



BOTNIA EXPLORATION

Botnia Exploration Holding AB (publ)

Delårsrapport januari – mars 2022



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

DELÅRSRAPPORT JANUARI -- MARS 2022

Kvartalet januari -- mars 2022

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -1 601 (-1 195).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -1 647 (-1 239).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,06 (-0,05).

Viktiga händelser under första kvartalet

- Ett avtal med Boliden Mineral AB har tecknats gällande utbyte och delande av prospekteringsinformation i Vindelgranseleområdet.
- Köpeskilling om drygt 1,8 MSEK har erlagts för markförvärv om cirka 50 hektar.
- Ett samverkansavtal tecknades med Veidekke Entreprenad AB gällande Fas 1 som innefattar förberedande arbeten inför gruvstart Fäbodtjärn. 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.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- Diskussionerna med Dragon Mining om anrikningsavtal har framskridit.
- Tester av Vargbäcken har genomförts av Bureau Veritas Minerals laboratorium i Perth, Australien. Resultaten var positiva och visar med stor säkerhet att även Vargbäcken är lämplig för anrikning i Dragon Minings Svartliden anrikningsverk nära Pauträsk, Västerbotten.
- Beslut om markanvisning från Bergsstaten har ännu inte erhållits. Detta påverkar Bolagets prognos om tidpunkt för att ta miljötillståndet i anspråk.
- Förlängningsansökan för undersökningstillstånd Storforsen nr 6 inlämnades till Bergsstaten.

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.
- Botnia Explorations ambition är att Vindelgranseleområdet ska bli ett framgångsrikt och lönsamt projekt. Med ett långsiktigt anrikningsavtal, dagens guldpriser och aktuell dollarkurs ser bolaget stora möjligheter till att detta kan realiseras.
- De positiva resultaten från tester genomförda av Bureau Veritas Minerals visade att både Fäbodtjärn och Vargbäcken med stor säkerhet är lämpliga 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.
- 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 4 maj 2022, cirka 595 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.
- Bearbetningskoncession Vargbäcken K nr 1 är giltig till och med 2028-10-13. Vargbäcken innehåller lägre guldhalter men större volym jämfört med Fäbodtjärn. Guld 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.
- 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.
- 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.

VD har ordet

Vi är nu inne i en period med ett par viktiga frågor som vi fortfarande söker svaren på. Frågan om tidpunkt för när vi får ta vårt tillstånd i bruk kan vi tyvärr själva inte påverka då den frågan ligger hos Bergsstaten och bergmästarens beslut om markanvisning. Då vi äger den mark som markanvisningsfrågan berör är detta en formaliafråga och vi kan inte göra mer än att invänta bergmästarens beslut som tas vid en särskild förrättning. Det är för närvarande oacceptabelt långa väntetider för beslut likt detta vilket vi samverkat med branschorganisationen SveMin med att påvisa för berörda myndigheter och politiker. Även LKAB och Zinkgruvan har anmält sitt missnöje med situationen. Det finns vissa arbetsuppgifter som vi får göra trots avsaknad av markanvisning och därför kommer vi att inom kort bl.a. att skogsröja och förbereda för väginfarten till området.

Nedan visas ett utdrag från Bergsstatens hemsida som beskriver vad en markanvisning är:

Markanvisning ger markåtkomst – beslutas vid en särskild förrättning av bergmästaren

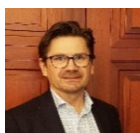
Vid markanvisningen bestäms vilken mark som behövs för gruvan och gruvindustriområdet. Det bestäms också med vilken rätt, ägande- eller arrenderätt, marken ska upplåtas till koncessionsinnehavaren. Markanvisningen kopplar den mark som behövs till en eller flera bearbetningskoncessioner och den gäller så länge koncessionerna är gällande.

Till grund för beslutet om markanvisning ligger normalt avtal som ingåtts mellan koncessionshavaren och markägarna. Mark kan anvisas mot markägares och rättighetsinnehavares vilja men det är ovanligt. Det är alltid markägaren som avgör om marken ska förvärvas eller tas i anspråk med arrenderätt. Om markanvisningen inte grundas på avtal mellan parterna är det bergmästaren som beslutar om ersättningen. Expropriationslagens regler gäller för hur ersättningen bestäms. Vid behov deltar två gode män från orten i markanvisningsförrättningen.

Frågan om vem som ska anrika vår malm kan vi däremot själva vara med och påverka. Den är också den viktigaste och mest utmanande frågan att lösa då ett anrikningsavtal är sista pusselbiten för att kunna generera intäkter. Vi har två bolag som vi för diskussioner med, anrikning hos Dragon Mining eller leverans av kvarts till Boliden Rönnskär. Då vårt långsiktiga mål är att utveckla hela Vindelgranseleområdet, inte bara Fäbodtjärn, är ett anrikningsalternativ som lämpar sig även för framtida möjligheter av yttersta vikt.

Vi ser att både Fäbodtjärn och Vargbäcken lämpar sig väl för anrikning hos Dragon Mining och sannolikheten att nya påvisade fyndigheter kan anrikas hos dem är också högre än jämfört med Boliden Rönnskär. Vi har därför fullt fokus på att slutföra våra diskussioner med Dragon Mining där vi har goda förhoppningar om att komma överens om ett avtal som är gynnsamt för bägge parter.

Det var någon som uttryckte till mig "om det vore lätt att starta en guldgruva skulle guldpriset inte vara så högt!". Det är ett citat som är värt att tänka på och vi är i alla fall väldigt glada över att vara så nära som vi är!



Thomas Ljung - VD

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.

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 4 maj 2022 var cirka 595 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 anriktningsverk 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.
- Värda samhällsrelationer med sakägare - kommun, markägare och rennärigen, Länsstyrelsen, Bergsstaten, Naturvårdsverket och andra myndigheter.
- Småskalig underjordsbrytning av en väldefinierad malm med god kunskap om halter och en geologisk beskaffenhet som passar nu kända brytningsmetoder.

2. Leda bolaget

- Ha en god relation till aktieägare och 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.

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 gruvdrift, två bearbetningskoncessioner och fyra 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

Förlängningsansökan för Storforsen nr 6 är inlämnad till Bergsstaten.

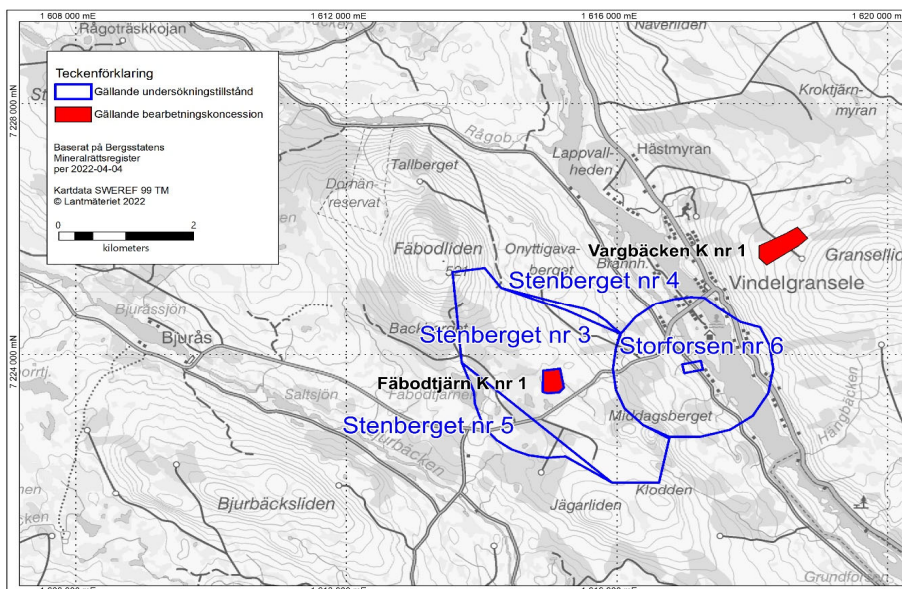
Nya beviljade undersökningstillstånd under året

Inga

Återlämnade (sönade) undersökningstillstånd under året

Bjurbäcksliden nr 2

Bilden nedan visar Botnias bearbetningskoncessioner och undersökningstillstånd i Vindelgranseleområdet.



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

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 Vindelgrånsele 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 visas 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-standarden, 2012-års utgåva. FRB-standarden är i allt väsentligt lik t.ex. JORC-koden i vad avser kategoriseringen. Bedömningen av mineraltillgången i Fäbodtjärn har gjorts av Bergsingenjör Thomas Lindholm, GeoVista AB, oberoende konsult och 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. 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.

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.

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

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

Bolaget har utfört sovringstester med material från gulddmineraliseringen 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.

De positiva resultaten från tester genomförda av Bureau Veritas Minerals visade att Vargbäcken med stor säkerhet är lämplig för anrikning i Dragon Minings Svartliden anrikningsverk.

Undersökningstillstånd:Undersökningstillstånd Stenberg nr 3 (522 Ha): Giltig till och med 2023-11-21

- **Fäbodliden A:** I Fäbodliden A kan vi nu bekräfta att det finns en väl definierad guldförande zon i diorit över minimalt 200–250 m i längdriktningen och 100–125 m i djupled. Botnia Exploration planerar nu att undersöka förutsättningarna för att gå vidare med en ansökan om bearbetningskoncession i Fäbodliden A.
- **Fäbodliden B:** Borresultat visar på ett varierande gulddinnehåll i två kvartsgångar i Fäbodliden B. Gångarnas utsträckning i alla led är omfattande och en mer detaljerad genomgång av alla tillgängliga 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

Tillståndet kompletterar området runt Fäbodtjärn.

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

Tillståndet kompletterar området runt Fäbodtjärn.

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

FINANSIELL ÖVERBLICK**Koncernen i sammandrag**

| (kSEK) | januari -- mars | | Helår 2021 |
|-------------------------|-----------------|--------|---------------|
| | 2022 | 2021 | |
| Nettoomsättning | 0 | 0 | 0 |
| Aktiverat arbete | 1 362 | 161 | 3 586 |
| Rörelseresultat | -1 601 | -1 195 | -5 395 |
| Resultat efter skatt | -1 647 | -1 239 | -5 572 |
| Resultat per aktie, SEK | -0,06 | -0,05 | -0,19 |

Kommentarer till tabellen

Under perioden januari till mars 2021 och 2022 har det inte redovisats någon nettoomsättning. Under räkenskapsperioden 2022 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till kSEK 1 362 (161) och rörelseresultatet till kSEK -1 600 (-1 195).

Investeringar

Immateriella anläggningstillgångar uppgår vid periodens slut till kSEK 79 464 jämfört med kSEK 78 102 per den 31 december 2021. Ökningen om kSEK 1 362 förklaras enligt nedan tabell:

| | |
|---|---------------|
| <i>Ingående balans 2022-01-01</i> | <i>78 102</i> |
| Avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd | 0 |
| Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning) | 1 362 |
| Periodens avskrivningar | 0 |
| <i>Utgående balans 2022-03-31</i> | <i>79 464</i> |

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsperioden 2022 uppgår till kSEK -1 362 (-161). Investeringarna består i huvudsak av utförda prospekteringsarbeten.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för räkenskapsperioden 2022 uppgår till kSEK -5069 (-113). Likvida medel vid periodens slut uppgick till kSEK 9 250 jämfört med kSEK 14 319 per den 31 december 2021. Soliditeten vid periodens slut uppgår till 94,0% (94,9%). Eget kapital uppgår till kSEK 87 374 jämfört med 93 354 per den 31 december 2021.

Finansiering

Bolaget erhölet ett gemensamt miljötillstånd för Fäbodtjärn 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 utvärderade tillgångsvärden utvärderar styrelsen olika alternativ till finansiering, inklusive alternativa bryggfinansieringar. Det är styrelsens bedömning att förutsättningarna för fortsatt finansiering är goda.

Antal utestående aktier

Antalet aktier per den 31 mars 2022 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.

Optionsprogram

Det finns inga utestående optionsprogram.

Konvertibla skuldebrev Norrlandsfonden:

Väsentliga villkor:

- Belopp: 5 195 500 kronor
- Ränta: Noll (0) procentenheter
- Konvertibelns 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.

Personal

Under perioden har koncernen i genomsnitt haft 3(1) anställda.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet utgörs av koncernledningsfunktionen och nettoomsättning uppgår under perioden till kSEK 225 (225) med ett resultat efter finansiella poster på kSEK -1 034 (-917). Likvida medel per balansdagen är kSEK 4 964 (10 797).

Transaktioner med närstående

Följande transaktioner har skett med närstående under året:

Frostviken Exploration Services som drivs av Frank van der Stijl, chefsgeolog, har levererat prospekterings tjänster till ett värde om kSEK 60. Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

Utdelning och årsstämma

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

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

En detaljerad redovisning av Botnias risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av de samma återfinns i koncernårsredovisningen för år 2021.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:2 (K3-regelverket). Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i denna finansiella rapport som i årsredovisningen 2021 för Botnia Exploration Holding AB (publ).

Ekonomisk information

| | |
|------------------------------|------------|
| Delårsrapport kvartal 2 2022 | 2022-08-19 |
| Delårsrapport kvartal 3 2022 | 2022-11-11 |
| Bokslutskommuniké 2022 | 2023-02-17 |

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Delårsrapport januari -- mars 2022

Verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderföretagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Nacka Strand den 6 maj 2022

Thomas Ljung
VD

För ytterligare information kontakta

VD Thomas Ljung 070-855 01 50

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Fakta om Botnia Exploration Holding AB (publ)

Botnia Exploration är ett prospekteringsbolag med fokus på guld och basmetaller i Sverige. Bolaget är listat på Nasdaq First North Growth Market (BOTX). Erik Penser Bank AB är Certified Adviser till Bolaget. Telefon: 08-463 83 00. E-post: certifiedadviser@penser.se. För ytterligare information besök bolagets hemsida www.botniaexploration.com

Bolagets Adress

Botnia Exploration Holding AB (publ)
Box 1113
131 26 Nacka Strand
Besök: Cy lindervägen 18 8tr, Nacka Strand
www.botniaexploration.com

Denna information är insiderinformation som Botnia Exploration Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 6 maj 2022 klockan 08:30 CET.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

| (kSEK) | januari -- mars | | Helår |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2022 | 2021 | 2021 |
| Nettoomsättning | 0 | 0 | 0 |
| Aktiverat arbete | 1 362 | 161 | 3 586 |
| Övriga externa kostnader | -522 | -523 | -2 053 |
| Prospekteringskostnader | -1 428 | -233 | -3 828 |
| Personalkostnader | -1 013 | -600 | -3 100 |
| Rörelseresultat | -1 601 | -1 195 | -5 395 |
| Finansnetto | -46 | -44 | -177 |
| Resultat före skatt | -1 647 | -1 239 | -5 572 |
| Skatt | 0 | 0 | 0 |
| Resultat efter skatt | -1 647 | -1 239 | -5 572 |
| Resultat per aktie, SEK | -0,06 | -0,05 | -0,19 |
| Medelantal aktier ¹⁾ | 29 006 861 | 27 512 794 | 28 638 461 |

¹⁾ Det finns konvertibla skuldebrev (se sid 7) som kan leda till utspädning. Någon utspädning redovisas inte då det skulle leda till lägre förlust per aktie.

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

| TILLGÅNGAR (kSEK) | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 december 2021 |
|--|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 79 464 | 74 902 | 78 102 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 1 576 | 1 576 | 1 576 |
| S:a anläggningstillgångar | 81 040 | 76 478 | 79 678 |
| Kortfristiga fordringar | 2 677 | 10 237 | 953 |
| Kassa och bank | 9 250 | 11 696 | 14 319 |
| S:a omsättningstillgångar | 11 927 | 21 933 | 15 272 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 92 967 | 98 411 | 94 950 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER (kSEK) | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 december 2021 |
| Eget kapital | 87 374 | 93 354 | 89 021 |
| Avsättningar | 0 | 225 | 0 |
| Konvertibla lån | 4 633 | 4 454 | 4 587 |
| S:a långfristiga skulder | 4 633 | 4 454 | 4 587 |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande | 960 | 378 | 1 342 |
| S:a kortfristiga skulder | 960 | 378 | 1 342 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 92 967 | 98 411 | 94 950 |

Inga förändringar har skett under perioden avseende ställda säkerheter och eventalförpliktelser.

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (kSEK)

| | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 december 2021 |
|--|-----------------|-----------------|---------------------|
| Ingående eget kapital enligt balansräkning | 89 021 | 84 890 | 84 890 |
| Nyemissioner, netto | - | 9 703 | 9 703 |
| Periodens resultat | -1 647 | -1 239 | -5 572 |
| Eget kapital vid periodens slut | 87 374 | 93 354 | 89 021 |

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (kSEK)

| | januari -- mars | | Helår |
|--|-----------------|---------------|---------------|
| | 2022 | 2021 | 2021 |
| Iöpande verksamheten | -3 707 | -9 655 | -3 607 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -1 362 | -161 | -3 586 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 0 | 9 703 | 9 703 |
| Förändring av likvida medel | -5 069 | -113 | 2 510 |
| Avstämning av förändring i likvida medel | | | |
| Ing. balans likvida medel | 14 319 | 11 809 | 11 809 |
| Utg. balans likvida medel | 9 250 | 11 696 | 14 319 |
| Förändring av likvida medel | -5 069 | -113 | 2 510 |

MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG (kSEK)

| | januari -- mars | | Helår |
|------------------------------|-----------------|-------------|----------------|
| RESULTATRÄKNINGAR | 2022 | 2021 | 2021 |
| Nettoomsättning | 225 | 225 | 1 095 |
| Övriga externa kostnader | -418 | -498 | -2 013 |
| Personalkostnader | -795 | -600 | -3 100 |
| Rörelseresultat | -988 | -873 | -4 018 |
| Resultat från koncernföretag | 0 | 0 | -6 369 |
| Finansnetto | -46 | -44 | -177 |
| Resultat före skatt | -1 034 | -917 | -10 564 |
| Skatt | 0 | 0 | 0 |
| Resultat efter skatt | -1 034 | -917 | -10 564 |

| | 31 mars | 31 mars | 31 december |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| BALANSRÄKNINGAR | 2022 | 2021 | 2021 |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | 49 302 | 49 302 | 49 302 |
| Summa anläggningstillgångar | 49 302 | 49 302 | 49 302 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | 29 107 | 33 851 | 23 580 |
| Kassa och bank | 4 964 | 10 797 | 12 190 |
| Summa omsättningstillgångar | 34 071 | 44 648 | 35 770 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 83 373 | 93 950 | 85 072 |

| | 31 mars | 31 mars | 31 december |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | 2022 | 2021 | 2021 |
| Eget kapital | 78 601 | 89 282 | 79 635 |
| Konvertibla lån | 4 633 | 4 454 | 4 587 |
| Summa långfristiga skulder | 4 633 | 4 454 | 4 587 |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande | 139 | 214 | 850 |
| Summa kortfristiga skulder | 139 | 214 | 850 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 83 373 | 93 950 | 85 072 |

Inga förändringar har skett under perioden avseende ställda säkerheter och eventalförpliktelser.

NOT 1. VERKSAMHETSOMRÅDEN - SEGMENTSREDOVISNING

Botnia är för närvarande verksamma inom en rörelsegren och en geografisk marknad varför någon segmentsrapportering inte är aktuell.

NOT 2. NYCKELTAL

| | januari -- mars | | Helår |
|---------------------------------|-----------------|--------|--------|
| | 2022 | 2021 | 2021 |
| Nettoomsättning, kSEK | 0 | 0 | 0 |
| Rörelseresultat, kSEK | -1 601 | -1 195 | -5 395 |
| Resultat efter skatt, kSEK | -1 647 | -1 239 | -5 572 |
| Avkastning på eget kapital, % | -1,9% | -1,4% | -6,4% |
| Avkastning på totalt kapital, % | -1,7% | -1,3% | -5,8% |
| Soliditet, % | 94,0% | 94,9% | 93,8% |
| Balansomslutning, kSEK | 92 967 | 98 411 | 94 950 |
| Investeringar, kSEK | 1 362 | 161 | 3 586 |
| Medelantal anställda, st | 3,0 | 1,0 | 1,8 |

NOT 3. ANTAL AKTIER OCH AKTIEMÅTT

| | januari -- mars | | Helår |
|---|-----------------|------------|------------|
| | 2022 | 2021 | 2021 |
| Totalt antal utestående aktier, st | 29 006 861 | 29 006 861 | 29 006 861 |
| Totalt antal utestående aktier efter utspädning; st | 30 238 245 | 30 238 245 | 30 238 245 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier, st | 29 006 861 | 27 512 794 | 28 638 461 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st | 30 238 245 | 28 744 178 | 29 869 845 |
| Resultat per aktie, SEK | -0,06 | -0,05 | -0,19 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 3,01 | 3,22 | 3,07 |
| Totalt aktiekapital, kSEK | 21 755 | 21 755 | 21 755 |

NOT 4. EVENTUALFÖRPLIKTELSER FÖRVÄRVADE TILLSTÅND

Inga förändringar har skett under perioden. För närmare information se årsredovisning för 2021 sid 31.