



BOTNIA EXPLORATION

Botnia Exploration Holding AB (publ)

Årsredovisning 2021



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

ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING

2021-01-01 -- 2021-12-31

för

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

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

RAPPORTERINGSDATUM

Årsstämma	6 maj 2022
Delårsrapport kvartal 1 2022	6 maj 2022 kl. 08.30
Delårsrapport kvartal 2 2022	19 augusti 2022 kl. 08.30
Delårsrapport kvartal 3 2022	11 november 2022 kl. 08.30
Bokslutskommuniké 2022	17 februari 2023 kl. 08.30

ÅRSSTÄMMA

Ordinarie årsstämma kommer att hållas fredagen den 6 maj 2022 kl. 10.00 i Erik Pensers lokaler, Apelbergsgatan 27, Stockholm

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 2021-01-01 -- 2021-12-31.

VERKSAMHETSÅRET 2021 I SAMMANDRAG

- Det miljötillstånd som Botnia Exploration erhöll den 21 december 2020 vann laga kraft den 5 oktober 2021.
- Mark- och miljödomstolens beslut om miljötillstånd överklagades den 11 januari 2021 av Naturskyddsföreningens lokala avdelning i Lycksele.
- Mark- och miljööverdomstolen beslutade att inte ge prövningstillstånd till Naturskyddsföreningen i Lycksele gällande det miljötillstånd som Botnia Exploration erhöll genom dom den 21 december 2020.
- Naturskyddsföreningen i Lycksele överklagade Mark- och miljööverdomstolens beslut om att inte meddela prövningstillstånd till Högsta domstolen.
- I enlighet med tecknad avsiktsförklaring mellan Botnia Exploration och Dragon Mining (Sweden) AB har nu de första testerna av Fäbodjärns guldmalm genomförts av Bureau Veritas Minerals laboratorium i Perth, Australien. Resultaten var positiva och visar med stor säkerhet att Fäbodjärns malm är lämplig för anrikning i Dragon Minings Svartliden anrikningsverk nära Pauträsk, Västerbotten. Diskussioner om fortsatt samarbete pågår.
- Botnia Exploration undertecknade en avsiktsförklaring med Veidekke Entreprenad AB. Parterna avser att ingå entreprenadavtal avseende förberedande arbeten för gruvstart, och drivning av guldgruvan Fäbodjärn.
- Styrelseordförande Lars Engström informerade valberedningen att han inte ställer upp för omval på årsstämman 2022.
- Markanvisningsansökan skickades in till Bergsstaten den 9 december 2021. Erhållande av markanvisning är ett krav för att få påbörja markarbeten.
- Köpeavtal med markägare slöts avseende förvärv av cirka 50 hektar mark som omgärdar Fäbodjärn. Detta område ligger till grund för det område som kommer att markanvisas och sedermera klassas som gruvområde.
- Provbrytningstillstånd för Vargbacken löpte ut 2021-09-01.
- Den andra och sista utnyttjandeperioden genomfördes avseende de teckningsoptioner som Botnia Exploration Holding AB emitterade i samband med en företrädesemission av units under december 2019. Botnia tillfördes cirka 9,7 MSEK efter emissionskostnader genom utnyttjande av teckningsoptionerna.
- Botnia Explorations grundare och styrelseledamot Bengt Ljung avled 80 år gammal.
- På grund av Covid-19 pandemin och dess påverkan på gruvnäringen beslutade Riksdagen om en ny lagändring som trädde i kraft den 1 mars 2021. Lagändringen medförde att undersökningstillstånden Storforsen nr 6, Bjurbäcksliden nr 2, Stenberget nr 4 och Stenberget nr 5 förlängdes med 1 år.
- Konsekvenserna av Covid-19 utbrottet har hittills inte påverkat koncernens operativa verksamhet negativt.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG

- Köpeskilling om drygt 1,8 MSEK har erlagts för markförvärv om cirka 50 hektar.
- Ett samverkansavtal har tecknats med Veidekke Entreprenad AB gällande Fas 1 som innefattar förberedande arbeten inför gruvstart Fäbodjärn. Detta avtal ligger till grund för samverkansavtal Fas 2 som innefattar utförande av projektet.
- Bolaget följer kontinuerligt utvecklingen i Ukraina samt de internationella sanktioner som formaliseras och kommer att agera i enlighet med dem. Såvitt Bolaget så här långt har kunnat överblicka har Bolaget inga direkta inköp av material eller tjänster från de områden som omfattas av de skärpta sanktionerna. Med tanke på att situationen förändras snabbt kan Bolaget för närvarande inte kvantifiera vilken ekonomisk inverkan detta kan få på bolaget.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

FRAMTIDSUTSIKTER

- Botnia Exploration har i och med att miljötillståndet vunnit laga kraft nått ännu en viktig milstolpe i utvecklingen från att vara ett prospekteringsbolag till att bli ett guldproducerande bolag.
- 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 bör kunna leda till ett positivt kassaflöde i ett tidigt skede av gruvans livslängd. Guldpriset den 7 april 2022, cirka 586 kSEK/kg, har förbättrat den lönsamhetskalkyl som presenterades i pressmeddelande den 7 juni 2018 då guldpriset var 364 kSEK/kg. Botnia Exploration bedömer att mineraliseringen har potential att fortsätta mot djupet vilket kan leda till ökad livslängd för gruvdriften i Fäbodtjärn.
- 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.
- 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 vilket innebär ytterligare prospekteringspotential.
- 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.
- De positiva resultaten från tester genomförda av Bureau Veritas Minerals visade att Fäbodtjärns malm med stor säkerhet är lämplig för anrikning i Dragon Minings Svartliden anrikningsverk. Detta anrikningsalternativ, med ett högt guldutbyte, kan innebära att bolaget kan effektivisera sin guldproduktion och samtidigt utvinna det mesta av det guld som malmen innehåller.
- Testerna av kvarts från Fäbodtjärn hos Boliden Rönnskär har gjort att guld som sitter i kvarts har fått ett ökat prospekteringsvärde för Botnia Exploration. Då även Botnia Explorations övriga guldfyndigheter generellt sitter i kvarts ser Bolaget nya potentiella affärsmöjligheter i Vindelgranseleområdet.
- Konsekvenserna av Covid -19 pandemin har hittills inte påverkat koncernens operativa verksamhet 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.

Affärsidé

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

Vision

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

Målsättning

Botnia Exploration är ett prospekteringsbolag med målsättningen att utveckla en svensk hållbar guldgruva med minimalt miljöavtryck. Genom att använda oss av den senaste teknologin så ska Botnia Exploration vara en attraktiv arbetsgivare för den nya generationens gruvarbetare samt vara ett föredöme i syfte att nå en hållbar gruvmiljö. Bolagets mål i närtid är att 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

Ett gemensamt miljötillstånd erhöles den 21 december 2020 för Fäbodtjärn och Vargbäcken och vann laga kraft i oktober 2021. Bearbetningskoncession Fäbodtjärn K nr 1 erhöles i september 2016. Bearbetningskoncession Vargbäcken K nr 1 erhöles i oktober 2003.

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. Guldpriset den 7 april 2022 var cirka 586 kSEK/kg. 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. Projektet Fäbodtjärn K nr 1 är i gruvstartsfasen med fokus på förberedelser för gruvstart. Övriga projekt är 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 långivare.
- 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

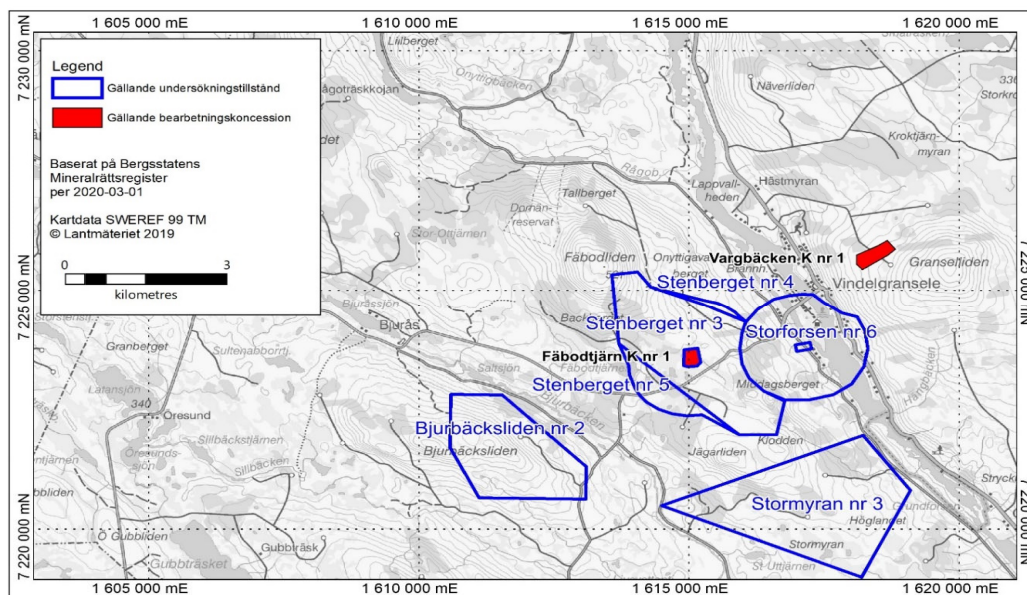
Botnia Exploration utför prospektering inom Sverige. Botnia Explorations projektportfölj består idag av ett miljötillstånd för gruvsdrift, två bearbetningskoncessioner och fem undersökningstillstånd. Projekten är guldprojekt och sulfidmalmsprojekt och arbeten är koncentrerade till Vindelgranseleområdet.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

Beviljad förlängning av undersökningstillstånd under året
 Inga

Nya beviljade undersökningstillstånd under året
 Inga

Återlämnade (sönade) undersökningstillstånd under året
 Bjurbäckssliden nr 2

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 2041-09-06¹⁾

Bolaget erhöll den 21 december 2020 ett gemensamt miljötillstånd för Fäbodtjärn och Vargbäcken av Mark- och miljödomstolen. Miljötillståndet vann laga kraft i oktober 2021.

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 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.

De positiva resultaten från tester genomförda av Bureau Veritas Minerals visade att Fäbodtjärns malm med stor säkerhet är lämplig för anrikning i Dragon Minings Svartliden anrikningsverk. Botnia Exploration har nu ytterligare en intressant affärsmöjlighet för vidareförädling av malmen från Fäbodtjärn att utvärdera. Detta anrikningsalternativ, med ett högt guldutbyte, kan innebära att bolaget kan effektivisera sin guldproduktion och samtidigt utvinna det mesta av det guld som malmen innehåller.

Diskussioner med Dragon Mining pågår om fortsatt samarbete.

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 uteblir Botnia Explorations behov av avfallsdeponi vilket är positivt ur ett miljöhänsesende.

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

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

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

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

Bolaget erhöll den 21 december 2020 ett gemensamt miljötillstånd för Fäbodtjärn och Vargbäcken av Mark- och miljödomstolen. Miljötillståndet vann laga kraft i oktober 2021.

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 gruvsdrift. 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 Stenberg nr 3 (522 Ha): Giltig till och med 2023-11-21¹⁾

- **Fäbodliden A:** I Fäbodliden A kan vi nu bekräfta att det finns en väl definierad guldförande zon i diorit över minimalt 200–250 m i längdriktningen och 100–125 m i djupled. Botnia Exploration planerar nu att undersöka förutsättningarna för att gå vidare med en ansökan om bearbetningskoncession i Fäbodliden A.
- **Fäbodliden B:** Borresultat visar på ett varierande 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 Stenberg nr 4 (13 Ha): Giltig till och med 2024-02-20

Undersökningstillstånd Stenberg 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.
- Förlängningsansökan på Storforsen nr 6 har inlämnats till Bergsstaten

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

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

	Koncernen	Koncernen	Koncernen	Koncernen	Koncernen
Resultaträkningar, sammandrag (kSEK)	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Aktiverat arbete för egen räkning	3 586	3 433	1 814	6 398	6 219
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-
Rörelsekostnader	-8 981	-8 015	-6 374	-12 439	-18 645
Rörelseresultat	-5 395	-4 582	-4 560	-6 041	-12 426
Finansnetto	-177	-170	-561	-327	-523
Uppskjuten skatt	-	-	-	-	54
Årets resultat	-5 572	-4 752	-5 121	-6 368	-12 895
Balansräkningar, sammandrag (kSEK)	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Anläggningstillgångar	79 678	76 317	72 923	71 433	66 117
Omsättningstillgångar	953	3 204	428	624	2 131
Likvida medel	14 319	11 809	19 924	12 115	29 269
Summa tillgångar	94 950	91 330	93 275	84 172	97 517
Eget kapital	89 021	84 890	87 004	78 259	84 627
Avsättningar	0	225	225	225	400
Långfristiga skulder, räntebärande	4 587	4 410	4 241	4 399	4 072
Kortfristiga skulder, räntebärande	-	-	-	-	5 500
Kortfristiga skulder, räntefria	1 342	1 805	1 805	1 289	2 918
Summa eget kapital och skulder	94 950	91 330	93 275	84 172	97 517
Kassaflödesanalyser, sammandrag (kSEK)	2021	2020	2019	2018	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 607	-7 320	-3 528	-5 263	-7 083
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-3 586	-3 433	-1 810	-6 391	-7 231
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	9 703	2 638	13 147	-5 500	40 732
Årets kassaflöde	2 510	-8 115	7 809	-17 154	26 418
Aktierelaterade nyckeltal	2021	2020	2019	2018	2017
Antal aktier vid årets utgång före utspädning	29 006 861	27 496 007	27 084 901	23 153 211	23 153 211
Antal aktier vid årets utgång efter utspädning ¹⁾	30 238 245	30 282 130	30 282 130	24 096 077	24 096 077
Medelantal aktier under året före utspädning	28 638 461	27 099 503	23 239 385	23 153 211	21 212 147
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,19	-0,18	-0,22	-0,28	-0,61
Eget kapital per aktie, SEK	3,07	3,09	3,21	3,38	3,66
Totalt aktiekapital, kSEK	21 755	20 622	20 314	17 365	17 365

¹⁾ Utspädningseffekt per den 31 december 2021 avser utställda konvertibler till Norrlandsfonden om totalt 1 231 384 aktier, se ytterligare information i not 14.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Nettoomsättning och resultat

Under räkenskapsåren 2020 och 2021 har det inte redovisats någon nettoomsättning. Under räkenskapsåret 2021 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till kSEK 3 586 (3 433) och rörelseresultatet till kSEK - 5 395 (- 4 582).

Investeringar

Immateriella anläggningstillgångar uppgår vid räkenskapsårets slut till kSEK 78 102 jämfört med kSEK 74 741 per den 31 december 2020. Ökningen om kSEK 3 361 förklaras enligt nedan tabell:

<i>Ingående balans 2021-01-01</i>	<i>74 741</i>
Avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd	0
Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning)	3 586
Reserv efterbehandling ¹⁾	-225
Periodens avskrivningar	0
<i>Utgående balans 2021-12-31</i>	<i>78 102</i>

¹⁾ Då miljötillstånd har erhållits har avsättningar för efterbehandling av provbrytningstillstånd skrivits ner om 225 kSEK

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsperioden 2021 uppgår till kSEK - 3 586 (-3 433). Investeringarna består i huvudsak av utförda prospekteringsarbeten.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för räkenskapsåret 2021 uppgår till kSEK 2 510 (-8 115). Likvida medel vid årets slut uppgick till kSEK 14 319 jämfört med kSEK 11 809 per den 31 december 2020. Soliditeten vid periodens slut uppgår till 93,8% (92,9%) och eget kapital uppgår till kSEK 89 021 jämfört med 84 890 per den 31 december 2020.

Finansiering

Bolaget erhöll ett gemensamt miljötillstånd för Fäbodjärn och Vargbäcken av Mark- och miljödomstolen den 21 december 2020. Domen vann laga kraft i oktober 2021 vilket innebär att uppstart för gruvdrift har påbörjats. Styrelsen planerar och arbetar utifrån förutsättningarna att gruvdrift kan startas 2022.

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, inklusive alternativa bryggfinansieringar. Det är styrelsens bedömning att förutsättningarna för fortsatt finansiering är goda.

Optionsprogram

Det finns inga utestående optionsprogram

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Antal utestående aktier

Antalet aktier per den 31 december 2021 uppgår till 29 006 861 och aktiekapitalet till 21 755 kSEK.

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

PERSONAL

Under räkenskapsåret har koncernen i genomsnitt haft 1,8 (1,0) anställda.

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet utgörs av koncernledningsfunktionen och nettoomsättning uppgår under perioden till kSEK 1 095 (1 056) med ett resultat efter finansiella poster på kSEK -10 564 (-8 665). Likvida medel per balansdagen är kSEK 12 190 (10 087).

MILJÖPÅVERKAN

Botnia Explorations verksamhet innefattar hela kedjan av prospekteringsverksamhet från blockletning och geologisk kartläggning via geofysiska markmätningar och geokemisk provtagning till diamantborring. 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 gällde 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 2021-12-31 till SEK 21 755 145,75 fördelat på 29 006 861 aktier.

Aktiekapitalets utveckling från Bolagets bildande

År	Händelse	Förändring av antal aktier (st)	Förändring av aktiekapitalet (kSEK)	Totalt aktiekapital (kSEK)	Totalt antal aktier (st)	Kvot- värde (SEK)
2009	Bolagets bildande	1 000	100	100	1 000	100,00
2009	Split 20 000:1	20 000 000	-	100	20 000 000	0,005
2009	Nyemission	9 484 074	47	147	29 484 074	0,005
2009	Apportemission	255 895 220	1 279	1 427	285 379 294	0,005
2009	Nyemission	71 344 824	357	1 784	356 724 118	0,005
2010	Apportemission	118 908 040	595	2 378	475 632 158	0,005
2010	Nyemission	2 365 416	12	2 390	477 997 574	0,005
2010	Nyemission	204 856 101	1 024	3 414	682 853 675	0,005
2010	Nyemission	7 454 411	37	3 452	690 308 086	0,005
2011	Sammanläggning 1:30	-667 297 816	-	3 452	23 010 270	0,15
2011	Utjämningsemission	10 000	2	3 453	23 020 270	0,15
2012	Kvittningsemission	1 600 000	240	3 693	24 620 270	0,15
2012	Kvittningsemission	2 363 601	355	4 048	26 983 871	0,15
2012	Nyemission	22 222 222	3 333	7 381	49 206 093	0,15
2013	Riktad nyemission	11 330 000	1 700	9 080	60 536 093	0,15
2013	Nyemission	12 273 135	1 841	10 921	72 809 228	0,15
2014	Riktad nyemission	5 000 000	750	11 671	77 809 228	0,15
2015	Riktad nyemission	9 174 313	1 376	13 048	86 983 541	0,15
2015	Kvittningsemission	5 629 303	844	13 892	92 612 844	0,15
2017	Nyemission	23 153 211	3 473	17 365	115 766 055	0,15
2017	Sammanläggning 1:5	-92 612 844	-	17 365	23 153 211	0,75
2019	Nyemission	3 931 690	2 949	20 314	27 084 901	0,75
2020	Teckningsoption	411 106	308	20 622	27 496 007	0,75
2021	Teckningsoption	1 510 854	1 133	21 755	29 006 861	0,75

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Listning

Bolagets aktie var från december 2009 till december 2017 listad vid AktieTorget men är sedan december 2017 listad på Nasdaq First North. Slutkursen per sista handelsdag den 31 december 2021 var SEK 12,45 (13).

Ägarförhållanden

I tabellen nedan återges de tio största ägarnas innehav, inkl. närstående och bolag per 2021-12-31. Botnia Exploration hade vid samma tidpunkt drygt 5 200 aktieägare.

	<u>Antal aktier</u>	<u>Innehav/röster (%)</u>
Need Invest AB	4 453 078	15,35%
AB Ramab Iggesund	3 500 000	12,07%
Akilakonsulting AB	3 107 046	10,71%
Anders Ljung inkl. närstående bolag	1 729 244	5,96%
Thomas Ljung inkl. närstående bolag	1 491 988	5,14%
John Larsson	919 649	3,17%
Nordnet Pensionförsäkring	710 905	2,45%
Tord Cederlund	685 925	2,36%
Thomas Kylberg inkl. bolag	683 113	2,36%
Avanza Pensionsförsäkring	469 822	1,62%
Summa övriga ägare	11 256 091	38,80%
Totalt	29 006 861	100,00%

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Riskerna i koncernens verksamhet kan generellt delas in i operationella risker relaterade till affärsverksamheten och risker relaterade till finansverksamheten. Enligt styrelsens bedömning är de största riskerna "finansieringsbehov och kapital", "tillståndsprocessen", "ökade kostnader vid gruvstart", samt "prospekteringsrisk".

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

BOLAGSSTYRNING

Vid årsstämman den 23 april 2021 beslutades omval av styrelseordförande Lars Engström (oberoende ledamot), omval av styrelseledamöterna Agne Ahlenius (oberoende ledamot), Thomas Söderqvist (oberoende ledamot), Pär Weihed (oberoende ledamot) och Johan Norman (oberoende ledamot). Beslutades att styrelsearvode skall utgå med 4 prisbasbelopp (190,4 kSEK) till styrelseordförande och 2 prisbasbelopp (95,2 kSEK) till övriga styrelseledamöter.

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.

Alexander Tistam, KPMG AB, är vald revisor och han 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 6 maj 2022 kl. 10.00 i Erik Pensers lokaler, Apelbergsgatan 27, Stockholm. Årsredovisning för 2021 som offentliggörs senast den 8 april 2022 kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida och kontor.

Styrelsen och VD avser föreslå stämman att ingen utdelning till aktieägarna lämnas för verksamhetsåret 2021.

Förslag till vinstdisposition (SEK)

Moderbolaget

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

Överkursfond	68 444 305
Årets resultat	-10 564 401
	57 879 904

Styrelsen föreslår att årets resultat samt balanserat resultat, om -10 564 401 SEK, avräknas mot överkursfonden. Återstoden balanseras i ny räkning som:

Överkursfond	57 879 904
	57 879 904

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

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (kSEK)	Not	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Rörelsens intäkter mm			
Nettoomsättning		-	-
Aktiverat arbete för egen räkning	9	3 586	3 433
		3 586	3 433
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	6	-2 053	-1 858
Prospekteringskostnader		-3 828	-3 697
Personalkostnader	7	-3 100	-2 421
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	9, 10	-	-39
Rörelseresultat		-5 395	-4 582
Räntekostnader		-177	-170
Resultat efter finansiella poster		-5 572	-4 752
Skatt på årets resultat	8	-	-
ÅRETS RESULTAT		-5 572	-4 752
Resultat per aktie och aktiedata:			
	13		
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,19	-0,18
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹⁾		-0,19	-0,16
Föreslagen utdelning per aktie, SEK		Ingen	Ingen
Antal aktier vid årets utgång före utspädning, stycken		29 006 861	27 496 007
Antal aktier vid årets utgång efter utspädning, stycken ¹⁾		30 238 245	30 282 130
Medelantal aktier under året, stycken		28 638 461	27 099 503
Medelantal aktier under året efter utspädning, stycken ¹⁾		29 869 845	30 282 130

¹⁾ Utspädningseffekt per den 31 december 2021 avser utställda konvertibler till Norrlandsfonden om totalt 1 231 384 aktier, se ytterligare information i not 14.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

KONCERNENS BALANSRÄKNING (kSEK)

	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	9	78 102	74 741
		78 102	74 741
Finansiella anläggningstillgångar			
Depositioner		1 576	1 576
		1 576	1 576
Summa anläggningstillgångar		79 678	76 317
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar		786	373
Tecknat men ej inbetalt kapital ¹⁾		0	2 645
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	167	186
		953	3 204
Kassa och bank		14 319	11 809
Summa omsättningstillgångar		15 272	15 013
SUMMA TILLGÅNGAR		94 950	91 330
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	13	21 755	20 314
Ej registrerat aktiekapital ¹⁾		0	308
Övrigt tillskjutet kapital		155 244	146 674
Balanserat resultat inkl årets resultat		-87 978	-82 406
Summa eget kapital		89 021	84 890
Avsättningar		0	225
Långfristiga skulder			
Konvertibla lån	14	4 587	4 410
		4 587	4 410
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		306	1 042
Övriga kortfristiga skulder		159	81
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	877	682
		1 342	1 805
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		94 950	91 330

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

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (kSEK)

	Aktie- kapital	Ej registrerat aktiekapital ¹⁾	Övrigt Tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl årets resultat	Summa Eget kapital
Ingående eget kapital per 1 januari 2020	20 314		144 344	-77 654	87 004
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>	-	308	2 330	-	2 638
Utgående eget kapital per 31 december 2020	20 314	308	146 674	-82 406	84 890
Ingående eget kapital per 1 januari 2021	20 314	308	146 674	-82 406	84 890
Årets resultat				-5 572	-5 572
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med aktieägare</i>	-	0	-	-5 572	-5 572
Nyemissioner	1 441	-308	8 688		9 821
Nyemissionskostnader			-118		-118
<i>S:a transaktioner med aktieägare</i>	1 441		8 570	-	9 703
Utgående eget kapital per 31 december 2021	21 755	0	155 244	-87 978	89 021

¹⁾ 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

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (kSEK)	Not	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-5 395	-4 582
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
- Av- och nedskrivningar	9, 10	0	39
		-5 395	-4 543
Erhållen ränta		-	-
Betald inkomstskatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-5 395	-4 543
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		2 251	-2 777
Minskning(-)/ökning(+) rörelseskulder		-463	0
Summa förändring i rörelsekapitalet		1 788	-2 777
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-3 607	-7 320
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	9	-3 586	-3 433
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3 586	-3 433
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		9 703	2 638
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		9 703	2 638
ÅRETS KASSAFLÖDE		2 510	-8 115
Likvida medel vid årets början	17	11 809	19 924
Likvida medel vid årets slut	17	14 319	11 809

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (kSEK)	Not	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning	5	1 095	1 056
		1 095	1 056
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	6	-2 013	-1 810
Personalkostnader	7	-3 100	-2 421
Rörelseresultat		-4 018	-3 175
Nedskrivning av andelar i och fordringar hos koncernföretag	11	-6 369	-5 320
Räntekostnader		-177	-170
Resultat efter finansiella poster		-10 564	-8 665
Skatt på årets resultat	8	-	-
ÅRETS RESULTAT		-10 564	-8 665

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (kSEK)	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	11	47 780	47 780
Depositioner		1 522	1 522
		49 302	49 302
Summa anläggningstillgångar		49 302	49 302
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		23 427	23 427
Övriga fordringar		2	10
Tecknat men ej inbetalt kapital ¹⁾		0	2 645
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	151	172
		23 580	26 254
Kassa och bank		12 190	10 087
Summa omsättningstillgångar		35 770	36 341
SUMMA TILLGÅNGAR		85 072	85 643
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		21 755	20 314
Ej registrerat aktiekapital ¹⁾		0	308
		21 755	20 622
Fritt eget kapital			
Överkursfond		68 444	68 540
Årets resultat		-10 564	-8 665
		57 880	59 875
Summa eget kapital		79 635	80 497
Långfristiga skulder			
Konvertibla lån	14	4 587	4 410
		4 587	4 410
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		162	162
Övriga kortfristiga skulder		157	78
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	531	496
		850	736
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		85 072	85 643

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 ¹⁾	Överkurs- fond	Övrigt fritt eget kapital	Summa Eget kapital
Ingående eget kapital per 1 januari 2020	20 314		72 928	-6 718	86 524
Enligt fastställd vinstdisposition			-6 718	6 718	0
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>	-		2 330	-	2 330
Utgående eget kapital per 31 december 2020	20 314	308	68 540	-8 665	80 497
Ingående eget kapital per 1 januari 2021	20 314	308	68 540	-8 665	80 497
Enligt fastställd vinstdisposition			-8 665	8 665	-
Årets resultat				-10 564	-10 564
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med aktieägare</i>	-		-8 665	-1 899	-10 564
Nyemissioner	1 441	-308	8 688		9 821
Nyemissionskostnader			-118		-118
<i>S:a transaktioner med aktieägare</i>	<i>1 441</i>		<i>8 570</i>	-	<i>9 703</i>
Utgående eget kapital per 31 december 2021	21 755	0	68 444	-10 564	79 635

¹⁾ 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 KASSAFLÖDESANALYS (kSEK)	Not	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-4 018	-3 175
		-4 018	-3 175
Betald inkomstskatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-4 018	-3 175
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		2 673	-2 534
Minskning(-)/ökning(+) rörelseskulder		114	-629
Summa förändring i rörelsekapitalet		2 787	-3 163
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 231	-6 338
Investeringsverksamheten			
Lämnade aktieägartillskott		-6 369	-5 320
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-6 369	-5 320
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		9 703	2 638
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		9 703	2 638
ÅRETS KASSAFLÖDE		2 103	-9 020
Likvida medel vid årets början	17	10 087	19 107
Likvida medel vid årets slut	17	12 190	10 087

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 den 7 april 2022. Årsredovisningen fastställs av Botnia Explorations årsstämma och kommer att framläggas för beslut på årsstämman den 6 maj 2022.

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 eventalförpliktelser i ett företagsförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om anskaffningskostnaden understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt 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 försiktighetsskäl ej bokförts, då dess realiserbarhet är svårbedömd.

2.7 Immateriella tillgångar

Prospekterings- och utvärderingstillgångar

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

Nedskrivning av prospekterings- och utvärderingstillgångar

Nedskrivningsbehov prövas när fakta och omständigheter tyder på att det redovisade värdet för en prospekterings- och utvärderingstillgång kan överstiga dess återvinningsvärde. Se vidare nedan under not 2.8.

Avskrivningar

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

Återkallade undersökningstillstånd

För det fall ett erhållit undersökningstillstånd återkallas redovisas tillhörande aktiverade utgifter som 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 planliga avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar.

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

2.8 Nedskrivningar

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

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

2.9 Finansiella tillgångar och skulder

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

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

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

Värdering av finansiella tillgångar

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

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

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

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

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

Vid värdering till lägsta värdets princip respektive vid bedömning av nedskrivningsbehov anses 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, förekomstens storlek och geometri, anrikningsegenskaper samt myndighetstillstånd. Resultat av prospektering har betydande ekonomisk inverkan på Bolaget och om inga ekonomiskt brytvärda koncentrationer av guld skulle påträffas skulle detta kunna innebära en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Mineralreserver och mineraltillgångar

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

Myndighetstillstånd och andra tillstånd

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

Fluktuationer i guldpriset

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

Infrastruktur

Bearbetning, utveckling och prospektering är beroende av adekvat infrastruktur. Pålitliga vägar, broar och tillgång till el och vatten är viktiga faktorer som påverkar kapitalbehov och driftskostnader. Ovanliga eller sällsynta väderfenomen, sabotage, statlig eller annan intervention i underhåll eller tillhandahållande av sådan infrastruktur kan påverka verksamheten och företagets 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 miljötillstånd) förenat med risker för Bolaget. Ovanstående kan framöver komma att medföra negativa konsekvenser för Botnias verksamhet och resultat.

3.2 Finansiella risker

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

Likviditets- och finansieringsrisk

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

Bolaget erhöll ett gemensamt miljötillstånd för Fäbodjärn och Vargbäcken av Mark- och miljödomstolen den 21 december 2020. Domen vann laga kraft i oktober 2021 vilket innebär att uppstart för gruvdrift har påbörjats. Styrelsen planerar och arbetar utifrån förutsättningarna att gruvdrift kan startas 2022.

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, inklusive alternativa byggfinansieringar. 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	
	2021	2020	2021	2020
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	
	2021	2020	2021	2020
KPMG AB				
- Revisionsuppdraget	210	212	130	132
- Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0	0	0
- Skatterådgivning	0	0	0	0
Summa	210	212	130	132

Med revisionsuppdraget avses arvode för den lagstaddade 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 (127). 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

	2021	Varav	2020	Varav
	Medelantal	kvinnor	Medelantal	kvinnor
	anställda		anställda	
<i>Sverige:</i>				
- Moderbolag	1,8	-	1,0	-
- Dotterföretag	0,0	-	0,0	-
	1,8	-	1,0	-
	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Löner och ersättningar uppgår till:				
Styrelsen	570	525	570	525
Verkställande direktören	1 050	990	1 050	990
(varav tantiem)	(-)	(-)	(-)	(-)
Övriga anställda	342	0	342	0
Totala löner och ersättningar	1 962	1 515	1 962	1 515
Sociala kostnader enligt lag och avtal				
	728	561	728	561
Pensionskostnader:				
- Styrelsen & VD	316	305	316	305
- Övriga anställda	24	0	24	0
Totala löner, ersättningar, sociala- och pensionskostnader	3 030	2 381	3 030	2 381

Vid räkenskapsårets utgång har koncernen 1,8 (1,0) anställd. VD är anställd i moderbolaget.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. På årsstämman den 23 april 2021 beslutades att styrelsearvode skall utgå med 190 400 kr till styrelseordförande, 95 200 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 90 000 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 2021 respektive år 2020 uppgår till följande:

År 2021	Grundlön/ styrelsearvode	Pension	Övriga förmåner	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande	190	-	-	-	190
Styrelsens ledamöter ¹⁾	380	-	-	99	479
VD Thomas Ljung	1 050	316	41	-	1 407
Summa	1 620	316	41	99	2 076
År 2020	Grundlön/ styrelsearvode	Pension	Rörlig ersättning	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande	186	-	-	-	186
Styrelsens ledamöter ¹⁾	339	-	-	720	1 059
VD Thomas Ljung	990	305	41	-	1 336
Summa	1 515	305	41	720	2 581

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

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Kommentarer till tabeller:

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

Könsfördelning i styrelse och företagsledning	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Antal styrelseledamöter	5	6	5	6
Varav kvinnor	(-)	(-)	(-)	(-)
Övr. befattningshavare inkl VD	1	1	1	1
Varav kvinnor	(-)	(-)	(-)	(-)

Not 8 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Följande komponenter ingår i skattekostnaden:				
Aktuell skatt	-	-	-	-
Uppskjuten skatt	-	-	-	-
Redovisad skatt	-	-	-	-
Redovisat resultat före skatt	-5 572	-4 752	-10 564	-8 665
Skatt enligt gällande skattesats (20,6%, 21,4%):	1 148	1 017	2 176	1 854
Skatteeffekt av:				
- Ej avdr. kostn & ej skpl. int.	-1	-2	-1 314	-1 141
- Nyemissionskostnader redovisade direkt i eget kapital	24	7	24	7
Utnyttjad uppskjuten skatt	-	-	-	-
- Ej aktiverade förlustavdrag	-1 171	-1 022	-886	-720
Redovisad skatt	0	0	0	0

Uppskjuten skatt

Skattemässiga underskottsavdrag

Vid räkenskapsårets slut fanns skattemässiga underskottsavdrag på kSEK 65 951 (61 644) i moderbolaget och kSEK 110 752 (105 067) i koncernen. Samtliga underskottsavdrag löper utan tidsbegränsning.

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

Uppskjutna skattefordringar (+)/ Uppskjutna skatteskulder (-)	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Skattemässiga underskottsavdrag	22 815	22 484	13 586	13 192
Övervärde immateriella tillgångar (tillkommit genom förvärv)	-2 820	-2 820	-	-
Temporär skillnad konvertibla skuldebrev	-123	-160	-123	-160
Summa uppskjuten skattefordran (netto)	19 872	19 504	13 463	13 031
Nedvärdering uppskjuten skattefordran ¹⁾	-19 872	-19 504	-13 463	-13 031
Redovisad uppskjuten skattefordran	0	0	0	0

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

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 9 Prospekterings- och utvärderingstillgångar

	Koncernen	
	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	77 401	73 968
Utförda prospekteringsarbeten	3 586	3 433
Reserv efterbehandling	-225	0
Utg. ack. anskaffn.värden	80 762	77 401
Ingående nedskrivningar	-2 660	-2 660
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-2 660	-2 660
Redovisat värde	78 102	74 741
Återvinning Belopp varmed tillgångsposten förväntas återvinnas efter mer än 12 månader	78 102	74 741

Eventualförpliktelser förvärvade tillstånd

Hans. A. Resources Sweden AB förvärvade under 2008 nio tillstånd från Mawson Sweden AB. 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 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.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 10 Inventarier

	Koncernen	
	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	140	140
Inköp	-	-
Utg. ack. anskaffn.värden	140	140
Ingående avskrivningar	-140	-101
Årets avskrivningar enligt plan	0	-39
Utg. ack. avskrivningar	-140	-140
Utg. planenligt restvärde	-	-

Not 11 Andelar i koncernföretag

	Moderbolaget			
	2021-12-31	2020-12-31		
Ingående anskaffningsvärden	47 780	47 780		
Lämnade aktieägartillskott	6 369	5 320		
Nedskrivningar	-6 369	-5 320		
Utg. ack. anskaffn.värden	47 780	47 780		
Utg. bokfört värde	47 780	47 780		
	Antal andelar	Kapital andel %	Bokfört värde	2020-12-31
Direkt ägda företag			2021-12-31	
Botnia Exploration AB	1 190	100%	47 680	47 680
Hans.A. Resources Sweden AB	1 000	100%	100	100
			47 780	47 780
<i>Botnia Exploration AB äger i sin tur följande dotterbolag:</i>				
Botnia Prospektering (REE) AB	1 000	100%		
Botnia Tungsten AB	1 000	100%		
Företags namn	Organisations- nummer	Säte	Eget kapital	
Direkt ägda företag				
Botnia Exploration AB	556721-7954	Lycksele	43 393	
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 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Förutbetalda hyror	32	32	32	32
Förutbetalda försäkringar	9	8	8	8
Övriga förutbetalda kostnader	126	146	111	132
Summa	167	186	151	172

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 13 Eget kapital

Aktiekapital

Antalet aktier per den 31 december 2021 uppgår till 29 006 861 (27 496 007) och aktiekapitalet till kSEK 21 755 (20 622).

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

Vid räkenskapsårets utgång finns inga utestående optionsprogram.

Den andra och sista utnyttjandeperioden genomfördes avseende de teckningsoptioner som Botnia Exploration Holding AB emitterade i samband med en företrädesemission av units under december 2019. Botnia tillfördes cirka 9,7 MSEK efter emissionskostnader genom utnyttjande av teckningsoptionerna.

Bemyndigande

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

Förslag till vinstdisposition (SEK)

Moderbolaget

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

Överkursfond	68 444 305
Årets resultat	-10 564 401
	57 879 904

Styrelsen föreslår att årets resultat samt balanserat resultat, om -10 564 401 SEK, avräknas mot överkursfonden. Återstoden balanseras i ny räkning som:

Överkursfond	57 879 904
	57 879 904

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 14 Konvertibla lån

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Konvertibla lån	4 587	4 410	4 587	4 410
Summa	4 587	4 410	4 587	4 410

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 15 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna konsultarvoden	736	580	512	496
Upplupet revisionsarvode	141	102	19	0
Upplupna räntekostnader	0	-	-	-
Summa	877	682	531	496

Not 16 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Ställda säkerheter				
Deposition Fäbodtjärn	600	600	600	600
Deposition Vargbäcken	900	900	900	900
Övriga skulder				
- Företagsinteckningar	500	500	500	500
Summa	2 000	2 000	2 000	2 000

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

Eventalförpliktelser

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

Not 17 Likvida medel vid årets slut

Likvida medel består av kassa och bank.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 18 Transaktioner med närstående

Följande transaktioner har skett med närstående under räkenskapsåret 2021:

Frostviken Exploration Services som drivs av Frank van der Stijl, chefsgeolog, har levererat prospekteringstjänster till ett värde om kSEK 262 (264). Thomas Söderqvist, styrelseledamot, har levererat prospekteringstjänster till ett värde om kSEK 39 (0). CMM Calluna Mining Resources AB som ägs av Bengt Ljungs dödsbo, tidigare styrelseledamot och delägare levererade konsulttjänster till ett värde om kSEK 60 (720) i januari. Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

Not 19 Händelser efter balansdagen

Köpeskillning om drygt 1,8 MSEK har erlagts för markförvärv om cirka 50 hektar.

Ett samverkansavtal har tecknats med Veidekke Entreprenad AB gällande Fas 1 som innefattar förberedande arbeten inför gruvstart Fäbodjärn. Detta avtal ligger till grund för samverkansavtal Fas 2 som innefattar utförande av projektet.

Bolaget följer kontinuerligt utvecklingen i Ukraina samt de internationella sanktioner som formaliseras och kommer att agera i enlighet med dem. Såvitt Bolaget så här långt har kunnat överblicka har Bolaget inga direkta inköp av material eller tjänster från de områden som omfattas av de skärpta sanktionerna. Med tanke på att situationen förändras snabbt kan Bolaget för närvarande inte kvantifiera vilken ekonomisk inverkan detta kan få på bolaget.

Stockholm den 7 april 2022

Thomas Ljung
Verkställande direktör

Pär Weihed
Styrelseledamot

Johan Norman
Styrelseledamot

Lars Engström
Ordförande

Agne Ahlenius
Styrelseledamot

Thomas Söderqvist
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 7 april 2022

KPMG AB

Alexander Tistam
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 2021. 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 2021 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

Vi vill fästa uppmärksamheten på avsnittet Finansiering i förvaltningsberättelsen (sid 9) där verksamhetens beroende av tillkommande finansiering för att säkerställa fortsatt drift och att realisera utarbetade tillgångsvärden framgår liksom styrelsens bedömning relaterat till detta. Vi har inte modifierat våra uttalanden på grund av detta.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 37-38. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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 revisionssed 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 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse

att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

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

Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda 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 revisionsred 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 revisionsred i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser 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 7 april 2022

KPMG AB

Alexander Tistam

Auktoriserad revisor

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

STYRELSEN, ÖVRIG ORGANISATION OCH REVISORER

STYRELSEN

Lars Engström, styrelseordförande

Född: 1963

Styrelseordförande sedan 2019

Aktieinnehav: 84 089

Utbildning

Civilingenjörsexamen (industriell ekonomi) från Linköpings Tekniska Högskola

Yrkeserfarenhet

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, Boart Longyear Group Ltd. och Normet Group Oy.

Johan Norman, styrelseledamot

Född 1958

Styrelseledamot sedan 2016

Aktieinnehav: 65 000

Utbildning

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

Yrkeserfarenhet

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

Övriga uppdrag:

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

Pär Weihed, styrelseledamot

Född: 1959

Styrelseledamot sedan 2012

Aktieinnehav: 35 750

Utbildning

Doktorsexamen i mineralogi och petrologi vid Göteborgs universitet.

Yrkeserfarenhet

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 verksam inom en rad kommittéer, bland andra inom, Kungliga ingenjörsvetenskapsakademien (IVA), Vinnova, EU m.fl. Weihed har tidigare bl.a. varit ordförande för Sveriges geologiska förening samt president för SGA, ett av de största globala malmforskningsnätverken

Övriga uppdrag

Styrelseordförande i Stiftelsen Teknikens Hus. Styrelseledamot i LTU Business, Science City Skellefteå AB, LTU Holding AB, Elsa och Sven Thysells stiftelse, Stiftelsen LKAB Excellence center. Styrelsesuppleant i Botnia Exploration AB samt Styrelsesuppleant och vice VD i Tellurit AB.

Thomas Söderqvist, styrelseledamot

Född: 1957

Styrelseledamot sedan 2020

Aktieinnehav: 0

Utbildning

Bergsskoleingenjör från Bergsskolan i Filipstad

Yrkeserfarenhet

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)

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Agne Ahlenius, styrelseledamot

Född: 1962

Styrelseledamot sedan 2019

Aktieinnehav: 55 000

Utbildning

Bergsingenjörsexamen från Luleå tekniska universitet

Yrkeserfarenhet

Agne Ahlenius har drygt 30 års erfarenhet från gruvbranschen, varav ca 15 år i företagsledande befattningar. Agne Ahlenius har bl.a. under lång tid haft ledande befattningar inom Bolidenkongcernen, Lundin Mining och under ca 20 år arbetat utomlands, bl.a. i Spanien, Bulgarien och Mexiko.

Övriga uppdrag

VD i Saloro SLU.

Styrelseledamot Drillcon AB.

ÖVRIG ORGANISATION

Thomas Ljung, Verkställande direktör

Född 1969

Aktieinnehav inkl närstående: 1 491 988

Utbildning

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

Yrkeserfarenhet

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

Övriga uppdrag:

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

Frank W. van der Stijl, chefsgeolog

Född 1952

Aktieinnehav: 34 949

Utbildning

MSc i Struktur Geologi från Universitetet i Leiden (Nederländerna)

Yrkeserfarenhet

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

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

Andra meriter:

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

REVISOR

Revisionsbolaget KPMG AB, vald år 2021

Alexander Tistam, huvudansvarig revisor sedan år 2021

Född 1987