



BOTNIA EXPLORATION

Botnia Exploration Holding AB (publ)

Delårsrapport januari-september 2021



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

DELÅRSRAPPORT JANUARI -- SEPTEMBER 2021

Kvartalet juli -- september 2021

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -1 312 (-1 028).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -1 357 (-1 070).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,05 (-0,04).

Niomånadersperioden januari -- september 2021

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -3 955 (-3 348).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -4 088 (-3 475).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,14 (-0,13).

Viktiga händelser under tredje kvartalet

- Inga enskilda händelser av vikt har skett utan arbetet har bestått av förberedelser inför gruvstart.
- Konsekvenserna av Covid-19 pandemin har hittills inte påverkat koncernens operativa verksamhet negativt.

Viktiga händelser tidigare under året

- Mark- och miljödomstolens beslut om miljötillstånd överklagades den 11 januari 2021 av Naturskyddsföreningens lokala avdelning i Lycksele.
- Mark- och miljööverdomstolen beslutade att inte ge prövningstillstånd till Naturskyddsföreningen i Lycksele gällande det miljötillstånd som Botnia Exploration erhöll genom dom den 21 december 2020.
- Naturskyddsföreningen i Lycksele överklagade Mark- och miljööverdomstolens beslut om att inte meddela prövningstillstånd till Högsta domstolen.
- I enlighet med tecknad avsiktsförklaring mellan Botnia Exploration och Dragon Mining (Sweden) AB har nu de första testerna av Fäbodjärns guldmalms genomförts av Bureau Veritas Minerals laboratorium i Perth, Australien. Resultaten var positiva och visar med stor säkerhet att Fäbodjärns malm är lämplig för anrikning i Dragon Minings Svartliden anrikningsverk nära Pauträsk, Västerbotten. Diskussioner om fortsatt samarbete pågår.
- Den andra och sista utnyttjandeperioden genomfördes avseende de teckningsoptioner som Botnia Exploration Holding AB emitterade i samband med en företrädesemission av units under december 2019. Botnia tillfördes cirka 9,7 MSEK efter emissionskostnader genom utnyttjande av teckningsoptionerna.
- Botnia Explorations grundare och styrelseledamot Bengt Ljung avled 80 år gammal.
- På grund av Covid-19 pandemin och dess påverkan på gruvnäringen beslutade Riksdagen om en ny lagändring som trädde i kraft den 1 mars 2021. Lagändringen medförde att undersökningstillstånden Storforsen nr 6, Bjurbäcksliden nr 2, Stenberget nr 4 och Stenberget nr 5 förlängdes med 1 år.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- Det miljötillstånd som Botnia Exploration erhöll den 21 december 2020 vann laga kraft den 5 oktober 2021.
- Botnia Exploration har undertecknat en avsiktsförklaring med Veidekke Entreprenad AB. Parterna avser att ingå entreprenadavtal avseende förberedande arbeten för gruvöppning, öppnande av gruva och drivning av guldgruvan.

Framtidsutsikter

- Botnia Exploration har i och med att miljötillståndet vunnit laga kraft nått ännu en viktig milstolpe i utvecklingen från att vara ett prospekteringsbolag till att bli ett guldproducerande bolag.
- Bearbetningskoncession Fäbodtjärn K nr 1 är giltig till och med 2041-09-06. Fäbodtjärn är en höghaltig guldfyndighet med goda möjligheter att utvecklas till en lönsam gruva samtidigt som fyndigheten inte är avgränsad mot djupet. Feasibilitystudien av Fäbodtjärn har stärkt vår bedömning att Fäbodtjärn kommer bli en lönsam guldfyndighet. Guldhalterna är bekräftat höga även i kvartsgångens översta nivåer, vilket bör kunna leda till ett positivt kassaflöde i ett tidigt skede av gruvans livslängd. Guldpriset den 9 november 2021, 502 kSEK/kg, har förbättrat den lönsamhetskalkyl som presenterades i pressmeddelande den 7 juni 2018 då guldpriset var 364 kSEK/kg. Botnia Exploration bedömer att mineraliseringen har potential att fortsätta mot djupet vilket kan leda till ökad livslängd för gruvdriften i Fäbodtjärn.
- Botnia Explorations ambition är att Vindelgranseleområdet ska bli ett framgångsrikt och lönsamt projekt. Med dagens guldpriser och aktuell dollarkurs ser bolaget stora möjligheter till att detta kan realiseras.
- Bearbetningskoncession Vargbäcken K nr 1 är giltig till och med 2028-10-13. Vargbäcken innehåller lägre guldhalter men större volym jämfört med Fäbodtjärn. Guldet i Vargbäcken sitter i väldefinierade kvartsgångar vilket möjliggör optimering av produktionen genom att sortera bort ofyndigt gråberg och generera lönsamhet. Vargbäcken är, som Fäbodtjärn, inte avgränsad mot djupet vilket innebär ytterligare prospekteringspotential.
- Botnia Explorations bedömning är att potentialen för ytterligare brytbara tillgångar i Vindelgranseleområdet är hög och lämpliga för småskalig brytning. Området innehåller ytterligare flera satellitfyndigheter som kräver fortsatt prospektering.
- De positiva resultaten från tester genomförda av Bureau Veritas Minerals visade att Fäbodtjärns malm med stor säkerhet är lämplig för anrikning i Dragon Minings Svartliden anrikningsverk. Botnia Exploration har nu ytterligare en intressant affärsmöjlighet för vidareförädling av malmen från Fäbodtjärn att utvärdera. Detta anrikningsalternativ, med ett högt guldutbyte, kan innebära att bolaget kan effektivisera sin guldproduktion och samtidigt utvinna det mesta av det guld som malmen innehåller.
- Testerna av kvarts från Fäbodtjärn hos Boliden Rönnskär har gjort att guld som sitter i kvarts har fått ett ökat prospekteringsvärde för Botnia Exploration. Då även Botnia Explorations övriga guldfyndigheter generellt sitter i kvarts ser Bolaget nya potentiella affärsmöjligheter i Vindelgranseleområdet.
- Konsekvenserna av Covid -19 pandemin har hittills inte påverkat koncernens operativa verksamhet negativt. Den framtida påverkan är relaterad till den allmänna situationen och beslut av olika myndigheter som kan leda till bland annat reducerad verksamhet hos myndigheterna. Det finns också en potentiell påverkan på logistikkedjan och efterfrågan framgent. Givet den osäkra situationen är det i nuläget inte möjligt att uppskatta den potentiella påverkan för koncernen.

VD har ordet**Miljötilståndet har vunnit laga kraft!**

När miljötilståndet vann laga kraft den 5 oktober blev Botnia Exploration det andra bolaget som lyckades med bedriften att erhålla ett miljötilstånd enligt den nuvarande miljöbalken. Tidigare har Lappland Goldminers erhållit miljötilstånd för Fäbolidenfyndigheten. Fäboliden har dock ännu inte tagits i drift men det avser vi att göra med vår fyndighet Fäbodtjärn.

Vi har nu under 14 år lyckats utveckla bolaget från att hitta block, till påvisade av en guldfyndighet (Fäbodtjärn), till erhållande av ett miljötilstånd, och nu; stå i startgroparna till att bli ett gruvbolag. Det är en resa som vi är mycket stolta över och något som Bengt Ljung (grundare) drömde om när Botnia Exploration startade sin resa 2007. Det är mycket tråkigt att Bengt inte får uppleva den första salvan i gruvan men han kommer definitivt vara med oss på ett eller annat sätt.

Arbetet med att starta Sveriges nästa guldgruva går nu över i en ny fas då vi förbereder oss för att bli ett gruvbolag. Vi har ett bra team bestående av en styrelse med bred erfarenhet av gruvverksamhet. Den operativa verksamheten kommer att drivas av Stefan Tuoma (gruvchef), Frank van der Stijl (chefsgeolog), Manfred Lindvall (expert miljö- och anrikning/mineralteknik) och Ramboll (miljö och vatten). Vi har skrivit på en avsiktsförklaring med Veidekke Entreprenad AB som kommer att vara en nära samarbetspartner i arbetet med att förbereda för gruvöppning och underjordsbrytning av Fäbodtjärn. Teamet kommer sannolikt att växa på vägen då behoven uppstår.

Det första steget är att erhålla en markanvisning från Bergsstaten och därefter sätta i gång med att färdigställa industriområdet. Då ett gruvtilstånd för med sig hårda villkor har vi ett viktigt arbete framför oss innan brytningen kan påbörjas. Kontrollprogram ska färdigställas, infartsväg ska anläggas, diken ska färdigställas, klarningsbassäng ska anläggas, el ska kopplas in, reningsverk ska på plats, m.m. Olyckligtvis gjorde den utdragna processen att när väl tillståndet var på plats hade det redan börjat snöa i Vindelgransele och vintern knackar på dörren. Det är därför svårt att idag avgöra exakt när brytningen påbörjas men vi jobbar nu på i full fart för att den kan starta så fort som möjligt. Ju mer arbetet framskrider desto mer tillförlitlig information kan vi ge er.

Det är en riskfylld resa att som prospekteringsbolag söka ett miljötilstånd och bli ett gruvbolag. Vår bedömning när vi hittade Fäbodtjärn och såg potentialen i fyndigheten var att det bästa för Botnias framtida utveckling var att ta det steget. Risken har nu väsentligt minskat i och med erhållet miljötilstånd och vi kan nu återigen lyfta blicken för att fortsätta utveckla bolaget. Vår gruva ska nu leva sitt eget liv men våra ambitioner är större än så. Prospektering kommer att vara en viktig väg att gå och vi kommer nu att planera för fortsatt prospektering i Fäbodtjärn, Vargbäcken och i våra satellitfyndigheter.

Det känns oerhört spännande och inspirerande att påbörja denna nya resa som gruvbolag. Vi ser med förväntan fram emot att ge er kontinuerliga statusuppdateringar där vi hoppas att den roliga resan fortsätter många år framöver!



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 miljövetryck.

Målsättning

Botnia Exploration är ett prospekteringsbolag med målsättningen att utveckla en svensk hållbar guldgruva med minimalt miljövetryck. Genom att använda oss av den senaste teknologin så ska Botnia Exploration vara en attraktiv arbetsgivare för den nya generationens gruvarbetare samt vara ett föredöme i syfte att nå en hållbar gruvmiljö. Bolagets mål i närtid är att 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 miljö tillstånd 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. Fyndigheten har potential att fortsätta mot djupet vilket då kan leda till ökad livslängd.

Fyndigheten Vargbäcken ska kunna brytas med lönsamhet

Synergieffekter av gemensamt miljö tillstånd 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 miljö tillstånd 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 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 fem undersökningstillstånd. Projekten är guldprojekt och sulfidmalmsprojekt och arbeten är koncentrerade till Vindelgranseleområdet. För närmare information om projektportfölj och projektöversikt hänvisar vi till bolagets hemsida. Förändringar i projektportföljen sedan föregående kvartalsrapport redovisas nedan:

Beviljad förlängning av undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport

Inga

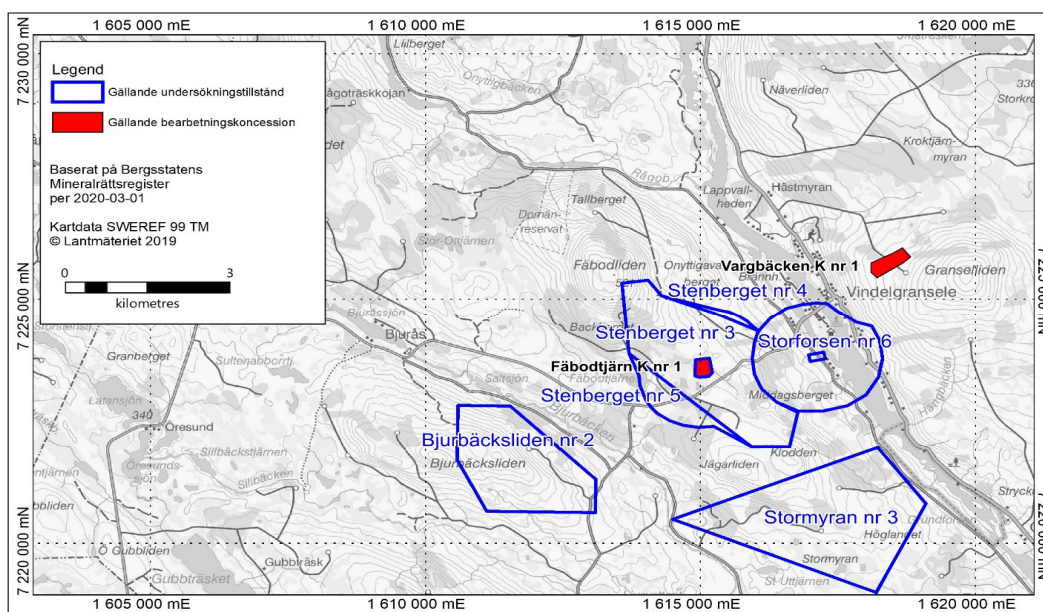
Nya beviljade undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport

Inga

Återlämnade (sönade) undersökningstillstånd

Inga

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



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 Vindelgransele gruvor, främst representerat av den guldförande kvartsgången i Fäbodtjärn. Den kassaflödeskalkyl som upprättats visar att projektet under de tre första åren kommer att generera en god lönsamhet.

Bolaget har genomfört en första bedömning av mineralreserver för guld inom Fäbodtjärns bearbetningskoncession baserat på feasibility studien. Bedömningen visar på sannolika mineralreserver på 116 kton, med en genomsnittlig guldhalt uppgående till 7.7 gram guld per ton. Reserverna beräknas möjliggöra kontinuerlig gruvdrift vid Fäbodtjärn under en period av tre år. De antagna tillgångarna och det faktum att mineraliseringen är öppen mot djupet indikerar goda möjligheter till att utöka gruvans livslängd. Fäbodtjärn bedöms vara en så kallad orogen guldfyndighet som kan ha ett stort djupgående. En mineralreserv är den del av en mineraltillgång där ekonomisk utvinning visats genom en feasibilitystudie innehållande en lönsamhetsstudie. Detta betyder att en mineralreserv har en högre säkerhet jämfört med en mineraltillgång och kan därför användas som underlag då finansiering via bank eller andra institut krävs.

I **Fäbodtjärn** har en bedömning av mineraltillgångar och mineralreserver utförts.

Sannolik Mineralreserv: 116 kton med 7,7 g/t guld - cutoff 0,0 g/t

Antagen Mineraltillgång: 85 kton med 5,9 g/t guld - cutoff 0,0 g/t

Mineraltillgångarna rapporteras exklusive mineralreserver.

Bedömningen av mineralreserverna i Fäbodtjärn gjord av Thomas Lindholm, Kvalificerad Person från det oberoende företaget Geovista AB

Mineraltillgångarna har uppskattats i enlighet med den av SveMin, FinnMin och Norsk Bergindustri utgivna FRB-standard, 2012-års utgåva. FRB-standarderna är i allt väsentligt lik t.ex. JORC-koden i vad avser kategoriseringen. Bedömningen av mineraltillgången i Fäbodtjärn har gjorts av Bergsingenjör Thomas Lindholm, GeoVista AB, oberoende konsult och Kvalificerad Person, i samarbete med Frank van der Stijl, chefsgeolog hos Botnia Exploration och Kvalificerad Person. Det finns i dagsläget inga planer på att göra en bedömning av mineraltillgångarna i enlighet med PERC-regelverket då det beslutsunderlag som bolagets styrelse anser erfordras för ett eventuellt investeringsbeslut föreligger i sin nuvarande form.

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

Diskussioner med Dragon Mining pågår om fortsatt samarbete.

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

Diskussioner med Boliden pågår om fortsatt samarbete.

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

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

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

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 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 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 2022-04-01

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

Undersökningstillstånd Bjurbäcksliden nr 2 (3 935 Ha): Giltig till och med 2022-03-17

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

Undersökningstillstånd Stenberget nr 4 (13 Ha): Giltig till och med 2024-02-20Undersökningstillstånd Stenberget nr 5 (88 Ha): Giltig till och med 2024-02-20

FINANSIELL ÖVERBLICK**Koncernen i sammandrag**

(kSEK)	juli -- september		januari -- september		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Aktiverat arbete	59	748	390	1 928	3 433
Rörelseresultat	-1 312	-1 028	-3 955	-3 348	-4 582
Resultat efter skatt	-1 357	-1 070	-4 088	-3 475	-4 752
Resultat per aktie, SEK	-0,05	-0,04	-0,14	-0,13	-0,18

Kommentarer till tabellen

Under perioden januari till september 2020 och 2021 har det inte redovisats någon nettoomsättning. Under räkenskapsperioden 2021 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till kSEK 390 (1 928) och rörelseresultatet till kSEK -3 955 (-3 348). Rörelseresultatet har under samma period påverkats av nedskrivningar/utrangering av undersökningstillstånd om kSEK 0 (0).

Investeringar

Immateriella anläggningstillgångar uppgår vid periodens slut till kSEK 75 131 jämfört med kSEK 74 741 per den 31 december 2020. Ökningen om kSEK 390 förklaras enligt nedan tabell:

<i>Ingående balans 2021-01-01</i>	<i>74 741</i>
Avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd	0
Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning)	390
Periodens avskrivningar	0
<i>Utgående balans 2021-09-30</i>	<i>75 131</i>

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsperioden 2021 uppgår till kSEK -390 (-1 928). Investeringarna består i huvudsak av utförda prospekteringsarbeten.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för räkenskapsperioden 2021 uppgår till kSEK 7 029 (-5 813). Likvida medel vid periodens slut uppgick till kSEK 18 838 jämfört med kSEK 11 809 per den 31 december 2020. Soliditeten vid periodens slut uppgår till 94,4% (93,5%). Eget kapital uppgår till kSEK 90 505 jämfört med 84 890 per den 31 december 2020.

Finansiering

Bolaget erhöll ett gemensamt miljötillstånd för Fäbodjärn och Vargbäcken av Mark- och miljödomstolen den 21 december 2021. Domen vann laga kraft i oktober 2021 och det innebär att uppstart för gruvdrift kan påbörjas.

I samband med detta uppkommer ett finansieringsbehov under investeringsperioden till dess att positiva kassaflöden genereras i den planerade verksamheten. För att säkerställa fortsatt drift och att realisera upparbetade tillgångsvärden utvärderar styrelsen olika alternativ till finansiering, inklusive alternativa bryggfinansieringar. Det är styrelsens bedömning att förutsättningarna för fortsatt finansiering är goda.

Antal utestående aktier

Antalet aktier per den 30 september 2021 uppgår till 29 006 861 och aktiekapitalet till 21 755 kSEK.

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

Optionsprogram

Det finns inga utestående optionsprogram.

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 1,7 (1,0) anställda.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet utgörs av koncernledningsfunktionen och nettoomsättning uppgår under perioden till kSEK 675 (831) med ett resultat efter finansiella poster på kSEK -3 074 (-2 437). Likvida medel per balansdagen är kSEK 18 316 (13 106).

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 199. CMM Calluna Mining Resources AB som ägs av Bengt Ljungs dödsbo, tidigare styrelseledamot och delägare levererade konsulttjänster till ett värde om kSEK 60 i januari. Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

Årsstämma 2021

På årsstämman den 23 april 2021 beslutade stämman i huvudsak om följande:

- att styrelsearvode skall utgå med 4 prisbasbelopp (190,4 kSEK) till styrelseordförande och 2 prisbasbelopp (95,2 kSEK) till övriga styrelseledamöter.
- att styrelsen skall bestå av fem styrelseledamöter. Till ordinarie styrelseledamöter utsågs Lars Engström, (ordförande), Agne Ahlenius, Thomas Söderqvist, Pär Weihed, och Johan Norman.

För detaljerad information och övriga beslut, se separat pressmeddelande publicerat den 23 april 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 2020.

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

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 2020 för Botnia Exploration Holding AB (publ).

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Delårsrapport januari -- september 2021

Ekonomisk information

Bokslutskommuniké 2021

2022-02-18

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 12 november 2021

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 12 nov 2021 klockan 08:30 CET.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

(kSEK)	juli -- september		januari -- september		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Aktiverat arbete	59	748	390	1 928	3 433
Övriga externa kostnader	-492	-362	-1 646	-1 460	-1 858
Prospekteringskostnader	-119	-821	-589	-2 121	-3 697
Personalkostnader	-760	-581	-2 110	-1 660	-2 421
Av och nedskrivningar	0	-12	0	-35	-39
Rörelseresultat	-1 312	-1 028	-3 955	-3 348	-4 582
Finansnetto	-45	-42	-133	-127	-170
Resultat före skatt	-1 357	-1 070	-4 088	-3 475	-4 752
Skatt	0	0	0	0	0
Resultat efter skatt	-1 357	-1 070	-4 088	-3 475	-4 752
Resultat per aktie, SEK	-0,05	-0,04	-0,14	-0,13	-0,18
Medelantal aktier ¹⁾	29 006 861	27 084 901	28 514 312	27 084 901	27 099 503

¹⁾ Det finns konvertibla skuldebrev (se sid 9) 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 2021	30 september 2020	31 december 2020
Immateriella anläggningstillgångar	75 131	73 236	74 741
Materiella anläggningstillgångar	0	4	0
Finansiella anläggningstillgångar	1 576	1 576	1 576
S:a anläggningstillgångar	76 707	74 816	76 317
Kortfristiga fordringar	293	362	3 204
Kassa och bank	18 838	14 111	11 809
S:a omsättningstillgångar	19 131	14 473	15 013
SUMMA TILLGÅNGAR	95 838	89 289	91 330
EGET KAPITAL OCH SKULDER (kSEK)	30 september 2021	30 september 2020	31 december 2020
Eget kapital	90 505	83 529	84 890
Avsättningar	225	225	225
Konvertibla lån	4 543	4 368	4 410
S:a långfristiga skulder	4 543	4 368	4 410
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	565	1 167	1 805
S:a kortfristiga skulder	565	1 167	1 805
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	95 838	89 289	91 330

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

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (kSEK)

	30 september 2021	30 september 2020	31 december 2020
Ingående eget kapital enligt balansräkning	84 890	87 004	87 004
Nyemissioner, netto	9 703	-	2 638
Konvertibel	-	-	-
Periodens resultat	-4 088	-3 475	-4 752
Eget kapital vid periodens slut	90 505	83 529	84 890

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (kSEK)

	juli -- september		januari -- september		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 216	-444	-2 284	-3 885	-7 320
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-59	-748	-390	-1 928	-3 433
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	9 703	0	2 638
Förändring av likvida medel	-1 275	-1 192	7 029	-5 813	-8 115
Avstämning av förändring i likvida medel					
Ing. balans likvida medel	20 113	15 303	11 809	19 924	19 924
Utg. balans likvida medel	18 838	14 111	18 838	14 111	11 809
Förändring av likvida medel	-1 275	-1 192	7 029	-5 813	-8 115

MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG (KSEK)

RESULTATRÄKNINGAR	juli -- september		januari -- september		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	225	381	675	831	1 056
Övriga externa kostnader	-473	-489	-1 506	-1 481	-1 810
Personalkostnader	-760	-581	-2 110	-1 660	-2 421
Rörelseresultat	-1 008	-689	-2 941	-2 310	-3 175
Resultat från koncernföretag	0	0	0	0	-5 320
Finansnetto	-45	-42	-133	-127	-170
Resultat före skatt	-1 053	-731	-3 074	-2 437	-8 665
Skatt	0	0	0	0	0
Resultat efter skatt	-1 053	-731	-3 074	-2 437	-8 665

BALANSRÄKNINGAR	30 september	30 september	31 december
	2021	2020	2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	49 302	49 302	49 302
Summa anläggningstillgångar	49 302	49 302	49 302
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	24 481	26 649	26 254
Kassa och bank	18 316	13 106	10 087
Summa omsättningstillgångar	42 797	39 755	36 341
SUMMA TILLGÅNGAR	92 099	89 057	85 643

	30 september	30 september	31 december
	2021	2020	2020
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	87 125	84 087	80 497
Konvertibla lån	4 543	4 368	4 410
Summa långfristiga skulder	4 543	4 368	4 410
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	431	602	736
Summa kortfristiga skulder	431	602	736
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	92 099	89 057	85 643

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
	2021	2020	2021	2020	
Nettoomsättning, kSEK	0	0	0	0	0
Rörelseresultat, kSEK	-1 312	-1 028	-3 955	-3 348	-4 582
Resultat efter skatt, kSEK	-1 357	-1 070	-4 088	-3 475	-4 752
Avkastning på eget kapital, %			-4,7%	-4,1%	-5,5%
Avkastning på totalt kapital, %			-4,2%	-3,7%	-5,0%
Soliditet, %	94,4%	93,5%	94,4%	93,5%	92,9%
Balansomslutning, kSEK	95 838	89 289	95 838	89 289	91 330
Investeringar, kSEK			390	1 928	3 433
Medelantal anställda, st			1,7	1,0	1,0

NOT 3. ANTAL AKTIER OCH AKTIEMÅTT

	januari -- september		Helår 2020
	2021	2020	
Totalt antal utestående aktier, st	29 006 861	27 084 901	27 496 007
Totalt antal utestående aktier efter utspädning; st	30 238 245	30 282 130	30 282 130
Vägt genomsnittligt antal aktier, st	28 514 312	27 084 901	27 099 503
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	29 745 696	30 282 130	30 282 130
Resultat per aktie, SEK	-0,14	-0,13	-0,18
Eget kapital per aktie, SEK	3,12	3,08	3,09
Totalt aktiekapital, kSEK	21 755	20 314	20 622

NOT 4. EVENTUALFÖRPLIKTELSER FÖRVÄRVADE TILLSTÅND

Inga förändringar har skett under perioden. För närmare information se årsredovisning för 2020 sid 30.