



**BOTNIA EXPLORATION**

# Botnia Exploration Holding AB (publ)

## Årsredovisning 2020



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

# ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING

2020-01-01 -- 2020-12-31

för

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
**556779-9969**

<b>Årsredovisningen omfattar:</b>	<b>Sida</b>
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	23 april 2021
Delårsrapport kvartal 1 2021	7 maj 2021 kl. 08.30
Delårsrapport kvartal 2 2021	20 augusti 2021 kl. 08.30
Delårsrapport kvartal 3 2021	12 november 2021 kl. 08.30
Bokslutskommuniké 2021	18 februari 2022 kl. 08.30

## **ÅRSSTÄMMA**

---

Ordinarie årsstämma kommer att hållas fredagen den 23 april 2021. På grund av pandemin kommer stämmobeslut att tas endast genom poströstning.

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
**556779-9969**

---

## **FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE**

---

Styrelsen och verkställande direktören för Botnia Exploration Holding AB (publ) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2020-01-01 -- 2020-12-31.

### **VERKSAMHETSÅRET 2020 I SAMMANDRAG**

- Mark- och miljödomstolen meddelade den 21 december att miljötillstånd beviljas Botnia Exploration AB gällande gruvverksamhet (gruvbrytning och anrikning) för två av bolagets guldfyndigheter, Fäbodtjärn och Vargbäcken. Huvudförhandlingen genomfördes i Mark- och miljödomstolen i Umeå den 3-5 november.
- Den första utnyttjandeperioden av två är nu genomförd avseende de teckningsoptioner som Botnia Exploration Holding AB emitterade i samband med en företrädesemission av units under december 2019. Botnia tillförs cirka 2,6 MSEK efter emissionskostnader genom utnyttjande av teckningsoptionerna.
- Konsekvenserna av Covid-19-utbrottet har hittills inte påverkat koncernen negativt.
- Botnia Exploration tecknade ett Letter of Intent med Dragon Mining (Sweden) AB. Parterna avser med denna avsiktsförklaring att undersöka möjligheterna att anrika guldmalm från Botnias fyndigheter Fäbodtjärn och Vargbäcken i Dragon Minings anrikningsverk i Pauträsk, Västerbotten.
- Botnia Exploration tillsatte Stefan Tuoma som gruvchef. Stefan är gruvingenjör från Bergsskolan i Filipstad och har erfarenhet från bl.a. Bergsstaten, Dragon Mining och Boliden Mineral.
- På grund av Covid-19 utbrottet och dess påverkan på gruvnäringen trädde en lagändring i kraft 1 juli 2020. Lagändringen medför att undersökningstillstånd Stenberget nr 3, som omgärdar bearbetningskoncession Fäbodtjärn, har förlängts med ytterligare ett år. Ny giltighetstid är 2023-11-21.
- Botnia Explorations diskussioner med lämpliga parter beträffande utvinning eller extern anrikning framskred.
- Botnia Explorations diskussioner med lämpliga samarbetspartners beträffande gruvbrytning framskred.
- Bergmästaren beviljade Botnia Exploration undersökningstillstånd för två nya områden, Stenberget nr 4 och Stenberget nr 5.

### **VIKTIGA HÄNDELSE EFTER ÅRETS UTGÅNG**

- Mark- och miljödomstolens beslut om miljötillstånd överklagades den 11 januari 2021 av Naturskyddsföreningens lokala avdelning i Lycksele. Mark- och miljööverdomstolen kommer nu att ta ställning till om Naturskyddsföreningen ska meddelas prövningstillstånd, vilket i normala fall sker inom cirka 2–3 månader.
- Den andra och sista utnyttjandeperioden är nu genomförd avseende de teckningsoptioner som Botnia Exploration Holding AB emitterade i samband med en företrädesemission av units under december 2019. Utfallet har inte hunnit sammanställas vid tidpunkten för denna årsredovisning.
- Botnia Explorations grundare och styrelseledamot Bengt Ljung avled 80 år gammal.
- På grund av Covid-19 utbrottet och dess påverkan på gruvnäringen trädde en lagändring i kraft 1 mars 2021. Lagändringen medför att undersökningstillstånden Stenberget nr 4, Stenberget nr 5, Storforsen nr 6 och Bjurbäcksliden nr 2 har förlängts med 1 år.

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
**556779-9969**

**FRAMTIDSUTSIKTER**

- Botnia Exploration har i och med beviljat miljötillstånd nått ännu en viktig milstolpe i utvecklingen från att vara ett prospekteringsbolag till att bli ett guldproducerande bolag. Styrelsens bedömning är att överklagan inte kommer att påverka utfallet men att det kan innebära en viss förskjutning i tiden.
- 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 29 mars 2021, 479 kSEK/kg, har förbättrat den lönsamhetskalkyl som presenterades i pressmeddelande den 7 juni 2018 då guldpriset var 364 kSEK/kg. Geologiska experter<sup>1)</sup> 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.
- Konsekvenserna av Covid 19-utbrottet har hittills inte påverkat koncernen negativt. Den framtida 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.

<sup>1)</sup> 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*

**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 miljövetryck.

**Målsättning**

Botnia Exploration är ett prospekteringsbolag med målsättningen att utveckla en svensk hållbar guldgruva med minimalt miljövetryck. 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 miljötillståndet ska vinna laga kraft 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 miljötillståndsansökan för Vargbäcken och Fäbodtjärn har upprättats och miljötillstånd erhöles i december 2020. Tillståndet överklagades i januari 2021 av Naturskyddsföreningens lokala avdelning i Lycksele. Det är nödvändigt att miljötillståndet vinner laga kraft för att kunna bedriva gruvdrift.

**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 och lönsamhetsutvecklingen är starkt korrelerad med guldpris-och valutarörelser. Fyndigheten har potential att fortsätta mot djupet vilket då kan leda till ökad livslängd.

**Fyndigheten Vargbäcken ska kunna brytas med lönsamhet**

Synergieffekter av gemensamt miljötillstånd 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 miljötillstånd 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.
- Vårda 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

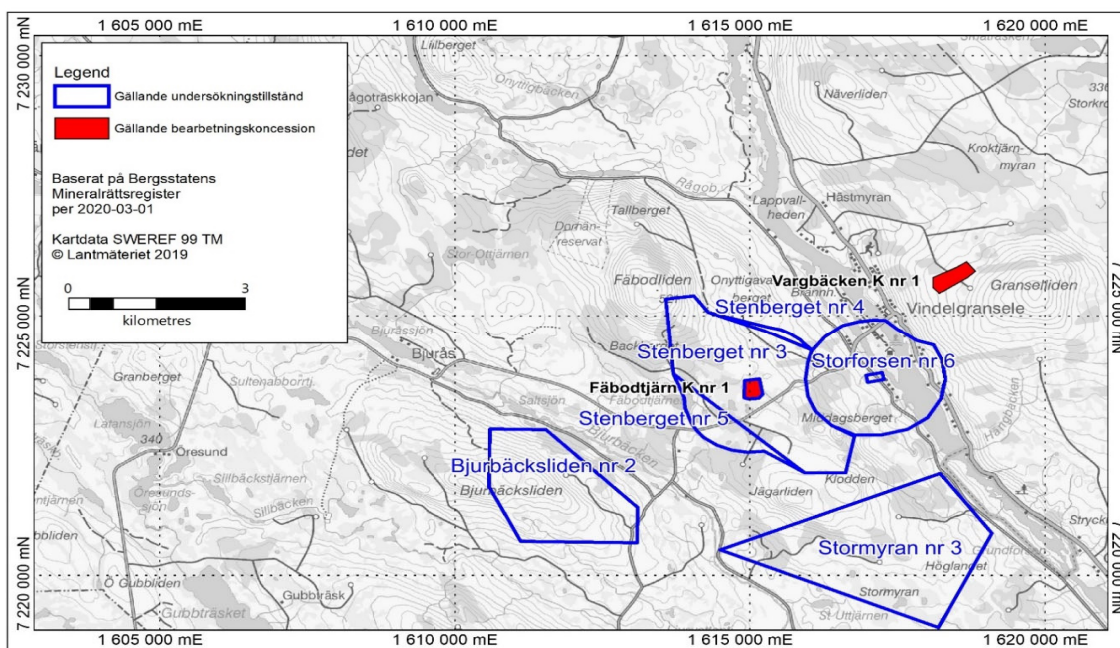
Nya beviljade undersökningstillstånd under året

Stenberget nr 4 och Stenberget nr 5

Återlämnade (sönade) undersökningstillstånd under året

Stormyran nr 3

Bilden nedan visar Botnias bearbetningskoncessioner och undersökningstillstånd i Vindelgranseleområdet. Stormyran har återlämnats till Bergsstaten.



**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
**556779-9969**

### **Bearbetningskoncessioner:**

#### Fäbodtjärn K nr 1: Giltig till och med 2041-09-06<sup>1)</sup>

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 erhållit ett gemensamt miljötillstånd för Fäbodtjärn och Vargbäcken av Mark- och miljödomstolen. Mark- och miljödomstolens beslut om miljötillstånd överklagades av Naturskyddsföreningens lokala avdelning i Lycksele. Mark- och miljööverdomstolen kommer nu att ta ställning till om Naturskyddsföreningen ska meddelas prövningstillstånd, vilket i normala fall sker inom cirka 2–3 månader (mars-april).

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 miljöhänsende.

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 guldfyndigheter.

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
**556779-9969**

Vargbäcken K nr 1: Giltig till och med 2028-10-13<sup>1)</sup>

Bolaget har erhållit ett gemensamt miljötillstånd för Fäbodtjärn och Vargbäcken av Mark- och miljödomstolen. Mark- och miljödomstolens beslut om miljötillstånd överklagades av Naturskyddsföreningens lokala avdelning i Lycksele. Mark- och miljööverdomstolen kommer nu att ta ställning till om Naturskyddsföreningen ska meddelas prövningstillstånd, vilket i normala fall sker inom cirka 2–3 månader (mars-april).

**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 gruvarbete. 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 2023-11-21<sup>1)</sup>

- **Fäbodliden A:** I Fäbodliden A kan vi nu bekräfta att det finns en väl definierad guldförande zon i diorit över minst 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 guldinnehåll i två kvartsgångar i Fäbodliden B. Gångarnas utsträckning i alla led är omfattande och en mer detaljerad genomgång av alla tillgängliga borrh- 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 2024-02-20

Undersökningstillstånd Stenberget nr 5 (88 Ha): Giltig till och med 2024-02-20

Undersökningstillstånd Storforsen nr 6 (404 Ha): Giltig till och med 2022-04-01

- 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 2022-03-17

- 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
<b>Resultaträkningar, sammandrag (kSEK)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Aktiverat arbete för egen räkning	3 433	1 814	6 398	6 219	8 293
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-
Rörelsekostnader	-8 015	-6 374	-12 439	-18 645	-15 895
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 582</b>	<b>-4 560</b>	<b>-6 041</b>	<b>-12 426</b>	<b>-7 601</b>
Finansnetto	-170	-561	-327	-523	-307
Uppskjuten skatt	-	-	-	54	-
<b>Årets resultat</b>	<b>-4 752</b>	<b>-5 121</b>	<b>-6 368</b>	<b>-12 895</b>	<b>-7 908</b>
<b>Balansräkningar, sammandrag (kSEK)</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
Anläggningstillgångar	76 317	72 923	71 433	66 117	65 459
Omsättningstillgångar	3 204	428	624	2 131	955
Likvida medel	11 809	19 924	12 115	29 269	2 851
<b>Summa tillgångar</b>	<b>91 330</b>	<b>93 275</b>	<b>84 172</b>	<b>97 517</b>	<b>69 265</b>
Eget kapital	84 890	87 004	78 259	84 627	54 500
Avsättningar	225	225	225	400	200
Långfristiga skulder, räntebärande	4 410	4 241	4 399	4 072	7 651
Kortfristiga skulder, räntebärande	-	-	-	5 500	4 000
Kortfristiga skulder, räntefria	1 805	1 805	1 289	2 918	2 914
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>91 330</b>	<b>93 275</b>	<b>84 172</b>	<b>97 517</b>	<b>69 265</b>
<b>Kassaflödesanalyser, sammandrag (kSEK)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 320	-3 528	-5 263	-7 083	-4 419
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-3 433	-1 810	-6 391	-7 231	-8 596
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	2 638	13 147	-5 500	40 732	9 500
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-8 115</b>	<b>7 809</b>	<b>-17 154</b>	<b>26 418</b>	<b>-3 515</b>
<b>Aktierelaterade nyckeltal</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Antal aktier vid årets utgång före utspädning <sup>1)</sup>	27 496 007	27 084 901	23 153 211	23 153 211	18 522 569
Antal aktier vid årets utgång efter utspädning <sup>2)</sup>	30 282 130	30 282 130	24 096 077	24 096 077	19 280 069
Medelantal aktier under året före utspädning	27 099 503	23 239 385	23 153 211	21 212 147	18 522 569
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,18	-0,22	-0,28	-0,61	-0,43
Eget kapital per aktie, SEK	3,09	3,21	3,38	3,66	2,94
Totalt aktiekapital, kSEK	20 622	20 314	17 365	17 365	13 892

<sup>1)</sup> Inklusive den per 31 december 2020 ej registrerade nyemissionen om 411 106 st aktier avseende i december 2020 tecknade aktier i optionsprogram. Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 18 januari 2021.

<sup>2)</sup> Utspädningseffekt per den 31 december 2020 avser utställda konvertibler till Norrlandsfonden om totalt 1 231 384 aktier, se ytterligare information i not 15, och teckningsoptioner om totalt 1 554 739 aktier, se ytterligare information i not 14.

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
**556779-9969**

**Nettoomsättning och resultat**

Under räkenskapsåren 2019 och 2020 har det inte redovisats någon nettoomsättning. Under räkenskapsåret 2020 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till kSEK 3 433 (1 814) och rörelseresultatet till kSEK - 4 582 (- 4 560). Rörelseresultatet har under samma period påverkats av nedskrivningar/utrangering av undersökningstillstånd om kSEK 0 (0).

**Investeringar**

Immateriella anläggningstillgångar uppgår vid räkenskapsårets slut till kSEK 74 741 jämfört med kSEK 71 308 per den 31 december 2019. Ökningen om kSEK 3 433 förklaras enligt nedan tabell:

<i>Ingående balans 2020-01-01</i>	<i>71 308</i>
Avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd	0
Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning)	3 433
Periodens avskrivningar	0
<i>Utgående balans 2020-12-31</i>	<i>74 741</i>

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsperioden 2020 uppgår till kSEK - 3 433 (-1 810). Investeringarna består i huvudsak av utförda prospekteringsarbeten.

**Finansiell ställning och kassaflöde**

Kassaflödet för räkenskapsåret 2020 uppgår till kSEK - 8 115 (7 809). Likvida medel vid årets slut uppgick till kSEK 11 809 jämfört med kSEK 19 924 per den 31 december 2019. Soliditeten vid periodens slut uppgår till 92,9% (93,3 %) och eget kapital uppgår till kSEK 84 890 jämfört med 87 004 per den 31 december 2019.

**Finansiering**

Det miljötillstånd som bolaget erhöll i Mark & Miljödomstolen i slutet av 2020 har överklagats av Naturskyddsföreningens lokala avdelning i Lycksele. Mark & Miljödomstolen har nu att ta ställning till om prövningstillstånd ska meddelas vilket i normala fall sker inom cirka 2-3 månader. Vid tidpunkten för denna rapport avlämnande har domstolen inte meddelat något besked i detta avseende. Styrelsen planerar och arbetar utifrån förutsättningen att gruvdrift kan startas under 2021. I samband med detta uppkommer ett finansieringsbehov under investeringsperioden till dess att positiva kassaflöden genereras i den planerade verksamheten. För att säkerställa fortsatt drift och att realisera upparbetade tillgångsvärden utvärderar styrelsen olika alternativ till finansiering. Bolaget har idag ett utestående optionsprogram om sammanlagt 1 554 739 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar innehavaren under perioden 17 – 31 mars 2021, till teckning av en (1) aktie till en teckningskurs om 6,50 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande kommer bolaget att tillföras 10,1 MSEK före emissionskostnader som beräknas uppgå till 100 TSEK. Utöver detta utvärderas olika alternativa bryggfinansieringar. Det är styrelsens bedömning att förutsättningarna för fortsatt finansiering är goda.

**Optionsprogram**

Botnia genomförde under december 2019 en företrädesemission av units. Varje (1) unit bestod av två (2) nyemitterade aktier och en vederlagsfri (1) teckningsoption. Teckningsoptionerna berättigar innehavaren till att teckna en (1) aktie till en kurs om 6,50 SEK. Varje teckningsoption kunde utnyttjas vid två tillfällen varav det första inföll 4-18 december där bolaget tillfördes ca 2,7 MSEK före emissionskostnader (2,6 efter emissionskostnader). Utspädningen för aktieägare som inte utnyttjade några teckningsoptioner uppgick till cirka 1,5 procent. Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 18 januari 2021.

Det finns per 31 december 2020 kvarstående optionsprogram om totalt 1 554 739 teckningsoptioner av samma serie som berättigar innehavaren att i perioden 17-31 mars att teckna en (1) nyemitterad aktie till en teckningskurs om 6,50 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av samtliga resterande teckningsoptioner tillförs bolaget 10,1 MSEK före emissionskostnader. Aktiekapitalet kommer att öka med 1 166 054,25 SEK från 20 622 005,25 till 21 788 059,50 SEK och antalet aktier med 1 554 739 från 27 496 007 till 29 050 746.

**Antal utestående aktier**

Antalet aktier per den 31 december 2020 uppgår till 27 496 007 och aktiekapitalet till 20 622 kSEK. Detta inkluderar den per 31 december 2020 ej registrerade nyemissionen om 411 106 st aktier avseende i december 2020 tecknade aktier i optionsprogram. Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 18 januari 2021.

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
**556779-9969**

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

**PERSONAL**

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

**MODERBOLAGET**

Moderbolagets verksamhet utgörs av koncernledningsfunktionen och nettoomsättning uppgår under perioden till kSEK 1 056 (1 056) med ett resultat efter finansiella poster på kSEK -8 665 (-6 718). Likvida medel per balansdagen är kSEK 10 087 (19 107).

**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 Fäbodtjärn och gäller till och med den 1 september 2023. Under 2017 genomfördes en provbrytning i Fäbodtjärn 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 2020-12-31 till SEK 20 622 005,25 fördelat på 27 496 007 aktier. Detta inkluderar den per 31 december 2020 ej registrerade nyemissionen om 411 106 st aktier avseende i december 2020 tecknade aktier i optionsprogram. Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 18 januari 2021. 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	Utjämningsmission	10 000	2	3 453	23 020 270	0,15
2012	Kvittningsmission	1 600 000	240	3 693	24 620 270	0,15
2012	Kvittningsmission	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	Kvittningsmission	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
2020	Teckningsoption <sup>1)</sup>	411 106	308	20 622	27 496 007	0,75

<sup>1)</sup>Avser den per 31 december 2020 ej registrerade nyemissionen om 411 106 st aktier avseende i december 2020 tecknade aktier i optionsprogram. Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 18 januari 2021.

**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 30 december 2020 var SEK 13 (4,17).

*Ägarförhållanden*

I tabellen nedan återges de tio största ägarnas innehav, inkl. närstående och bolag per 2020-12-31. Botnia Exploration hade vid samma tidpunkt drygt 5 200 aktieägare.

	<u>Antal aktier</u>	<u>Innehav/röster (%)</u>
Need Invest AB	4 069 503	14,80%
AB Ramab Iggesund	3 400 749	12,37%
Akilakonsulting AB	2 886 499	10,50%
Bengt Ljung inkl. bolag	1 480 305	5,38%
Anders Ljung	1 042 340	3,79%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	761 082	2,77%
John Larsson	812 832	2,96%
Thomas Kylberg inkl. bolag	664 641	2,42%
Novatelligence AB	630 115	2,29%
Thomas Ljung	447 016	1,63%
Summa övriga ägare	11 303 086	41,11%
<b>Total<sup>1)</sup></b>	<b>27 496 007</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1)</sup>Inkluderar den per 31 december 2020 ej registrerade nyemissionen om 411 106 st aktier avseende i december 2020 tecknade aktier i optionsprogram. Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 18 januari 2021.

**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 24 april 2020 beslutades nyval av styrelseledamot Thomas Söderqvist (oberoende ledamot), omval av styrelseordförande Lars Engström (oberoende ledamot), styrelseledamöterna Agne Ahlenius (oberoende ledamot), Bengt Ljung, Pär Weihed (oberoende ledamot) och Johan Norman (oberoende ledamot). Beslutades att styrelsearvode skall utgå med 4 prisbasbelopp (189 kSEK) till styrelseordförande och 2 prisbasbelopp (95 kSEK) till övriga styrelseledamöter som ej är anställda i koncernen. Bolagets grundare och styrelseledamot Bengt Ljung avled den 14 februari 2021.

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

Styrelsen har i samband med möten erhållit en skriftlig dokumentation om företagets 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 23 april 2021. Stämman kommer genomföras endast genom poströstning på grund av pandemin. Årsredovisning för 2020 som offentliggörs senast den 2 april 2021 kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida och kontor.

Styrelsen och VD avser föreslå stämman att ingen utdelning till aktieägarna lämnas för verksamhetsåret 2020.

**Förslag till vinstdisposition (SEK)**

**Moderbolaget**

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

Överkursfond	68 540 446
Årets resultat	-8 665 494
	59 874 951

Styrelsen föreslår att årets resultat samt balanserat resultat, om -8 665 494 SEK, avräknas mot överkursfonden. Återstoden balanseras i ny räkning som:

Överkursfond	59 874 951
	59 874 951

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

<b>KONCERNENS RESULTATRÄKNING (kSEK)</b>	<b>Not</b>	<b>2020-01-01 2020-12-31</b>	<b>2019-01-01 2019-12-31</b>
<b>Rörelsens intäkter mm</b>			
Nettoomsättning		-	-
Aktiverat arbete för egen räkning	9	3 433	1 814
		3 433	1 814
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	6	-1 858	-1 787
Prospekteringskostnader		-3 697	-2 069
Personalkostnader	7	-2 421	-2 198
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	9, 10,11	-39	-320
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-4 582</b>	<b>-4 560</b>
Räntekostnader <sup>1)</sup>		-170	-561
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-4 752</b>	<b>-5 121</b>
Skatt på årets resultat	8	-	-
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>-4 752</b>	<b>-5 121</b>
<b>Resultat per aktie och aktiedata:</b>			
	14		
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,18	-0,22
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>2)</sup>		-0,16	-0,21
Föreslagen utdelning per aktie, SEK		Ingen	Ingen
Antal aktier vid årets utgång före utspädning, stycken <sup>2)</sup>		27 496 007	27 084 901
Antal aktier vid årets utgång efter utspädning, stycken <sup>3)</sup>		30 282 130	30 282 130
Medelantal aktier under året, stycken <sup>2)</sup>		27 099 503	23 239 385
Medelantal aktier under året efter utspädning, stycken <sup>3)</sup>		30 282 130	24 655 947

<sup>1)</sup> I samband med omförhandling av konvertibel belastades resultatet 2019 redovisningsmässigt med en tillkommande räntekostnad om 208 kSEK.

<sup>2)</sup> Inklusive den per 31 december 2020 ej registrerade nyemissionen om 411 106 st aktier avseende i december 2020 tecknade aktier i optionsprogram. Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 18 januari 2021.

<sup>3)</sup> Utspädningseffekt per den 31 december 2020 avser utställda konvertibler till Norrlandsfonden om totalt 1 231 384 aktier, se ytterligare information i not 15, och teckningsoptioner om totalt 1 554 739 aktier, se ytterligare information i not 14.

Botnia Exploration Holding AB (publ)  
556779-9969

## KONCERNENS BALANSRÄKNING (kSEK)

	Not	2020-12-31	2019-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	9	74 741	71 308
		<b>74 741</b>	<b>71 308</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier		0	39
		<b>0</b>	<b>39</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Depositioner		1 576	1 576
		<b>1 576</b>	<b>1 576</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>76 317</b>	<b>72 923</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Övriga fordringar		373	254
Tecknat men ej inbetalt kapital <sup>1)</sup>		2 645	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	186	174
		<b>3 204</b>	<b>428</b>
<b>Kassa och bank</b>		<b>11 809</b>	<b>19 924</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>15 013</b>	<b>20 352</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>91 330</b>	<b>93 275</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	14		
Aktiekapital		20 314	20 314
Ej registrerat aktiekapital <sup>1)</sup>		308	0
Övrigt tillskjutet kapital		146 674	144 344
Balanserat resultat inkl årets resultat		-82 406	-77 654
<b>Summa eget kapital</b>		<b>84 890</b>	<b>87 004</b>
<b>Avsättningar</b>		<b>225</b>	<b>225</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Konvertibla lån	15	4 410	4 241
		<b>4 410</b>	<b>4 241</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		1 042	325
Övriga kortfristiga skulder		81	91
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	682	1 389
		<b>1 805</b>	<b>1 805</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>91 330</b>	<b>93 275</b>

<sup>1)</sup> Tecknat men ej inbetalt samt Ej registrerat aktiekapital per 2020-12-31 avser den per 31 december 2020 ej registrerade nyemissionen om 411 106 st aktier avseende i december 2020 tecknade aktier i optionsprogram. Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 18 januari.



Botnia Exploration Holding AB (publ)  
556779-9969

## KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (kSEK)

	Aktie- kapital	Ej registrerat aktiekapital <sup>1)</sup>	Övrigt Tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl årets resultat	Summa Eget kapital
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2019</b>	<b>17 365</b>		<b>133 427</b>	<b>-72 533</b>	<b>78 259</b>
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		
<i>S:a transaktioner med aktieägare</i>	<i>2 949</i>		<i>10 917</i>	<i>-</i>	<i>13 866</i>
<b>Utgående eget kapital per 31 december 2019</b>	<b>20 314</b>		<b>144 344</b>	<b>-77 654</b>	<b>87 004</b>
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2020</b>	<b>20 314</b>		<b>144 344</b>	<b>-77 654</b>	<b>87 004</b>
Årets resultat				-4 752	-4 752
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med aktieägare</i>	-		-	-4 752	-4 752
Nyemissioner	0	308	2 364		2 672
Nyemissionskostnader			-34		-34
<i>S:a transaktioner med aktieägare</i>	<i>-</i>		<i>2 330</i>	<i>-</i>	<i>2 638</i>
<b>Utgående eget kapital per 31 december 2020</b>	<b>20 314</b>	<b>308</b>	<b>146 674</b>	<b>-82 406</b>	<b>84 890</b>

<sup>1)</sup> Ej registrerat aktiekapital per 2020-12-31 avser den per 31 december 2020 ej registrerade nyemissionen om 411 106 st aktier avseende i december 2020 tecknade aktier i optionsprogram. Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 18 januari 2021.

Botnia Exploration Holding AB (publ)  
556779-9969

<b>KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (kSEK)</b>	Not	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		-4 582	-4 560
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
- Av- och nedskrivningar	9,10,11	39	320
		-4 543	-4 240
Erhållen ränta		-	-
Betald inkomstskatt		-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-4 543</b>	<b>-4 240</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		-2 777	196
Minskning(-)/ökning(+) rörelseskulder		0	516
<b>Summa förändring i rörelsekapitalet</b>		<b>-2 777</b>	<b>712</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-7 320</b>	<b>-3 528</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	9	-3 433	-1 810
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-3 433</b>	<b>-1 810</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		2 638	13 147
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>2 638</b>	<b>13 147</b>
<b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>		<b>-8 115</b>	<b>7 809</b>
Likvida medel vid årets början	18	19 924	12 115
Likvida medel vid årets slut	18	<b>11 809</b>	<b>19 924</b>

Botnia Exploration Holding AB (publ)  
556779-9969

<b>MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (kSEK)</b>	<b>Not</b>	<b>2020-01-01 2020-12-31</b>	<b>2019-01-01 2019-12-31</b>
<b>Rörelsens intäkter m.m.</b>			
Nettoomsättning	5	1 056	1 056
		1 056	1 056
<b>Rörelsens kostnader</b>	5		
Övriga externa kostnader	6	-1 810	-1 695
Personalkostnader	7	-2 421	-2 198
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-3 175</b>	<b>-2 837</b>
Nedskrivning av andelar i och fordringar hos koncernföretag	12	-5 320	-3 320
Räntekostnader <sup>1)</sup>		-170	-561
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-8 665</b>	<b>-6 718</b>
Skatt på årets resultat	8	-	-
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>-8 665</b>	<b>-6 718</b>

<sup>1)</sup> I samband med omförhandling av konvertibel belastades resultatet 2019 redovisningsmässigt med en tillkommande räntekostnad om 208 kSEK.

Botnia Exploration Holding AB (publ)  
556779-9969

<b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (kSEK)</b>	<b>Not</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	12	47 780	47 780
Depositioner		1 522	1 522
		<b>49 302</b>	<b>49 302</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>49 302</b>	<b>49 302</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Fordringar hos koncernföretag		23 427	23 427
Övriga fordringar		10	132
Tecknat men ej inbetalt kapital <sup>1)</sup>		2 645	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	172	162
		<b>26 254</b>	<b>23 721</b>
<b>Kassa och bank</b>		<b>10 087</b>	<b>19 107</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>36 341</b>	<b>42 828</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>85 643</b>	<b>92 130</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital		20 314	20 314
Ej registrerat aktiekapital <sup>1)</sup>		308	0
		<b>20 622</b>	<b>20 314</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond		68 540	72 928
Årets resultat		-8 665	-6 718
		<b>59 875</b>	<b>66 210</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>80 497</b>	<b>86 524</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Konvertibla lån	15	4 410	4 241
		<b>4 410</b>	<b>4 241</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		162	139
Övriga kortfristiga skulder		78	88
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	496	1 138
		<b>736</b>	<b>1 365</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>85 643</b>	<b>92 130</b>

1) Tecknat men ej inbetalt samt Ej registrerat aktiekapital per 2020-12-31 avser den per 31 december 2020 ej registrerade nyemissionen om 411 106 st aktier avseende i december 2020 tecknade aktier i optionsprogram. Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 18 januari 2021.

Botnia Exploration Holding AB (publ)  
556779-9969

## MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (kSEK)

	Aktie- kapital	Ej registrerat aktiekapital <sup>1)</sup>	Överkurs- fond	Övrigt fritt eget kapital	Summa Eget kapital
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2019</b>	<b>17 365</b>		<b>73 258</b>	<b>-11 247</b>	<b>79 376</b>
Enligt fastställd vinstdisposition			-11 247	11 247	0
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>	<i>2 949</i>		<i>10 917</i>	<i>-</i>	<i>13 866</i>
<b>Utgående eget kapital per 31 december 2019</b>	<b>20 314</b>	<b>0</b>	<b>72 928</b>	<b>-6 718</b>	<b>86 524</b>
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2020</b>	<b>20 314</b>	<b>0</b>	<b>72 928</b>	<b>-6 718</b>	<b>86 524</b>
Enligt fastställd vinstdisposition			-6 718	6 718	-
Årets resultat				-8 665	-8 665
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med aktieägare</i>	-		-6 718	-1 947	-8 665
Nyemissioner		308	2 364		2 672
Nyemissionskostnader			-34		-34
<i>S:a transaktioner med aktieägare</i>	<i>-</i>		<i>2 330</i>	<i>-</i>	<i>2 638</i>
<b>Utgående eget kapital per 31 december 2020</b>	<b>20 314</b>	<b>308</b>	<b>68 540</b>	<b>-8 665</b>	<b>80 497</b>

<sup>1)</sup> Ej registrerat aktiekapital per 2020-12-31 avser den per 31 december 2020 ej registrerade nyemissionen om 411 106 st aktier avseende i december 2020 tecknade aktier i optionsprogram. Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 18 januari 2021.

Botnia Exploration Holding AB (publ)  
556779-9969

<b>MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS (kSEK)</b>	<b>Not</b>	<b>2020-01-01 2020-12-31</b>	<b>2019-01-01 2019-12-31</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		-3 175	-2 837
		-3 175	-2 837
Erlagd ränta		-170	0
Betald inkomstskatt		-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-3 345</b>	<b>-2 837</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		-2 534	-54
Minskning(-)/ökning(+) rörelseskulder		-629	459
<b>Summa förändring i rörelsekapitalet</b>		<b>-3 163</b>	<b>405</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-6 508</b>	<b>-2 432</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Lämnade aktieägartillskott		-5 320	-3 320
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-5 320</b>	<b>-3 320</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		2 638	13 147
Upptagna lån		-	-
Konvertibel	15	170	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>2 808</b>	<b>13 147</b>
<b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>		<b>-9 020</b>	<b>7 395</b>
Likvida medel vid årets början	18	19 107	11 712
Likvida medel vid årets slut	18	<b>10 087</b>	<b>19 107</b>

**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: Cylindervägen 18, 8 tr

Denna årsredovisning har godkänts av styrelsen för publicering den 1 april 2021. Årsredovisningen fastställs av Botnia Explorations årsstämma och kommer att framläggas för beslut på årsstämman den 23 april 2021.

### 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 BFNAR 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 eventualförpliktelser 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 orealiserade 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 hänför 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 outnyttjade förlustavdrag har av försiktighets skull 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 mineral tillgång. 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 erhållt undersökningstillstånd återkallas redovisas tillhörande aktiverade utgifter som utrangering 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 planemässiga 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 företagens 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, förekomsters 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 verksam 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 miljö tillstånd) 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.

Det miljö tillstånd som bolaget erhöll i Mark & Miljödomstolen i slutet av 2020 har överklagats av Naturskyddsföreningens lokala avdelning i Lycksele. Mark & Miljödomstolen har nu att ta ställning till om prövningstillstånd ska meddelas vilket i normala fall sker inom cirka 2-3 månader. Vid tidpunkten för denna rapport avlämnande har domstolen inte meddelat något besked i detta avseende. Styrelsen planerar och arbetar utifrån förutsättningen att gruvdrift kan startas under 2021. I samband med detta uppkommer ett finansieringsbehov under investeringsperioden till dess att positiva kassaflöden genereras i den planerade verksamheten. För att säkerställa fortsatt drift och att realisera upparbetade tillgångsvärden utvärderar styrelsen olika alternativ till finansiering. Bolaget har idag ett utestående optionsprogram om sammanlagt 1 554 739 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar innehavaren under perioden 17 – 31 mars 2021, till teckning av en (1) aktie till en teckningskurs om 6,50 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande kommer bolaget att tillföras 10,1 MSEK före emissionskostnader som beräknas uppgå till 100 TSEK. Utöver detta utvärderas olika alternativa bryggfinansieringar. Det är styrelsens bedömning att förutsättningarna för fortsatt finansiering är goda.

*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	
	2020	2019	2020	2019
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	
	2020	2019	2020	2019
KPMG AB				
- Revisionsuppdraget	212	210	132	130
- Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0	0	0
- Skatterådgivning	0	0	0	0
<b>Summa</b>	<b>212</b>	<b>210</b>	<b>132</b>	<b>130</b>

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 127 (166). Hyresavtalet för lokalerna löper med 3 månaders uppsägning. Framtida betalningsåtaganden avseende leasingavtal, vilka till sin helhet avser lokalhyra, uppgår till kSEK 32 (32).

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
**556779-9969**

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

	2020		2019	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor	Medelantal anställda	Varav kvinnor
<i>Sverige:</i>				
- Moderbolag	1,0	-	1,0	-
- Dotterföretag	0,0	-	0,0	-
	1,0	-	1,0	-
	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Löner och ersättningar uppgår till:				
Styrelsen	525	402	525	402
Verkställande direktören (varav tantiem)	990	960	990	960
Övriga anställda	(-)	(-)	(-)	(-)
	0	0	0	0
<b>Totala löner och ersättningar</b>	<b>1 515</b>	<b>1 362</b>	<b>1 515</b>	<b>1 362</b>
Sociala kostnader enligt lag och avtal				
Pensionskostnader:	561	513	561	513
- Styrelsen & VD	305	294	305	294
- Övriga anställda	0	0	0	0
<b>Totala löner, ersättningar, sociala- och pensionskostnader</b>	<b>2 381</b>	<b>2 169</b>	<b>2 381</b>	<b>2 169</b>

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 24 april 2020 beslutades att styrelsearvode skall utgå med 189 000 kr till styrelseordförande, 95 000 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 85 000 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 2020 respektive år 2019 uppgår till följande:

År 2020	Grundlön/ styrelsearvode	Pension	Övriga förmåner	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande	186	-	-	-	186
Styrelsens ledamöter <sup>1)</sup>	339	-	-	720	1 059
VD Thomas Ljung	990	305	41	-	1 336
<b>Summa</b>	<b>1 515</b>	<b>305</b>	<b>41</b>	<b>720</b>	<b>2 581</b>
År 2019	Grundlön/ styrelsearvode	Pension	Rörlig ersättning	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande	164	-	-	-	164
Styrelsens ledamöter <sup>1)</sup>	238	-	-	720	958
VD Thomas Ljung	960	294	47	-	1 301
<b>Summa</b>	<b>1 362</b>	<b>294</b>	<b>47</b>	<b>720</b>	<b>2 423</b>

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.

<b>Könsfördelning i styrelse och företagsledning</b>	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Antal styrelseledamöter	6	5	6	5
Varav kvinnor	(-)	(-)	(-)	(-)
Övr. befattningshavare inkl VD	1	1	1	1
Varav kvinnor	(-)	(-)	(-)	(-)

**Not 8 Skatt på årets resultat**

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Följande komponenter ingår i skattekostnaden:				
Aktuell skatt	-	-	-	-
Uppskjuten skatt	-	-	-	-
<b>Redovisad skatt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Redovisat resultat före skatt</b>	<b>-4 752</b>	<b>-5 121</b>	<b>-8 665</b>	<b>-6 718</b>
Skatt enligt gällande skattesats (21,4%):	1 017	1 096	1 854	1 438
Skatteeffekt av:				
- Ej avdr. kostn & ej skpl. int.	-2	-64	-1 141	-716
- Nyemissionskostnader redovisade direkt i eget kapital	7	552	7	552
Utnyttjad uppskjuten skatt	-	-	-	-
- Ej aktiverade förlustavdrag	-1 022	-1 584	-720	-1 274
<b>Redovisad skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Uppskjuten skatt**

*Skattemässiga underskottsavdrag*

Vid räkenskapsårets slut fanns skattemässiga underskottsavdrag på kSEK 61 644 (58 276) i moderbolaget och kSEK 105 067 (100 293) 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.

<b>Uppskjutna skattefordringar (+)/ Uppskjutna skatteskulder (-)</b>	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Skattemässiga underskottsavdrag	22 484	21 463	13 192	12 471
Övervärde immateriella tillgångar (tillkommit genom förvärv)	-2 820	-2 820	-	-
Temporär skillnad konvertibla skuldebrev	-160	-202	-160	-202
<b>Summa uppskjuten skattefordran (netto)</b>	<b>19 504</b>	<b>18 441</b>	<b>13 031</b>	<b>12 269</b>
Nedvärdering uppskjuten skattefordran <sup>1)</sup>	-19 504	-18 441	-13 031	-12 269
<b>Redovisad uppskjuten skattefordran</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<sup>1)</sup>Någon uppskjuten skattefordran har ej bokförts, då dess realiserbarhet är svårbedömd.

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
**556779-9969**

### Not 9 Prospekterings- och utvärderingstillgångar

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärden	73 968	72 158
Utförda prospekteringsarbeten	3 433	1 814
Återbetalning disposition Bergsstaten	0	-4
<b>Utg. ack. anskaffn.värden</b>	<b>77 401</b>	<b>73 968</b>
Ingående nedskrivningar	-2 660	-2 660
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-2 660</b>	<b>-2 660</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>74 741</b>	<b>71 308</b>
<b>Återvinning</b> Belopp varmed tillgångsposten förväntas återvinnas efter mer än 12 månader	<b>74 741</b>	<b>71 308</b>

#### 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, Granselliden nr 2 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 två av undersökningstillstånden (Stenberget nr 3 och Vargbäcken nr 1). 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

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärden	3 686	3 686
<b>Utg. ack. anskaffn.värden</b>	<b>3 686</b>	<b>3 686</b>
Ingående avskrivningar	-3 686	-3 413
Årets avskrivningar enligt plan	0	-273
<b>Utg. ack. avskrivningar</b>	<b>-3 686</b>	<b>-3 686</b>
<b>Utg. planenligt restvärde</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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 gjordes avskrivning linjärt över en period om 10 år.

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
**556779-9969**

**Not 11 Inventarier**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärden	140	140
Inköp	-	-
<b>Utg. ack. anskaffn.värden</b>	<b>140</b>	<b>140</b>
Ingående avskrivningar	-101	-54
Årets avskrivningar enligt plan	-39	-47
<b>Utg. ack. avskrivningar</b>	<b>-140</b>	<b>-101</b>
<b>Utg. planenligt restvärde</b>	<b>-</b>	<b>39</b>

**Not 12 Andelar i koncernföretag**

	<b>Moderbolaget</b>				
	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>			
Ingående anskaffningsvärden	47 780	47 780			
Lämnade aktieägartillskott	5 320	3 320			
Nedskrivningar	-5 320	-3 320			
<b>Utg. ack. anskaffn.värden</b>	<b>47 780</b>	<b>47 780</b>			
<b>Utg. bokfört värde</b>	<b>47 780</b>	<b>47 780</b>			
	<b>Antal andelar</b>	<b>Kapital andel %</b>	<b>Bokfört värde</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
<b>Direkt ägda företag</b>					
Botnia Exploration AB	1 190	100%	47 680	47 680	
Hans.A. Resources Sweden AB	1 000	100%	100	100	
			<b>47 780</b>	<b>47 780</b>	
<i>Botnia Exploration AB äger i sin tur följande dotterbolag:</i>					
Botnia Prospektering (REE) AB	1 000	100%			
Botnia Tungsten AB	1 000	100%			
<b>Företags namn</b>	<b>Organisations-nummer</b>	<b>Säte</b>	<b>Eget kapital</b>		
<b>Direkt ägda företag</b>					
Botnia Explora AB	556721-7954	Lycksele	38 400		
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**

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Förutbetalda hyror	32	32	32	32
Förutbetalda försäkringar	8	58	8	58
Övriga förutbetalda kostnader	146	84	132	72
<b>Summa</b>	<b>186</b>	<b>174</b>	<b>172</b>	<b>162</b>



**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
**556779-9969**

**Not 14 Eget kapital**

*Aktiekapital*

Antalet aktier per den 31 december 2020 uppgår till 27 496 007 (27 084 901) och aktiekapitalet till kSEK 20 622 (20 314). Detta inkluderar den per 31 december 2020 ej registrerade nyemissionen om 411 106 st aktier avseende i december 2020 tecknade aktier i optionsprogram. Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 18 januari 2021.

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*

Botnia genomförde under december 2019 en företrädesemission av units. Varje (1) unit bestod av två (2) nyemitterade aktier och en vederlagsfri (1) teckningsoption. Teckningsoptionerna berättigar innehavaren till att teckna en (1) aktie till en kurs om 6,50 SEK. Varje teckningsoption kunde utnyttjas vid två tillfällen varav det första inföll 4-18 december där bolaget tillfördes ca 2,7 MSEK före emissionskostnader (2,6 efter emissionskostnader). Utspädningen för aktieägare som inte utnyttjade några teckningsoptioner uppgick till cirka 1,5 procent. Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 18 januari 2021.

Det finns per 31 december 2020 kvarstående optionsprogram om totalt 1 554 739 teckningsoptioner av samma serie som berättigar innehavaren att i perioden 17-31 mars att teckna en (1) nyemitterad aktie till en teckningskurs om 6,50 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av samtliga resterande teckningsoptioner tillförs bolaget 10,1 MSEK före emissionskostnader. Aktiekapitalet kommer att öka med 1 166 054,25 SEK från 20 622 005,25 till 21 788 059,50 SEK och antalet aktier med 1 554 739 från 27 496 007 till 29 050 746.

*Bemyndigande*

Det finns i nuläget inga giltiga bemyndiganden för nyemission som styrelsen kan ta beslut om.

**Förslag till vinstdisposition (SEK)**

*Moderbolaget*

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

Överkursfond	68 540 446
Årets resultat	-8 665 494
	<b>59 874 951</b>

Styrelsen föreslår att årets resultat samt balanserat resultat, om -8 665 494 SEK, avräknas mot överkursfonden. Återstoden balanseras i ny räkning som:

Överkursfond	59 874 951
	<b>59 874 951</b>

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
**556779-9969**

**Not 15 Konvertibla lån**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Konvertibla lån	4 410	4 241	4 410	4 241
<b>Summa</b>	<b>4 410</b>	<b>4 241</b>	<b>4 410</b>	<b>4 241</b>

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	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Upplupna konsultarvoden	580	1 243	496	1 094
Upplupet revisionsarvode	102	146	0	44
Upplupna räntekostnader	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>682</b>	<b>1 389</b>	<b>496</b>	<b>1 138</b>

**Not 17 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<b>Ställda säkerheter</b>				
Deposition Fäbodtjärn	600	600	600	600
Deposition Vargbäcken	900	900	900	900
Övriga skulder				
- Företagsinteckningar	500	500	500	500
<b>Summa</b>	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>

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 2020:*

Frostviken Exploration Services som drivs av Frank van der Stijl, chefsgeolog, har levererat prospekterings tjänster till ett värde om kSEK 264 (244). CMM Calluna Mining Resources AB som ägs av Bengt Ljung, styrelseledamot och delägare har levererat konsulttjänster till ett värde om kSEK 720 (720).

Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

**Not 20 Händelser efter balansdagen**

Mark- och miljödomstolens beslut om miljötillstånd överklagades den 11 januari 2021 av Naturskyddsföreningens lokala avdelning i Lycksele. Mark- och miljööverdomstolen kommer nu att ta ställning till om Naturskyddsföreningen ska meddelas prövningstillstånd, vilket i normala fall sker inom cirka 2–3 månader.

Den andra och sista utnyttjandeperioden är nu genomförd avseende de teckningsoptioner som Botnia Exploration Holding AB emitterade i samband med en företrädesemission av units under december 2019. Utfallet har inte hunnit sammanställas vid tidpunkten för denna årsredovisning.

Botnia Explorations grundare och styrelseledamot Bengt Ljung avled 80 år gammal.

På grund av Covid-19 utbrottet och dess påverkan på gruvnäringen trädde en lagändring i kraft 1 mars 2021. Lagändringen medför att undersökningstillstånden Stenberget nr 4, Stenberget nr 5, Storforsen nr 6 och Bjurbäcksliden nr 2 har förlängts med 1 år.

Konsekvenserna av Covid 19-utbrottet har hittills inte påverkat koncernen negativt. Den framtida 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 1 april 2021

Thomas Ljung  
Verkställande direktör

Pär Weihed  
Styrelseledamot

Johan Norman  
Styrelseledamot

Lars Engström  
Ordförande

Agne Ahlenius  
Styrelseledamot

Thomas Söderqvist  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 1 april 2021

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 2020. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 1-34 i detta dokument.

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 2020 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed 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 avsnittet Finansiering i förvaltningsberättelsen (sid 9) där verksamhetens beroende av tillkommande finansiering för att säkerställa fortsatt drift och att realisera upparbetade tillgångsvärden framgår liksom styrelsens bedömning relaterat till detta.

### 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 revisorssed 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 2020 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed 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 ersättningsskyldighet 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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda

ersättningsskyldighet 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 revisionssed 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 1 april 2021

KPMG AB

Helena Arvidsson Älgne

Auktoriserad revisor

Botnia Exploration Holding AB (publ)  
556779-9969

## STYRELSEN, ÖVRIG ORGANISATION OCH REVISORER

### STYRELSEN (avser 2020-12-31)

#### Lars Engström, styrelseordförande

Född: 1963  
Styrelseordförande sedan 2019  
Aktieinnehav: 53 891  
Teckningsoptioner: 22 448

#### 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 och Örebro Hockey Holding AB. Styrelseledamot i Samhall Aktiebolag, Alcadon Group och Normet Group Oy.

#### Johan Norman, styrelseledamot

Född 1958  
Styrelseledamot sedan 2016  
Aktieinnehav: 60 000  
Teckningsoptioner: 5 000

#### 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, Advokatfirman Lextech IT AB (suppl), Expert i Miljöprövningsutredningen (M 2020:06) oktober 2020 – december 2021

#### Pär Weihed, styrelseledamot

Född: 1959  
Styrelseledamot sedan 2012  
Aktieinnehav: 33 000  
Teckningsoptioner: 2 750

#### 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 ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA). Tidigare ordförande i Geologiska Föreningen i Sverige och global President SGA (Society for Geology Applied to Mineral Deposits). Ledamot i Fennoscandian Association for Metals and Minerals Professionals (FAMMP) disciplinnämnd.

#### Övriga uppdrag

Styrelsesuppleant och vice VD i Tellurit AB, Styrelsesuppleant i Botnia Exploration AB, Styrelseledamot i LTU Business AB, Styrelseledamot i Science City Skellefteå AB och Styrelseledamot i LTU Holding AB. Styrelseledamot i div. forskningsstiftelser och ordförande för stiftelsen Teknikens Hus i Luleå.

#### Bengt Ljung, styrelseledamot och grundare

Född 1941, avliden 2021  
Styrelseledamot sedan 2007  
Aktieinnehav (inkl. närstående bolag): 1 480 305  
Teckningsoptioner (inkl. närstående bolag): 123 358

#### Utbildning

Bergsskoleingenjörsexamen från Bergsskolan i Filipstad

#### Yrkserfarenhet

Bengt Ljung grundade Botnia 2007 och har arbetat större delen av sitt verksamma arbetsliv 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

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
**556779-9969**

**Agne Ahlenius, styrelseledamot**

Född: 1962

Styrelseledamot sedan 2019

Aktieinnehav: 55 000

Teckningsoptioner: 0

*Utbildning*

Bergsingenjörsexamen från Luleå tekniska universitet

*Yrkserfarenhet*

Agne Ahlenius har drygt 30 års erfarenhet från gruvbranschen, varav ca 20 år i företagsledande befattningar. Agne Ahlenius har bl.a. under lång tid haft ledande befattningar inom Bolidenkongcernen, Lundin Mining och under ca 20 år arbetat utomlands, bl.a. i Spanien, Bulgarien och Mexico.

*Övriga uppdrag*

Gruvdirektör i Saloro SLU.

Styrelseledamot i Drillcon AB, Sverige

**Thomas Söderqvist, styrelseledamot**

Född: 1957

Styrelseledamot sedan 2020

Aktieinnehav: 0

Teckningsoptioner: 0

*Utbildning*

Bergsskoleingenjör från Bergsskolan i Filipstad

*Yrkserfarenhet*

Senior Vice President Corporate Responsibility Boliden Group, General Manager Boliden Area Operations, Senior Vice President Marketing and Sales, Sandvik Mining and Construction, President Sandvik Mining and Construction Region Northern and Central Europe, Gruvchef Boliden (Saxberget, Laisvall)

**ÖVRIG ORGANISATION**

---

**Thomas Ljung, Verkställande direktör**

Född 1969

Aktieinnehav: 447 016

Teckningsoptioner: 37 251

*Utbildning*

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

*Yrkserfarenhet*

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

Teckningsoptioner: 2 912

*Utbildning*

MSc i Struktur Geologi från Universitetet i Leiden (Nederländerna)

*Yrkserfarenhet*

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