



BOTNIA EXPLORATION

Botnia Exploration Holding AB (publ)

Delårsrapport april – juni 2020



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

DELÅRSRAPPORT JANUARI -- JUNI 2020

Kvartalet april -- juni 2020

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -1 082 (-1 411).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -1 125 (-1 502).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,04 (-0,06).

Halvåret januari -- juni 2020

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -2 320 (-2 545).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -2 405 (-2 726).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,09 (-0,12).

Viktiga händelser under andra kvartalet

- Mark- och miljödomstolen bad Botnia Exploration att reservera preliminära datum under hösten 2020 för huvudförhandling av bolagets miljötillståndsansökan gällande gruvverksamhet för två av bolagets guldfyndigheter, Fäbodtjärn och Vargbäcken.
- Konsekvenserna av Covid 19-utbrottet har hittills inte påverkat koncernen negativt.

Viktiga händelser tidigare under året

- Botnia Explorations diskussioner med lämpliga parter beträffande utvinning eller extern anrikning framskred.
- Botnia Exploration inlämnade sitt yttrande med bemötanden av uppkomna frågor till Mark- och miljödomstolen. I yttrandet hemställde Bolaget att målet ska sättas ut till huvudförhandling.
- Botnia Explorations diskussioner med lämpliga samarbetspartners beträffande gruvbrytning framskred.
- Bergmästaren beviljade Botnia Exploration undersökningstillstånd för två nya områden, Stenberget nr 4 och Stenberget nr 5.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- Mark- och miljödomstolen har bekräftat den 3-5 november 2020 som datum för huvudförhandling av bolagets miljötillståndsansökan gällande gruvverksamhet för två av bolagets guldfyndigheter, Fäbodtjärn och Vargbäcken. Detta datum ersätter tidigare preliminärt datum som var den 22-24 september 2020. Förslag till förhandlingsordning samt kallelse genom kungörelse kommer att komma senare.
- Botnia Exploration har tillsatt Stefan Tuoma som gruvchef. Stefan är gruvingenjör från Bergsskolan i Filipstad och har erfarenhet från bl.a. Bergsstaten, Dragon Mining och Boliden Mineral.
- På grund av Covid-19 utbrottet och dess påverkan på gruvnäringen trädde en lagändring i kraft 1 juli 2020. Lagändringen medför att undersökningstillstånd Stenberget nr 3, som omgärdar bearbetningskoncession Fäbodtjärn, har förlängts med ytterligare ett år. Ny giltighetstid är 2023-11-21.

Framtidsutsikter

- Botnia Exploration har i och med kommande huvudförhandling av miljötillståndsansökan nått ännu en viktig milstolpe i utvecklingen från att vara ett prospekteringsbolag till att bli ett guldproducerande bolag.
- Konsekvenserna av Covid 19-utbrottet har hittills inte påverkat koncernen negativt. Den framtida påverkan är relaterad till den allmänna situationen och beslut av olika myndigheter som kan leda till bland annat reducerad verksamhet hos myndigheterna. Det finns också en potentiell påverkan på logistikkedjan och efterfrågan framgent. Givet den osäkra situationen är det i nuläget inte möjligt att uppskatta den potentiella påverkan för koncernen.
- Botnia Exploration är innehavare av två stycken bearbetningskoncessioner i Vindelgranseleområdet, Fäbodtjärn K nr 1 och Vargbäcken K nr 1. En bearbetningskoncession ger en långsiktig säkerhet och högre värdering än ett undersökningstillstånd.
- Bearbetningskoncession Fäbodtjärn K nr 1 är giltig till och med 2041-09-06. Fäbodtjärn är en höghaltig guldfyndighet med goda möjligheter att utvecklas till en lönsam gruva samtidigt som fyndigheten inte är avgränsad mot djupet. Feasibilitetsstudien av Fäbodtjärn har stärkt vår bedömning att Fäbodtjärn kommer bli en lönsam guldfyndighet. Guldhaltarna är bekräftat höga även i kvartsgångens översta nivåer, vilket kan leda till ett positivt kassaflöde i ett tidigt skede av gruvans livslängd. Guldpriset den 20 aug 2020, 543 kSEK/kg, har förbättrat den lönsamhetskalkyl som presenterades i pressmeddelande den 7 juni 2018 då guldpriset var 364 kSEK/kg. Geologiska experter¹⁾ menar att denna malmtyp normalt är uthållig mot djupet och Botnia Exploration bedömer det som troligt att mineraliseringen har potential att fortsätta mot djupet vilket då kan leda till ökad livslängd.
- Bearbetningskoncession Vargbäcken K nr 1 är giltig till och med 2028-10-13. Vargbäcken innehåller lägre guldhalter men större volym jämfört med Fäbodtjärn. Guldet i Vargbäcken sitter i väldefinierade kvartsgångar vilket möjliggör optimering av produktionen genom att sortera bort ofyndigt gråberg och generera lönsamhet. Vargbäcken är, som Fäbodtjärn, inte avgränsad mot djupet så ytterligare prospekteringspotential finns.

- Botnia Explorations ambition är att Vindelgranseleområdet ska bli ett framgångsrikt och lönsamt projekt. Med dagens guldpriser och aktuell dollarkurs ser bolaget stora möjligheter till att detta kan realiseras.
- Botnia Explorations bedömning är att potentialen för ytterligare brytbara tillgångar i Vindelgranseleområdet är hög och lämpliga för småskalig brytning. Området innehåller ytterligare flera satellitfyndigheter som kräver fortsatt prospektering.
- Testerna av kvarts från Fäbodtjärn hos Boliden Rönnskär har gjort att guld som sitter i kvarts har fått ett ökat prospekteringsvärde för Botnia. Då även Botnias övriga guldfyndigheter generellt sitter i kvarts ser Bolaget nya potentiella affärsmöjligheter i Vindelgranseleområdet.

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

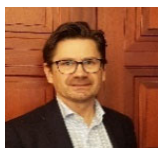
VD har ordet

Jag hoppas alla har haft en skön sommar även om den säkerligen har varit annorlunda för många med tanke på pandemin. Vi får hoppas att pandemin snart är under kontroll så att vardagen kan återgå till ett lite mer normalt tillstånd. Botnia Explorations sommar har varit lugn och det mesta av arbetet inför kommande huvudförhandling i Miljödomstolen har förberetts. En viktig pusselbit som kommit på plats är tillsättningen av Stefan Tuoma som gruvchef. Det känns väldigt roligt att välkomna Stefan som vi lärt känna under hans tid vid Bergsstaten.

I och med tillsättandet av Stefan Tuoma som gruvchef får vi ytterligare förstärkning i den dagliga operativa verksamheten. Stefan, som är gruvingenjör från Bergsskolan i Filipstad bor enbart en dryg timme från Vindelgransele och därigenom får Botnia Exploration en värdefull lokal förankring. Stefan kommer närmast från Bergsstaten där han jobbade med tillståndsfrågor fram till 2019. Tidigare har Stefan jobbat som bl.a. gruvchef hos Dragon Mining i Svartlidengruvan och som Ingenjör Teknisk support hos Boliden Mineral AB. Han är ett välkänt ansikte i branschen med värdefull erfarenhet och brett kontaktnät. Stefan började den första juli med att sätta sig in i våra planer för att kunna leda det dagliga arbetet i Vindelgransele när gruvan startar.

Botnia har under åren lyckats formera en stark organisation med en styrelse som besitter operativfarenhet från gruvor, noterade bolag, prospektering, tillståndsmyndigheter, utrustning- och entreprenad och akademien. Vår styrelse och organisation ger oss en trygghet i att vi ska lyckas i våra ambitioner att skapa en lönsam guldgruva. I och med att Botnia Explorations team utvecklas stärks också vår framtidstro till att vi ska kunna fortsätta utvecklas med nya spännande projekt. Jag är övertygad om att vi aldrig hade lyckats knyta till oss dessa nyckelpersoner om det inte vore för att vi har ett intressant projekt. Med tanke på det rådande guldpriiset, som är på all time high nivåer, verkar det vara fler än Botnia Exploration som tycker guld är lockande...

Nu ser vi med tillförsikt fram emot kommande huvudförhandling i Mark- och miljödomstolen!



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 erhålla miljötillstånd för att initiera gruvsdrift och förbereda Bolaget för gruvstart. Därefter kan Bolaget ta de investeringsbeslut som är nödvändiga för att initiera gruvsdrift.

Strategi

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

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

Delmål för att uppnå målsättningen är följande:

Alla nödvändiga tillstånd ska ha erhållits

Bearbetningskoncession Fäbodtjärn K nr 1 erhöles i september 2016. Bearbetningskoncession Vargbäcken K nr 1 erhöles i oktober 2003. En gemensam miljötillståndsansökan för Vargbäcken och Fäbodtjärn har upprättats och miljöprövningen pågår vid Mark och miljödomstolen ("MMD") i Umeå. Det är nödvändigt att Botnia erhåller miljötillstånd för att kunna bedriva gruvsdrift, och vid ett sådant erhållande har intressenter möjlighet att överklaga Mark och miljödomstolens beslut.

Fyndigheten Fäbodtjärn ska kunna brytas med god lönsamhet

Genomförbarhetsstudien av Fäbodtjärn visar att det är möjligt att fyndigheten ska kunna brytas med god lönsamhet. Kalkylen baseras på leverans av malm direkt till smältverk och till ett guldpris om 364 kSEK/kg och lönsamhetsutvecklingen är starkt korrelerad med valuta- och guldkursrörelser. 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 gruvsdrift 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, Gruvsstartsfas och Gruvsbrytningsfas. Projekten Fäbodtjärn K nr 1 och Vargbäcken K nr 1 är i gruvstartsfasen med fokus på förberedelser för gruvstart. När ett miljötillstånd har erhållits övergår dessa projekt till gruvbrytningsfasen. Övriga projekt är fortfarande i prospekteringsfasen.

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

1. Leda gruvan

- Gruverfarenhet med övergripande kunskap om småskalig brytning.
- Vårda samhällsrelationer med sakägare - kommun, markägare och rennärigen, Länsstyrelsen, Bergsstaten, Naturvårdsverket och andra myndigheter.
- Småskalig underjordsbrytning av en väldefinierad malm med god kunskap om halter och en geologisk beskaffenhet som passar nu kända brytningsmetoder.

2. Leda bolaget

- Ha en god relation till aktieägare och långgivare.
- Säkerställa finansiering till dess att Botnia Exploration genererar positivt kassaflöde från gruvan.
- Undersöka och utvärdera möjligheterna att närliggande gruvbolag kan legoprocessa Botnia Explorations fyndigheter.
- Utveckla mineraliseringar för drift, som kräver begränsade investeringar. Korta interna ledtider för att snabbt komma till beslut.
- Verksamheten ska generera så små miljöavtryck som möjligt.
- Alla projekt ska ligga infrastrukturrellt 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.

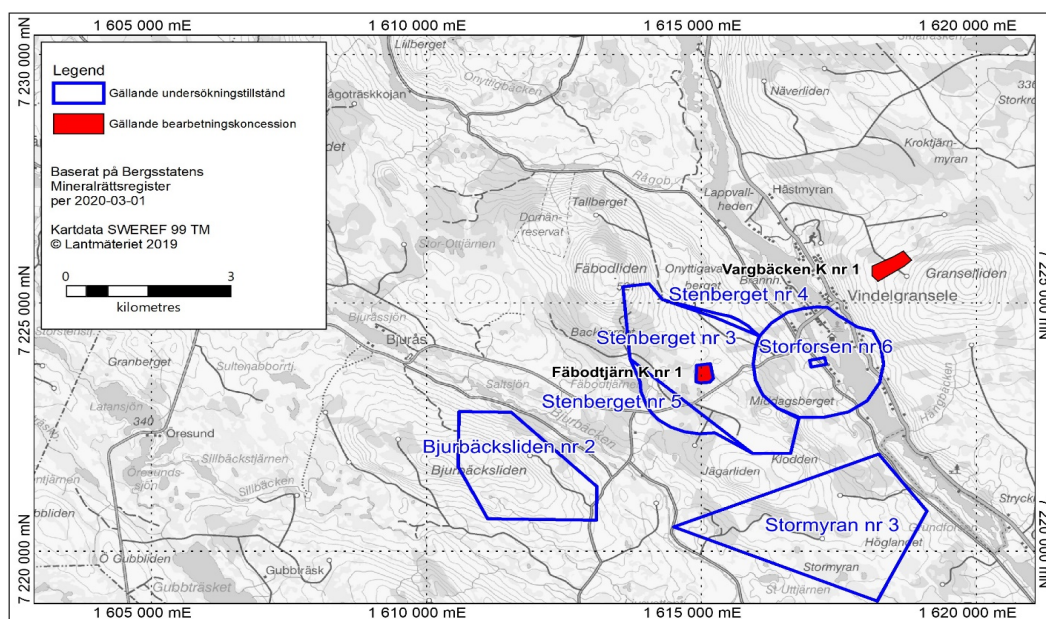
Prospekteringsverksamheten

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

Beviljad förlängning av undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport
Stenberg nr 3

Nya beviljade undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport
Inga

Återlämnade (sönade) undersökningstillstånd
Inga



Bilden ovan visar Botnias bearbetningskoncessioner och undersökningstillstånd i Vindelgranseleområdet.

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

Bergmästaren beviljade Botnia bearbetningskoncessionen Fäbodtjärn K nr 1 enligt minerallagen. Koncessionen innebär rätt till utvinning och tillgodogörande av guld och silver enligt minerallagens bestämmelser. Bearbetningskoncessionens giltighetstid är 25 år från och med 2016-09-06.

Bolaget har lämnat in en gemensam miljötillståndsansökan för Fäbodtjärn och Vargbäcken till Mark- och miljödomstolen. Miljöprövningen pågår och huvudförhandling planeras till 3-5 november 2020.

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-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.

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

Diskussioner med Boliden pågår om fortsatt samarbete.

Detta alternativ innebär för Botnia Exploration att det tonnage som utvinns vid brytning av fyndigheten inte behöver anrikas, vare sig på plats eller i ett externt anrikningsverk. I stället kan materialet transporteras direkt från Botnia Explorations gruva till smältverk, där levererad kvarts kan nyttjas som slaggbildare och utvinna de mängder guld som tidigare tester har påvisat. Därigenom sker stora besparingar och bättre utbyte av värdemineral. Botnia Exploration skulle kunna utvinna guld i en skalekonomisk effektiv process samtidigt som smältverket eventuellt kan göra industriella besparingar och effektivisera tillförsel av kvarts som slaggbildare. Dessutom utblir Botnia Explorations behov av avfallsdeponi vilket är positivt ur miljöhänseende.

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

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

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

Bolaget har lämnat in en gemensam miljötillståndsansökan för Fäbodtjärn och Vargbäcken till Mark- och miljödomstolen. Miljöprövningen pågår och huvudförhandling planeras till 3-5 november 2020.

Vargbäcken har en mineraltillgång enligt NI 43-101:

Indikerad Mineraltillgång: 1,37 miljoner ton med 1,44 g/t guld (63,200 oz.) - cutoff 0,6 g/t

Antagen Mineraltillgång: 0,65 miljoner ton med 1,70 g/t guld (35,800 oz.) - cutoff 0,6 g/t

eller med en högre cutoff:

Indikerad Mineraltillgång: 0,38 miljoner ton med 2,7 g/t guld (33,100 oz.) - cutoff 1,5 g/t

Antagen Mineraltillgång: 0,32 miljoner ton med 2,4 g/t guld (24,700 oz.) - cutoff 1,5 g/t

Mineraltillgångsberäkningen är utförd av Mr. Neil Inwood (MSc, FAusIMM), en Principal Resource Geologist hos Coffey Mining, ett oberoende konsultföretag inom geologi och gruvdrift. John Nebocat, P.Eng., kvalificerad person enligt definitionen i NI 43-101, tar ansvar för de prospekterings- och geologiska data som ingår i beräkningen. Det finns i dagsläget inga planer på att göra en bedömning av mineraltillgångarna i enlighet med PERC-regelverket då det beslutsunderlag som bolagets styrelse anser erfordras för ett eventuellt investeringsbeslut föreligger i sin nuvarande form.

Bolaget har utfört sovringstester med material från guldmineraliseringen Vargbäcken. Dessa tester visar att det är möjligt att avskilja cirka 70% av volymen som är ofyndigt gråberg vilket leder till sänkta kostnader i processteget. En annan viktig faktor är att en stor del av den brutna bergvolymen kan komma att återfyllas i dagbrottet utan att behöva deponeras på upplag vilket är positivt både från kostnads- och miljösynpunkt.

Undersökningstillstånd:Undersökningstillstånd Stenberget nr 3 (522 Ha): Giltig till och med 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 guldinnehåll i två kvartsgångar i Fäbodliden B. Gångarnas utsträckning i alla led är omfattande och en mer detaljerad genomgång av alla tillgängliga borrh- och fälldata 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 Storforsen nr 6 (404 Ha): Giltig till och med 2021-04-01

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

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

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

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

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

Undersökningstillstånd Stenberget nr 4 (13 Ha): Giltig till och med 2023-02-20Undersökningstillstånd Stenberget nr 5 (88 Ha): Giltig till och med 2023-02-20

FINANSIELL ÖVERBLICK**Koncernen i sammandrag**

(kSEK)	januari -- juni		Helår
	2020	2019	2019
Nettoomsättning	0	0	0
Aktiverat arbete	1 180	892	1 814
Rörelseresultat	-2 320	-2 545	-4 560
Resultat efter skatt	-2 405	-2 726	-5 121
Resultat per aktie, SEK	-0,09	-0,12	-0,22

Kommentarer till tabellen

Under perioden januari till juni 2019 och 2020 har det inte redovisats någon nettoomsättning. Under räkenskapsperioden 2020 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till kSEK 1 180 (892) och rörelseresultatet till kSEK -2 320 (-2 545). Rörelseresultatet har under samma period påverkats av nedskrivningar/utrangering av undersökningstillstånd om kSEK 0 (0).

Investeringar

Immateriella anläggningstillgångar uppgår vid periodens slut till kSEK 72 488 jämfört med kSEK 71 308 per den 31 december 2019. Ökningen om kSEK 1 180 förklaras enligt nedan tabell:

<i>Ingående balans 2020-01-01</i>	<i>71 308</i>
Avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd	0
Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning)	1 180
Periodens avskrivningar	0
<i>Utgående balans 2020-06-30</i>	<i>72 488</i>

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsperioden 2020 uppgår till kSEK -1 180 (-888). Investeringarna består i huvudsak av utförda prospekteringsarbeten.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för räkenskapsperioden 2020 uppgår till kSEK -4 621 (-3 433). Likvida medel vid periodens slut uppgick till kSEK 15 303 jämfört med kSEK 19 924 per den 31 december 2019. Soliditeten vid periodens slut uppgår till 94,3% (93,3%) och eget kapital uppgår till kSEK 84 599 jämfört med 87 004 per den 31 december 2019.

Finansiering

Då tidshorisonten i tillståndprocesser för gruvnäringen i Sverige är svåra att förutse bevakar styrelsen kontinuerligt framdrift i tillståndprocess och dess inverkan på finansieringsbehov och finansieringslösningar. Bolaget kan vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner senast i mars 2021 tillföras ytterligare ca 12,8 MSEK före emissionskostnader.

Förutsatt att tillståndprocessen och avtalsförhandlingarna fortlöper enligt plan och att tillstånd meddelas av Mark- och miljödomstolen under andra halvåret 2020 samt fullt utnyttjande av teckningsoptioner bedöms Bolagets framtida finansieringsbehov bli relativt begränsat. Det finns en period vid uppstart av gruva att finansiera och Styrelsens intention är att det kan göras genom de teckningsoptioner som utgavs som del i den genomförda emissionen. Det förutsätter att teckningsoptionerna utnyttjas vilket till del är avhängigt att tillstånd och teckningstider sammanfaller i tid. Utöver det utvärderar styrelsen andra finansieringslösningar som finns vid en tidpunkt då bolaget har erforderliga tillstånd.

Antal utestående aktier

Antalet aktier per den 30 juni 2020 uppgår till 27 084 901 och aktiekapitalet till 20 314 kSEK. Bolagets aktie var från december 2009 till december 2017 listad vid AktieTorget men är sedan december 2017 listad på Nasdaq First North Growth Market.

Optionsprogram

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

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

Konvertibla skuldebrev Norrlandsfonden:

Väsentliga villkor:

- 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.

Personal

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

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet utgörs av koncernledningsfunktionen och nettoomsättning uppgår under perioden till kSEK 450 (450) med ett resultat efter finansiella poster på kSEK -1 706 (-1 792). Likvida medel per balansdagen är kSEK 13 940 (7 040).

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 120. CMM Calluna Mining Resources AB som ägs av Bengt Ljung, styrelseledamot och delägare har levererat konsulttjänster till ett värde om kSEK 360. Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

Arsstämma 2020

På årsstämman den 24 april 2020 beslutade stämman i huvudsak om följande:

- att styrelsearvode skall utgå med 4 prisbasbelopp (189 kSEK) till styrelseordförande och 2 prisbasbelopp (95 kSEK) till övriga styrelseledamöter.
- att styrelsen skall bestå av sex styrelseledamöter. Till ordinarie styrelseledamöter utsågs Lars Engström, (ordförande), Agne Ahlenius, Thomas Söderqvist, Bengt Ljung, Pär Weihed, och Johan Norman.

För detaljerad information och övriga beslut, se separat pressmeddelande publicerat den 24 april 2020.

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 2019.

Som en följd av Covid 19 -utbrottet har riskerna för negativ påverkan ökat för koncernen. För ytterligare information, se avsnitt framtidsutsikter.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Delårsrapport januari -- juni 2020

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 2019 för Botnia Exploration Holding AB (publ).

Ekonomisk information

Delårsrapport kvartal 3 2020	2020-11-13
Bokslutskommuniké 2020	2021-02-19

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 21 augusti 2020

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: Cylindervägen 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 21 aug 2020 klockan 08:30 CET.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

(kSEK)	april -- juni		januari -- juni		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Aktiverat arbete	373	384	1 180	892	1 814
Övriga externa kostnader	-482	-729	-1 098	-1 208	-1 787
Prospekteringskostnader	-433	-452	-1 300	-1 020	-2 069
Personalkostnader	-529	-510	-1 079	-1 001	-2 198
Av och nedskrivningar	-11	-104	-23	-208	-320
Rörelseresultat	-1 082	-1 411	-2 320	-2 545	-4 560
Finansnetto ¹⁾	-43	-91	-85	-181	-561
Resultat före skatt	-1 125	-1 502	-2 405	-2 726	-5 121
Skatt	0	0	0	0	0
Resultat efter skatt	-1 125	-1 502	-2 405	-2 726	-5 121
Resultat per aktie, SEK	-0,04	-0,06	-0,09	-0,12	-0,22
Medelantal aktier²⁾	27 084 901	23 153 211	27 084 901	23 153 211	23 239 385

¹⁾ I samband med omförhandling av konvertibel belastades helårsresultatet 2019 redovisningsmässigt med en tillkommande räntekostnad om 208 Tkr.

²⁾ Det finns konvertibla skuldebrev och teckningsoptioner (se sid 8) som kan leda till utspädning. Någon utspädning redovisas inte då det skulle leda till lägre förlust per aktie.

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR (kSEK)	30 juni	30 juni	31 december
	2020	2019	2019
Immateriella anläggningstillgångar	72 488	70 475	71 308
Materiella anläggningstillgångar	16	62	39
Finansiella anläggningstillgångar	1 576	1 576	1 576
S:a anläggningstillgångar	74 080	72 113	72 923
Kortfristiga fordringar	296	179	428
Kassa och bank	15 303	8 682	19 924
S:a omsättningstillgångar	15 599	8 861	20 352
SUMMA TILLGÅNGAR	89 679	80 974	93 275
EGET KAPITAL OCH SKULDER (kSEK)	30 juni	30 juni	31 december
	2020	2019	2019
Eget kapital	84 599	75 533	87 004
Avsättningar	225	225	225
Konvertibla lån ¹⁾	4 326	4 580	4 241
S:a långfristiga skulder	4 326	4 580	4 241
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	529	636	1 805
S:a kortfristiga skulder	529	636	1 805
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	89 679	80 974	93 275

¹⁾ Inga förändringar har skett under perioden avseende ställda säkerheter och eventalförpliktelser.

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (kSEK)

	30 juni 2020	30 juni 2019	31 december 2019
Ingående eget kapital enligt balansräkning	87 004	78 259	78 259
Nyemissioner, netto	-	-	13 147
Konvertibel	-	-	719
Periodens resultat	-2 405	-2 726	-5 121
Eget kapital vid periodens slut	84 599	75 533	87 004

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (kSEK)

	2020	april -- juni 2019	2020	januari -- juni 2019	Helår 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 331	-1 417	-3 441	-2 545	-3 528
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-415	-384	-1 180	-888	-1 810
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	0	13 147
Förändring av likvida medel	-1 746	-1 801	-4 621	-3 433	7 809
Avstämning av förändring i likvida medel					
Ing. balans likvida medel	17 049	10 483	19 924	12 115	12 115
Utg. balans likvida medel	15 303	8 682	15 303	8 682	19 924
Förändring av likvida medel	-1 746	-1 801	-4 621	-3 433	7 809

MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG (kSEK)

RESULTATRÄKNINGAR	april -- juni		januari -- juni		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Nettoomsättning	225	225	450	450	1 056
Övriga externa kostnader	-426	-629	-992	-1 060	-1 695
Personalkostnader	-529	-510	-1 079	-1 001	-2 198
Rörelseresultat	-730	-914	-1 621	-1 611	-2 837
Resultat från koncernföretag	0	0	0	0	-3 320
Finansnetto ¹⁾	-43	-91	-85	-181	-561
Resultat före skatt	-773	-1 005	-1 706	-1 792	-6 718
Skatt	0	0	0	0	0
Resultat efter skatt	-773	-1 005	-1 706	-1 792	-6 718

¹⁾ I samband med omförhandling av konvertibel belastades helårsresultatet 2019 redovisningsmässigt med en tillkommande räntekostnad om 208 Tkr.

BALANSRÄKNINGAR	30 juni	30 juni	31 december
	2020	2019	2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	49 302	49 302	49 302
Summa anläggningstillgångar	49 302	49 302	49 302
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	26 167	26 102	23 721
Kassa och bank	13 940	7 040	19 107
Summa omsättningstillgångar	40 107	33 142	42 828
SUMMA TILLGÅNGAR	89 409	82 444	92 130
	30 juni	30 juni	31 december
	2020	2019	2019
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	84 818	77 584	86 524
Konvertibla lån ¹⁾	4 326	4 580	4 241
Summa långfristiga skulder	4 326	4 580	4 241
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	265	280	1 365
Summa kortfristiga skulder	265	280	1 365
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	89 409	82 444	92 130

¹⁾ 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

	2020	april -- juni 2019	2020	januari -- juni 2019	Helår 2019
Nettoomsättning, kSEK	0	0	0	0	0
Rörelseresultat, kSEK	-1 082	-1 411	-2 320	-2 545	-4 560
Resultat efter skatt, kSEK	-1 125	-1 502	-2 405	-2 726	-5 121
Avkastning på eget kapital, %			-2,8%	-3,5%	-6,2%
Avkastning på totalt kapital, %			-2,5%	-3,1%	-5,1%
Soliditet, %	94,3%	93,3%	94,3%	93,3%	93,3%
Balansomslutning, kSEK	89 679	80 974	89 679	80 974	93 275
Investeringar, kSEK			1 180	888	1 810
Medelantal anställda, st			1,0	1,0	1,0

NOT 3. ANTAL AKTIER OCH AKTIEMÅTT

	2020	januari -- juni 2019	Helår 2019
Totalt antal utestående aktier, st	27 084 901	23 153 211	27 084 901
Totalt antal utestående aktier efter utspädning; st	30 282 130	24 096 077	30 282 130
Vägt genomsnittligt antal aktier, st	27 084 901	23 153 211	23 239 385
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	30 282 130	24 096 077	24 655 947
Resultat per aktie, SEK	-0,09	-0,12	-0,22
Eget kapital per aktie, SEK	3,12	3,26	3,21
Totalt aktiekapital, kSEK	20 314	17 365	20 314

NOT 4. EVENTUALFÖRPLIKTELSER FÖRVÄRVADE TILLSTÅND

Inga förändringar har skett under perioden. För närmare information se årsredovisning för 2019 sid 30.