



BOTNIA EXPLORATION

Botnia Exploration Holding AB (publ)

Delårsrapport januari – september 2020



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

DELÅRSRAPPORT JANUARI -- SEPTEMBER 2020

Kvartalet juli -- september 2020

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -1 028 (-847).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -1 070 (-937).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,04 (-0,04).

Niomånadersperioden januari -- september 2020

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -3 348 (-3 392).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -3 475 (-3 663).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,13 (-0,16).

Viktiga händelser under tredje kvartalet

- Botnia Exploration tecknade ett Letter of Intent med Dragon Mining (Sweden) AB. Parterna avser med denna avsiktsförklaring att undersöka möjligheterna att anrika guldmalm från Botnias fyndigheter Fäbodtjärn och Vargbäcken i Dragon Minings anrikningsverk i Pauträsk, Västerbotten.
- Botnia Exploration tillsatte Stefan Tuoma som gruvchef. Stefan är gruvingenjör från Bergsskolan i Filipstad och har erfarenhet från bl.a. Bergsstaten, Dragon Mining och Boliden Mineral.
- På grund av Covid-19 utbrottet och dess påverkan på gruvnäringen trädde en lagändring i kraft 1 juli 2020. Lagändringen medför att undersökningstillstånd Stenberg nr 3, som omgärdar bearbetningskoncession Fäbodtjärn, har förlängts med ytterligare ett år. Ny giltighetstid är 2023-11-21.
- 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, Stenberg nr 4 och Stenberg nr 5.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- Huvudförhandling av bolagets miljötillståndsansökan har genomförts i Mark- och miljödomstolen i Umeå. Dom meddelas den 21 december 2020.

Framtidsutsikter

- Botnia Exploration har i och med genomförandet av 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. Guldhalterna är bekräftat höga även i kvartsgångens översta nivåer, vilket kan leda till ett positivt kassaflöde i ett tidigt skede av gruvans livslängd. Guldpriset den 12 nov 2020, 519 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

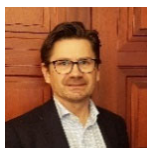
Nu är äntligen huvudförhandlingen i Mark- och miljödomstolen avslutad. Vi ser nu med spänning fram emot dom som ska meddelas den 21 december vilket är ytterligare en viktig milstolpe i Botnia Explorations utveckling. Vi har under bolagets korta historia lyckats med att både hitta en lönsamt brytbar fyndighet och, att döma av förhandlingarna i Mark- och miljödomstolen, hantera tillståndsprocessen på ett bra sätt. Arbetet med vår miljötillståndsansökan påbörjades redan i mars 2016 och den hjälp vi har haft genom våra konsulter, både juridiska som tekniska, har varit ovärderlig. Nu kan vi inte göra mer än att avvakta domen som meddelas strax innan jul.

Huvudförhandlingen genomfördes i positiv anda med många bra konstruktiva frågor och synpunkter på vår ansökan. De stora frågorna har hanterats kontinuerligt sedan ansökan kungjordes hösten 2019 genom förelägganden och yttranden. Det medförde att diskussionerna i domstolen kunde genomföras på ett effektivt sätt.

Vi är tacksamma att Fäbodjärn och Vargbäcken ligger där de ligger. En gruvans placering bestäms givetvis av geologin men placeringen av bägge dessa fyndigheter har medfört att vi har kunnat arbeta med vår ansökan utan några motsättningar från konkurrerande intressen. Vi kommer att bedriva en verksamhet som kommer att påverka närmiljön men det är något som vi har lagt stort fokus på och vi anser att vi kan påvisa att vår verksamhet inte kommer att påverka närmiljön negativt.

Vid en positiv dom kommer Botnia Exploration att ha en utmanande men inspirerande uppgift. Arbetet med en gruvorganisation pågår för fullt, en organisation som gör att vi får förutsättningar att bli ett föredöme inom småskalig gruvbrytning. Förhoppningsvis kan Botnia Exploration motivera fler till att prospektera då vi ser att småskalig gruvbrytning är en intressant nisch i framtiden

Nu ser vi med tillförsikt fram emot dom den 21 december vilket kan bli en väldigt fin julklapp som avslut på 2020.



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 miljövavtryck.

Målsättning

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

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 gruvdrift, och vid ett sådant erhållande har intressenter möjlighet att överklaga Mark och miljödomstolens beslut.

Fyndigheten Fäbodtjärn ska kunna brytas med god lönsamhet

Genomförbarhetsstudien av Fäbodtjärn visar att det är möjligt att fyndigheten ska kunna brytas med god lönsamhet. Kalkylen baseras på leverans av malm direkt till smältverk och till ett guldpris om 364 kSEK/kg 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 gruvdrift i Vargbäcken. Alternativet att leverera malm direkt till ett smältverk är en möjlighet som ännu inte har utretts för Vargbäcken.

För dessa mål är huvudstrategin uppdelad i tre faser; Prospekteringsfas, Gruvstartsfas och Gruvbrytningsfas. Projekten Fäbodtjärn K nr 1 och Vargbäcken K nr 1 är i gruvstartsfasen med fokus på förberedelser för gruvstart. När ett miljötillstånd har erhållits övergår dessa projekt till gruvbrytningsfasen. Övriga projekt är fortfarande i prospekteringsfasen.

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

1. Leda gruvan

- Gruverfarenhet med övergripande kunskap om småskalig brytning.
- Värda samhällsrelationer med sakägare - kommun, markägare och rennaringen, 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 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

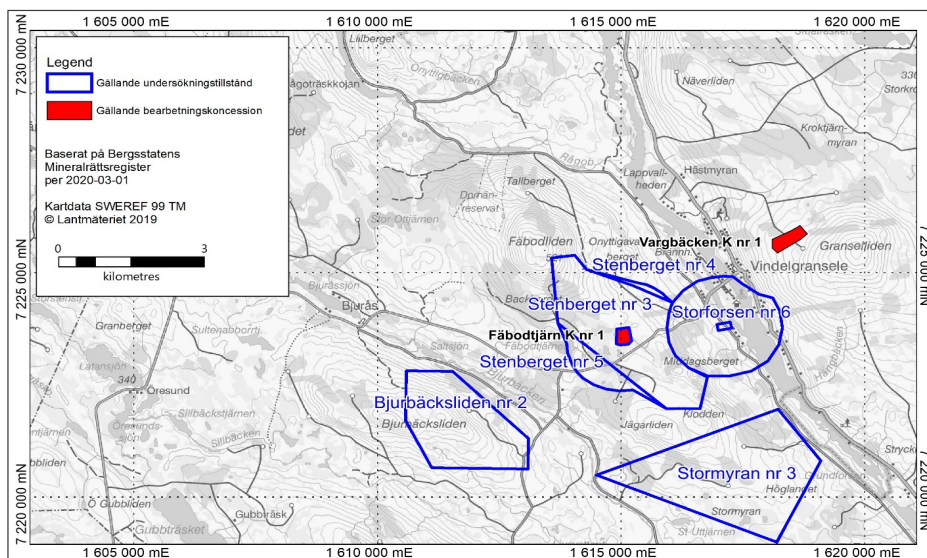
Inga

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. Huvudförhandling är genomförd och dom meddelas den 21 december 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 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

Antagna 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 uteblir 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. Huvudförhandling är genomförd och dom meddelas den 21 december 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 gruvidrift. 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 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 Storforsen nr 6 (404 Ha): Giltig till och med 2021-04-01

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

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

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

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

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

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 -- september		Helår
	2020	2019	2019
Nettoomsättning	0	0	0
Aktiverat arbete	1 928	1 346	1 814
Rörelseresultat	-3 348	-3 392	-4 560
Resultat efter skatt	-3 475	-3 663	-5 121
Resultat per aktie, SEK	-0,13	-0,16	-0,22

Kommentarer till tabellen

Under perioden januari till september 2019 och 2020 har det inte redovisats någon nettoomsättning. Under räkenskapsperioden 2020 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till kSEK 1 928 (1 346) och rörelseresultatet till kSEK -3 348 (-3 392). Rörelseresultatet har under samma period påverkats av nedskrivningar/utrangering av undersökningstillstånd om kSEK 0 (0).

Investeringar

Immateriella anläggningstillgångar uppgår vid periodens slut till kSEK 73 236 jämfört med kSEK 71 308 per den 31 december 2019. Ökningen om kSEK 1 928 förklaras enligt nedan tabell:

<i>Ingående balans 2020-01-01</i>	71 308
Avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd	0
Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning)	1 928
Periodens avskrivningar	0
<i>Utgående balans 2020-09-30</i>	73 236

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsperioden 2020 uppgår till kSEK -1 928 (-1 342). Investeringarna består i huvudsak av utförda prospekteringsarbeten.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för räkenskapsperioden 2020 uppgår till kSEK -5 813 (-4 678). Likvida medel vid periodens slut uppgick till kSEK 14 111 jämfört med kSEK 19 924 per den 31 december 2019. Soliditeten vid periodens slut uppgår till 93,5% (93,1%) och eget kapital uppgår till kSEK 83 529 jämfört med 87 004 per den 31 december 2019.

Finansiering

Då tidshorizonten 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 september 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 831 (831) med ett resultat efter finansiella poster på kSEK -2 437 (-2 317). Likvida medel per balansdagen är kSEK 13 106 (6 207).

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 193. CMM Calluna Mining Resources AB som ägs av Bengt Ljung, styrelseledamot och delägare har levererat konsulttjänster till ett värde om kSEK 540. Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

Årsstämma 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 -- september 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

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 13 november 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 13 nov 2020 klockan 08:30 CET.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

(kSEK)	juli -- september		januari -- september		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Aktiverat arbete	748	454	1 928	1 346	1 814
Övriga externa kostnader	-362	-148	-1 460	-1 356	-1 787
Prospekteringskostnader	-821	-517	-2 121	-1 537	-2 069
Personalkostnader	-581	-536	-1 660	-1 537	-2 198
Av och nedskrivningar	-12	-100	-35	-308	-320
Rörelseresultat	-1 028	-847	-3 348	-3 392	-4 560
Finansnetto ¹⁾	-42	-90	-127	-271	-561
Resultat före skatt	-1 070	-937	-3 475	-3 663	-5 121
Skatt	0	0	0	0	0
Resultat efter skatt	-1 070	-937	-3 475	-3 663	-5 121
Resultat per aktie, SEK	-0,04	-0,04	-0,13	-0,16	-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 september	30 september	31 december
	2020	2019	2019
Immateriella anläggningstillgångar	73 236	70 840	71 308
Materiella anläggningstillgångar	4	51	39
Finansiella anläggningstillgångar	1 576	1 576	1 576
S:a anläggningstillgångar	74 816	72 467	72 923
Kortfristiga fordringar	362	218	428
Kassa och bank	14 111	7 437	19 924
S:a omsättningstillgångar	14 473	7 655	20 352
SUMMA TILLGÅNGAR	89 289	80 122	93 275
EGET KAPITAL OCH SKULDER (kSEK)	30 september	30 september	31 december
	2020	2019	2019
Eget kapital	83 529	74 596	87 004
Avsättningar	225	225	225
Konvertibla lån	4 368	4 670	4 241
S:a långfristiga skulder	4 368	4 670	4 241
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	1 167	631	1 805
S:a kortfristiga skulder	1 167	631	1 805
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	89 289	80 122	93 275

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

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (kSEK)

	30 september	30 september	31 december
	2020	2019	2019
Ingående eget kapital enligt balansräkning	87 004	78 259	78 259
Nyemissioner, netto	-	-	13 147
Konvertibel	-	-	719
Periodens resultat	-3 475	-3 663	-5 121
Eget kapital vid periodens slut	83 529	74 596	87 004

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (kSEK)

	juli -- september		januari -- september		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-444	-791	-3 885	-3 336	-3 528
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-748	-454	-1 928	-1 342	-1 810
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	0	13 147
Förändring av likvida medel	-1 192	-1 245	-5 813	-4 678	7 809
Avstämning av förändring i likvida medel					
Ing. balans likvida medel	15 303	8 682	19 924	12 115	12 115
Utg. balans likvida medel	14 111	7 437	14 111	7 437	19 924
Förändring av likvida medel	-1 192	-1 245	-5 813	-4 678	7 809

MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG (kSEK)

RESULTATRÄKNINGAR	juli -- september		januari -- september		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Nettoomsättning	381	381	831	831	1 056
Övriga externa kostnader	-489	-280	-1 481	-1 340	-1 695
Personalkostnader	-581	-536	-1 660	-1 537	-2 198
Rörelseresultat	-689	-435	-2 310	-2 046	-2 837
Resultat från koncernföretag	0	0	0	0	-3 320
Finansnetto ¹⁾	-42	-90	-127	-271	-561
Resultat före skatt	-731	-525	-2 437	-2 317	-6 718
Skatt	0	0	0	0	0
Resultat efter skatt	-731	-525	-2 437	-2 317	-6 718

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

BALANSRÄKNINGAR	30 september	30 september	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	26 649	26 583	23 721
Kassa och bank	13 106	6 207	19 107
Summa omsättningstillgångar	39 755	32 790	42 828
SUMMA TILLGÅNGAR	89 057	82 092	92 130
	30 september	30 september	31 december
	2020	2019	2019
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	84 087	77 059	86 524
Konvertibla lån	4 368	4 670	4 241
Summa långfristiga skulder	4 368	4 670	4 241
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	602	363	1 365
Summa kortfristiga skulder	602	363	1 365
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	89 057	82 092	92 130

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

	juli -- september		januari -- september		Helår
	2020	2019	2020	2019	
Nettoomsättning, kSEK	0	0	0	0	0
Rörelseresultat, kSEK	-1 028	-847	-3 348	-3 392	-4 560
Resultat efter skatt, kSEK	-1 070	-937	-3 475	-3 663	-5 121
Avkastning på eget kapital, %			-4,1%	-4,8%	-6,2%
Avkastning på totalt kapital, %			-3,7%	-4,1%	-5,1%
Soliditet, %	93,5%	93,1%	93,5%	93,1%	93,3%
Balansomslutning, kSEK	89 289	80 122	89 289	80 122	93 275
Investeringar, kSEK			1 928	1 342	1 810
Medelantal anställda, st			1,0	1,0	1,0

NOT 3. ANTAL AKTIER OCH AKTIEMÅTT

	januari -- september		Helår
	2020	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	-0,13	-0,16	-0,22
Eget kapital per aktie, SEK	3,08	3,22	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.