla aktier har lika rätt till utdelning. Aktiens kvotvärde är SEK 0,75. Förändringen av eget kapital framgår av de finansiella rapporterna.

För information om aktiekapitalets utveckling från Bolagets bildande se avsnitt "Ägarförhållanden och aktieinformation" i förvaltningsberättelsen.

Övrigt tillskjutet kapital (koncernen)

I övrigt tillskjutet kapital ingår de tillskott som bolaget erhållit från aktieägarkretsen och som ej redovisas som aktiekapital.

Balanserat resultat inklusive årets resultat (koncernen)

Utgörs av tidigare års balanserade resultat efter att en eventuell vinstutdelning lämnats tillsammans med årets resultat.

Fritt eget kapital (moderbolaget)

Överkursfond - En överkursfond uppstår när aktier emitteras till överkurs, dvs för aktierna ska betalas mer än aktiernas kvotvärde, ska ett belopp motsvarande det erhållna beloppet utöver kvotvärdet på aktierna, föras till överkursfonden.

Balanserade vinstmedel - Utgörs av tidigare års balanserade resultat efter att en eventuell vinstutdelning lämnats. Utgör tillsammans med årets resultat och överkursfonden summa fritt eget kapital, dvs det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

Optionsprogram

Totalt tecknades i företrädesemissionen 2019 sammanlagt 1 965 845 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar innehavaren, under perioden 4–18 december 2020 respektive 17–31 mars 2021, till teckning av en (1) nyemitterad aktie till en teckningskurs om 6,50 SEK per aktie.

Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kommer aktiekapitalet i Bolaget öka med ytterligare 1 474 383,75 SEK till 21 788 059,50 SEK, och antalet aktier med ytterligare 1 965 845 till 29 050 746 aktier. Bolaget kommer då tillföras ytterligare cirka 12,8 MSEK före emissionskostnader.

Bemyndigande

Extra årsstämman 2019 beslutade att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner. Styrelsen bemyndigas att besluta om att emission ska kunna ske mot kontant betalning, genom apport och/eller kvittning, eller i övrigt förenas med villkor.

Bemyndigandet har nyttjats under året.

Förslag till vinstdisposition (SEK)

Moderbolaget

Till årsstämmans förfogande finns följande fria fond och ansamlad förlust i moderbolaget:

| | |
|----------------|-------------------|
| Överkursfond | 72 928 187 |
| Årets resultat | -6 717 839 |
| | 66 210 348 |

Styrelsen föreslår att årets resultat samt balanserat resultat, om totalt -6 717 839 SEK, avräknas mot överkursfonden. Återstoden balanseras i ny räkning som:

| | |
|--------------|-------------------|
| Överkursfond | 66 210 348 |
| | 66 210 348 |

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 15 Konvertibla lån

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Konvertibla lån | 4 241 | 4 399 | 4 241 | 4 399 |
| Summa | 4 241 | 4 399 | 4 241 | 4 399 |

Bolaget och Norrlandsfonden har kommit överens om att ersätta de tre befintliga konvertibellånen om sammanlagt ca 5,2 MSEK som Norrlandsfonden har utestående till Botnia Exploration med ett nytt konvertibellån med förlängd löptid och justerad konverteringskurs. Det omförhandlade konvertibellånet kommer att löpa t o m 2024-12-31 och kommer att kunna konverteras t o m 2024-10-31 till konverteringskursen 4,19 SEK per aktie. Den befintliga skulden till Norrlandsfonden om sammanlagt ca 5,2 MSEK förblir oförändrad och den årliga räntan på det nya konvertibellånet kommer att oförändrat vara noll (0) procent.

Väsentliga villkor konvertibel efter sammanläggning 2019.

- Belopp: 5 195 500 kronor
- Ränta: Noll (0) procentenheter
- Konvertibeln skall, i den mån konvertering ej skett dessförinnan återbetalas 2024-12-31
- Rätt att utbyta hela eller del av fordran till aktier i bolaget med ett kvotvärde om 0,75 kronor och en konverteringskurs om 4,19 kronor per aktie kan ske i perioden 2020-01-03--2024-10-31
- Vid fullt utnyttjande innebär det 1 231 384 aktier
- Vid nyemission äger Norrlandsfonden rätt att erbjudas nya konvertibla skuldebrev på villkor som motsvarar de villkor som kommer att gälla för nyemissionen.

Not 16 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---------------------------|--------------|------------|--------------|------------|
| | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Upplupna konsultarvoden | 1 243 | 183 | 1 094 | - |
| Upplupet revisionsarvode | 146 | 109 | 44 | 44 |
| Upplupna räntekostnader | - | - | - | - |
| Övriga upplupna kostnader | 0 | 12 | 0 | 12 |
| Summa | 1 389 | 304 | 1 138 | 56 |

Not 17 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Ställda säkerheter | | | | |
| Deposition Fäbodtjärn | 600 | 600 | 600 | 600 |
| Deposition Vargbäcken | 900 | 900 | 900 | 900 |
| Övriga skulder | | | | |
| - Företagsinteckningar | 500 | 500 | 500 | 500 |
| Summa | 2 000 | 2 000 | 2 000 | 2 000 |

Till säkerhet för samtliga förpliktelser gentemot Norrlandsfonden som bolaget har pantsätts angiven egendom: Blivande företagsinteckningsbrev i all kredittagarens näringsverksamhet/i all egendom på 500 kSEK inom 500 kSEK.

Eventalförpliktelser

För information om åtaganden, se not 6 avseende framtida leasingavgifter samt not 9 avseende eventalförpliktelser förvärvade tillstånd.

Not 18 Likvida medel vid årets slut

Likvida medel består av kassa och bank.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 19 Transaktioner med närstående

Följande transaktioner har skett med närstående under räkenskapsåret 2019:

Frostviken Exploration Services som drivs av Frank van der Stijl, chefsgeolog, har levererat prospekteringstjänster till ett värde om kSEK 244 (203). CMM Calluna Mining Resources AB som ägs av Bengt Ljung, styrelseledamot och delägare har levererat konsulttjänster till ett värde om kSEK 720 (810).

Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

Not 20 Händelser efter balansdagen

Bolaget inlämnade sitt yttrande med bemötanden av uppkomna frågor till Mark- och miljödomstolen den 25 februari 2020. I yttrandet hemställde Bolaget att målet ska sättas ut till huvudförhandling. Bolaget bedömer att det finns möjligheter att huvudförhandling kan hållas första halvåret 2020 och att dom kan vinna laga kraft under andra halvåret 2020.

Bolagets diskussioner med lämpliga samarbetspartners beträffande gruvbrytning har framskridit.

Bergmästaren beviljade Botnia Exploration undersökningstillstånd för två nya områden, Stenberget nr 4 och Stenberget nr 5.

Konsekvenserna av Covid 19-utbrottet har hittills inte påverkat koncernen. Framgent finns det en risk att det kan leda till en försening i miljötillståndsprocessen. Påverkan är relaterad till den allmänna situationen och beslut av olika myndigheter som kan leda till bland annat reducerad verksamhet hos myndigheterna. Det finns också en potentiell påverkan på logistikkedjan och efterfrågan framgent. Givet den osäkra situationen är det i nuläget inte möjligt att uppskatta den potentiella påverkan för koncernen.

Stockholm den 2 april 2020

Thomas Ljung
Verkställande direktör

Pär Weihed
Styrelseledamot

Johan Norman
Styrelseledamot

Lars Engström
Ordförande

Bengt Ljung
Styrelseledamot

Agne Ahlenius
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2 april 2020

KPMG AB

Helena Arvidsson Älgne
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Botnia Exploration Holding AB (Publ) , org. nr 556779-9969

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Botnia Exploration Holding AB (Publ) för år 2019.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionsssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Upplysning av särskild betydelse

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen (sid 9) av vilken det framgår att bolaget är beroende av tillkommande finansiering under 2020/21 för det fall miljötillstånd erhålles och gruvstart kan påbörjas samt styrelsens intention avseende finansiering.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen ingår på sid 37-38.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och

inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift

vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och

koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Botnia Exploration Holding AB (Publ) för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsred i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelse skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 2 april 2020

KPMG AB

Helena Arvidsson Älgne
Auktoriserad revisor

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

STYRELSEN, ÖVRIG ORGANISATION OCH REVISORER

STYRELSEN

Lars Engström, styrelseordförande

Född: 1963
Styrelseordförande sedan 2019
Aktieinnehav: 53 891

Utbildning

Civilingenjörsexamen (industriell ekonomi) från Linköpings Tekniska Högskola

Yrkserfarenhet

Lars Engström har ca 31 års erfarenhet från ledande positioner inom svenskt näringsliv. Lars Engström har bl.a varit medlem i koncernledningen i Sandvik och varit affärsområdesansvarig för Sandvik Mining och Rock Technology. Lars Engström har även varit koncernchef i de noterade bolagen Munters AB och BE Group samt styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet i Studsvik AB

Övriga uppdrag

Styrelseordförande i Örebro Elithockey AB, Örebro Hockey Holding AB och Terraroc Group. Styrelseledamot i Samhall Aktiebolag och Normet Group Oy.

Johan Norman, styrelseledamot

Född 1958
Styrelseledamot sedan 2016
Aktieinnehav: 60 000

Utbildning

Jur. kand., Stockholms Universitet
Executive programs, Kellogg Graduate School of Management, North Western University (Chicago)
Europeisk miljö rätt, Uppsala Universitet

Yrkserfarenhet

Johan Norman är advokat och sedan ca 30 år tillbaka specialiserad inom miljö rätt med inriktning mot miljö- och vattenrättsliga tillståndsfrågor. Utöver detta har Johan Norman stor erfarenhet från bl a plan- och byggrätt, energirätt, vattentjänster och komplex speciell fastighetsrätt. Därutöver har han erfarenhet av att vara ekonomiansvarig delägare på en av Sveriges största advokatbyråer.

Övriga uppdrag:

Styrelseledamot i LM Law Advokatbyrå AB och Smedslättens Advokatbyrå AB. Styrelsesuppleant i Jenny Grundén Advokat AB och Stefan Brandt Advokatbyrå AB.

Pär Weihed, styrelseledamot

Född: 1959
Styrelseledamot sedan 2012
Aktieinnehav: 33 000

Utbildning

Doktorsexamen i mineralogi och petrologi vid Göteborgs universitet.

Yrkserfarenhet

Pär Weihed är ställföreträdande rektor och professor i malmgeologi vid Luleå tekniska universitet och har publicerat över hundra vetenskapliga arbeten rörande malmer i Fennoskandiska skölden. Pär Weihed är verksamhet inom en rad kommittéer, bland andra, IVA, KVA, Nationalkommittéen för geologi och Kungliga vetenskapsakademien.

Övriga uppdrag

Styrelsesuppleant och vice VD i Tellurit AB.
Styrelseledamot i Bolidens Stiftelse för främjande av forskning och utbildning vid Luleå tekniska universitet och Stiftelsen Bergforsk. Styrelsesuppleant i Botnia Exploration AB och Stiftelsen Arne S Lundbergs fond för tillämpad geovetenskap.

Bengt Ljung, styrelseledamot och grundare

Född 1941
Styrelseledamot sedan 2007
Aktieinnehav (inkl. närstående bolag): 1 480 305

Utbildning

Bergsskoleingenjörsexamen från Bergsskolan i Filipstad

Yrkserfarenhet

Bengt Ljung grundade Botnia 2007 och har arbetat större delen av sitt verksamhetsarbetsliv inom svenskt näringsliv med inriktning mot gruvbranschen. Utöver sitt arbete med Botnia Exploration har Bengt Ljung bl a varit verkställande direktör för Reflex Instruments AB, Komatsu Forklift Inc. USA, Kalmar Inc. USA, ABB Stal AB och Nitro Nobel Mec AB, affärsområdeschef för Mining och Construction på Atlas Copco MCT AB (numera Epiroc AB) samt styrelseordförande i NCA HB, ett bolag med kontroll av tunnelarbetena för Citybanan i Stockholm

Övriga uppdrag:

Styrelseordförande i Botnia Exploration AB och Swedish Mining and Tunnelling Group,
Styrelseledamot och verkställande direktör i Calluna Mining Resources AB och CMM Calluna Holding AB.
Styrelseledamot i Botnia Prospektering (REE) AB, Botnia Tungsten AB, Hans. A. Resources Sweden AB, Global REE Exploration AB och Wasa Sports Turf Aktiebolag

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Agne Ahlenius, styrelseledamot

Född: 1962
 Styrelseledamot sedan 2019
 Aktieinnehav: 52 714

Utbildning

Bergsingenjörsexamen från Luleå tekniska universitet

Yrkeserfarenhet

Agne Ahlenius har drygt 30 års erfarenhet från gruvbranschen, varav ca 15 år i företagsledande befattningar. Agne Ahlenius har bl.a. under lång tid haft ledande befattningar inom Bolidenkoncernen, Lundin Mining och under ca 17 år arbetat utomlands, bl.a. i Spanien, Bulgarien och Mexiko.

Övriga uppdrag

Gruvdirektör i Saloro SLU.

ÖVRIG ORGANISATION

Thomas Ljung, Verkställande direktör

Född 1969
 Aktieinnehav (inkl. närstående): 451 704

Utbildning

Bachelor of Science in Business and Public Administration, University of the Pacific (Stockton, USA)

Yrkeserfarenhet

Thomas Ljung har varit del av ledningsgruppen samt ansvarig för noteringsprocesser och bolagsstyrning i Bolaget sedan ca nio år tillbaka. Thomas Ljung har tidigare arbetat som marknadschef i Kalmar Industries i Sverige och USA samt som affärsområdeschef hos Brokk i USA

Övriga uppdrag:

Styrelseledamot och verkställande direktör i Botnia Exploration AB. Styrelsesuppleant och verkställande direktör i Botnia Prospektering (REE) AB, Hans. A. Resources AB, Botnia Tungsten AB och Wasa Sports Turf Aktiebolag. Styrelseledamot i SveMin. Delägare i Calluna Mining Resources AB. Styrelsesuppleant i Global REE Exploration AB

Frank W. van der Stijl, chefsgeolog

Född 1952
 Aktieinnehav: 34 949

Utbildning

MSc i Struktur Geologi från Universitetet i Leiden (Nederländerna)

Yrkeserfarenhet

Frank har 30 års erfarenhet från gruvbranschen och mineralprospektering i Grönland och Skandinavien och har varit verksam för bland annat följande företag:

- Anglo American Exploration (Senior Geologist)
- Platinova A/S (Chief Geologist; VP Exploration)
- Greenex A/S (Chief Mine Geologist)

Andra meriter:

Utsedd av Fennoscandian Review Board, FRB, som kvalificerad person att verka enligt SveMins och FinnMins regler för redovisning av mineraltillgångar.

REVISOR

Revisionsbolaget KPMG AB, vald år 2017
 Helena Arvidsson Älgne, huvudansvarig revisor sedan år 2009
 Född 1962