



BOTNIA EXPLORATION

Botnia Exploration Holding AB (publ)

Delårsrapport januari-september 2023



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

DELÅRSRAPPORT JANUARI -- SEPTEMBER 2023

Kvartalet juli -- september 2023

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (141).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -1 751 (-1 845).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -1 821 (-1 891).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,05 (-0,07).

Niomånadersperioden januari -- september 2023

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (141).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -5 587 (-5 800).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -5 650 (-5 938).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,14 (-0,20).

Viktiga händelser under tredje kvartalet

- Bankgarantin för efterbehandlingsreserven vann laga kraft den 4:e juli och markberedningsarbeten vid guldfyndigheten Fäbodtjärn påbörjades.

Viktiga händelser tidigare under året

- Mark- och miljödomstolen godkände den säkerhet Botnia Exploration har ställt på 4,4 MSEK för efterbehandling och andra återställningsåtgärder som verksamheten kan föranleda.
- Bolaget påbörjade arbetet med en uppdaterad genomförbarhetsstudie för Fäbodtjärn. Denna studie ska ersätta den studie som publicerades 2018 då förutsättningarna gällande anrikning, brytningsplaner, guldpris, m.m. har förändrats.
- Den markanvisning som Bergmästaren beviljade Botnia Exploration AB den 14 december 2022 vann laga kraft i mars 2023. Botnia Exploration AB har per 2023-03-27 tagit tillståndet i anspråk för Fäbodtjärngruvan och ställt ut en säkerhet för efterbehandling och andra återställningsåtgärder som verksamheten kan föranleda på 4,4 MSEK. Enligt villkor i miljödom ska säkerheten godkännas av Mark- och miljödomstolen innan markberedningsarbeten får påbörjas.
- Styrelsen för Botnia Exploration Holding AB (publ), beslutade 2023-03-01, med stöd av bemyndigande lämnat av årsstämman den 6 maj 2022, om ett nytt konvertibelt skuldebrev till Norrlandsfonden om ett nominellt belopp om 3 000 000 SEK och en konverteringskurs om 6,50 kronor.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- Markberedningsarbeten pågår och beräknas vara klart för gruvetablering under första kvartalet 2024.
- Ett entreprenadavtal har slutits med Bergteamet AB som kommer att utföra alla underjordsarbeten i Fäbodtjärn. Underjordsarbeten planeras att starta i april 2024.
- Förhandlingar om ett anrikningsavtal med Dragon Mining är i slutfasen.
- Arbetet med en uppdaterad genomförbarhetsstudie för Fäbodtjärn fortskrider.

Framtidsutsikter

- Botnia Exploration har alla tillstånd på plats och arbetet med att starta Sveriges nästa guldgruva pågår. Bolaget kommer därmed inom en snar framtid att vara ett guldproducerande bolag.
- Botnia Explorations ambition är att Vindelgranseleområdet ska bli ett framgångsrikt och lönsamt projekt. Med ett långsiktigt anrikningsavtal, dagens guldpriser och aktuell dollarkurs ser bolaget stora möjligheter till att detta kan realiseras.
- De positiva resultaten från tester genomförda av Bureau Veritas Minerals visade att både Fäbodtjärn och Vargbäcken med stor säkerhet är lämpliga för anrikning i Dragon Minings Svartliden anrikningsverk. Detta anrikningssalternativ, med ett högt guldutbyte, kan innebära att bolaget kan effektivisera sin guldproduktion och samtidigt utvinna det mesta av det guld som malmen innehåller.
- Bearbetningskoncession Fäbodtjärn K nr 1 är giltig till och med 2041-09-06. Fäbodtjärn är en höghaltig guldfyndighet med goda möjligheter att utvecklas till en lönsam gruva samtidigt som fyndigheten inte är avgränsad mot djupet. Feasibilitystudien av Fäbodtjärn har stärkt vår bedömning att Fäbodtjärn kommer bli en lönsam guldfyndighet. Guldhalterna är bekräftat höga även i kvartsgångens översta nivåer, vilket bör kunna leda till ett positivt kassaflöde i ett tidigt skede av gruvans livslängd. Guldpriset den 8 november 2023, cirka 693 kSEK/kg, har förbättrat den lönsamhetskalkyl som presenterades i pressmeddelande den 7 juni 2018 då guldpriset var 364 kSEK/kg. Botnia Exploration bedömer att mineraliseringen har potential att fortsätta mot djupet vilket kan leda till ökad livslängd för gruvdriften i Fäbodtjärn.
- Bearbetningskoncession Vargbäcken K nr 1 är giltig till och med 2028-10-13. Vargbäcken innehåller lägre guldhalt 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.
- Bolaget följer kontinuerligt utvecklingen i Ukraina samt de internationella sanktioner som formaliseras och kommer att agera i enlighet med dem. Såvitt Bolaget så här långt har kunnat överblicka har Bolaget inga direkta inköp av material eller tjänster från de områden som omfattas av de skärpta sanktionerna. Med tanke på att situationen förändras snabbt kan Bolaget för närvarande inte kvantifiera vilken ekonomisk inverkan detta kan få på bolaget.

VD har ordet.

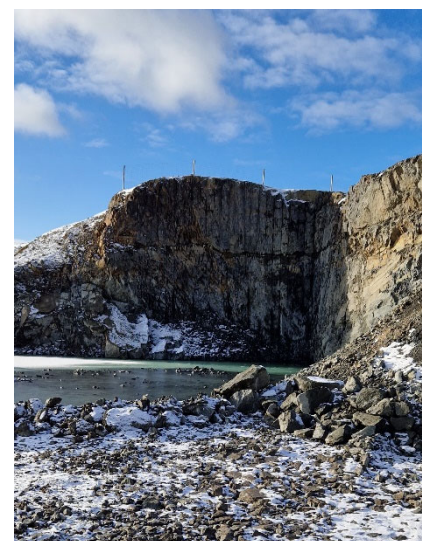
Botnia Exploration har under detta, i omvärlden så oroliga år, närmat sig en produktionsstart med stora steg. Det faktum att omvärlden är orolig bidrar till att de ekonomiska förutsättningarna i form av guldpriset uttryckt i USD, fortsatt är gynnsamma för guldgruvor. Inte heller har den svenska kronan stärkts nämnvärt mot USD vilket alltså gör att guldpriset uttryckt i svenska kronor är historiskt sett på en hög, eller t.o.m. mycket hög nivå.



Fäbodtjärn industriområde -september 2023

De mer konkreta framstegen som Botnia gjort består i följande:

- Vi har en förberedd industriplan med en vertikal berg-yta framsprängd och förberedd för rampdrivning.
- Vattenfall har dragit fram el, men leveranstiden på erforderligt ställverk är december varför elförsörjningen ej har kunnat färdigställas.
- En stor (50x90 meter) klarningsbassäng är i det närmaste klar trots att de myrmarker den anlagts i påverkats negativt av den mycket regniga sommaren och blöta hösten. Återstår att klä in bassängen i gummiduk samt att installera ett reningsverk. Länsstyrelsen har krävt att klarningsbassängen skall vara klar innan rampdrivningen påbörjas.
- Avtal har skrivits med entreprenören Bergteamet för bergarbeten och produktion.
- Förhandlingar med Dragon Mining beträffande anrikning av malmen har framskridit och är i slutskedet.



Rampinfart - oktober 2023

Tidsplanen för produktionsstart ser nu ut som följer:

Rampdrivning startas i början av april 2024. Vi skulle teoretiskt kunna starta under vintern men erfarenheter från andra projekt som Bergteamet deltagit i har visat att sådana projekt har blivit väldigt kostnadskrävande då underjordsutrustningar ej är avsedda för arbete i kyla.

Vi har anledning att tro att förutsättningarna för en snabb rampdrivning är goda och därmed bör vi kunna börja leverera malm till hösten 2024.

Thomas Söderqvist, VD

Affärsidé

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

Vision

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

Målsättning

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

Strategi

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

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

Delmål för att uppnå målsättningen är följande:

Alla nödvändiga tillstånd ska ha erhållits

Ett gemensamt miljötillstånd erhöles den 21 december 2020 för Fäbodtjärn och Vargbäcken och vann laga kraft i oktober 2021. Markanvisningen beviljades i december 2022 och vann laga kraft i mars 2023. Mark- och miljödomstolen godkände i juni 2023 den säkerhet Botnia Exploration ställt på 4,4 MSEK för efterbehandling och andra återställningsåtgärder som verksamheten kan föranleda och beslutet vann laga kraft i juli 2023.

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 från 2018 av Fäbodtjärn visar att det är möjligt att fyndigheten ska kunna brytas med god lönsamhet. Kalkylen baseras på leverans av malm direkt till smältverk och till ett guldpris om 364 kSEK/kg och lönsamhetsutvecklingen är starkt korrelerad med guldpris-och valutarörelser. Guldpriset den 8 november 2023 var cirka 693 kSEK/kg. Fyndigheten har potential att fortsätta mot djupet vilket då kan leda till ökad livslängd.

Arbetet med en uppdaterad genomförbarhetsstudie för Fäbodtjärn pågår. Denna studie ska ersätta den studie som publicerades 2018 då förutsättningarna gällande anrikning, brytningsplaner, guldpris, m.m. har förändrats.

Fyndigheten Vargbäcken ska kunna brytas med lönsamhet

Synergieffekter av gemensamt miljötillstånd med Fäbodtjärns högre halter, aktuellt guldpris, sortering av malm samt leverans till externt anrikningsverk möjliggör potential för lönsam gruvdrift i Vargbäcken. Alternativet att leverera malm direkt till ett smältverk är en möjlighet som ännu inte har utretts för Vargbäcken.

För dessa mål är huvudstrategin uppdelad i tre faser; Prospekteringsfas, Gruvstartsfas och Gruvbrytningsfas. Projektet Fäbodtjärn K nr 1 är i gruvstartsfasen med fokus på förberedelser för gruvstart. Övriga projekt är i prospekteringsfasen.

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

1. Leda gruvan

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

2. Leda bolaget

- Ha en god relation till aktieägare och 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 infrastrukturellt rätt och med mineraltillgångar som kan bära en investering.

3. Kommunikation

- Tydligt kommunicera status av projekten, bolagets allmänna status, affärsidé och strategi till marknaden.
- Nära kommunikation med samtliga sakägare med särskilt fokus på markägare och rennärigen.
- Botnia Exploration ska arbeta med småskalig brytning.

4. Utveckla Bolaget

- Fortsatt prospektering av prioriterade områden.
- Tydliggöra Bolagets affärsstruktur.
- Utveckla Vindelgransele där många fyndigheter passar för småskalig brytning.

PROSPEKTERINGSVERKSAMHETEN

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

Beviljad förlängning av undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport

Inga

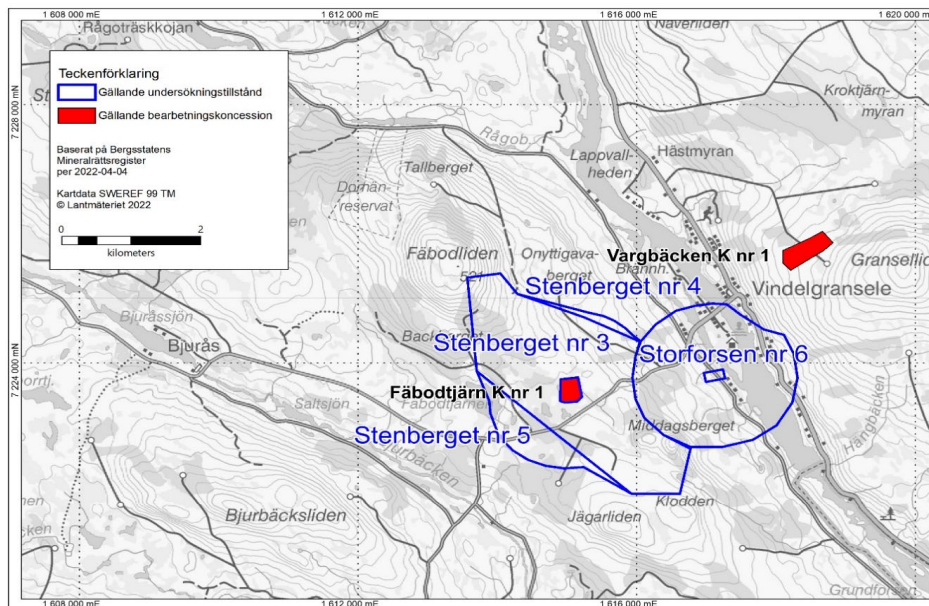
Nya beviljade undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport

Inga

Återlämnade (sönade) undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport

Inga

Bilden nedan visar Botnias bearbetningskoncessioner och undersökningstillstånd i Vindelgranseleområdet.



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

Bolaget erhöll den 21 december 2020 ett gemensamt miljötillstånd för Fäbodtjärn och Vargbäcken av Mark- och miljödomstolen. Miljötillståndet vann laga kraft i oktober 2021. Markanvisning erhöles i december 2022 och vann laga kraft i mars 2023. Säkerheten för efterbehandling godkändes i juni 2023 och vann laga kraft i juli 2023.

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

De positiva resultaten från tester genomförda av Bureau Veritas Minerals visade att Fäbodtjärns malm med stor säkerhet är lämplig för anrikning i Dragon Minings Svartliden anrikningsverk. Detta anrikningssalternativ, med ett högt guldutbyte, kan innebära att bolaget kan effektivisera sin guldproduktion och samtidigt utvinna det mesta av det guld som malmen innehåller.

Arbetet med färdigställande av ett anrikningsavtal mellan Botnia Exploration och Dragon Mining är i slutfasen.

Arbetet med en uppdaterad genomförbarhetsstudie för Fäbodtjärn pågår. Denna studie ska ersätta den studie som publicerades 2018 då förutsättningarna gällande anrikning, brytningsplaner, guldpris, m.m. har förändrats.

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.

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

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

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

Undersökningstillstånd:**Undersökningstillstånd Stenberget nr 3 (522 Ha): Giltig till och med 2024-11-21**

- **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 Stenberget nr 4 (13 Ha): Giltig till och med 2025-02-20

Tillståndet kompletterar området runt Fäbodtjärn.

Undersökningstillstånd Stenberget nr 5 (88 Ha): Giltig till och med 2025-02-20

Tillståndet kompletterar området runt Fäbodtjärn.

Undersökningstillstånd Storforsen nr 6 (404 Ha): Giltig till och med 2027-04-01

- 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.

FINANSIELL ÖVERBLICK**Koncernen i sammandrag**

(kSEK)	juli -- september		januari -- september		Helår 2022
	2023	2022	2023	2022	
Nettoomsättning ¹⁾	0	141	0	141	141
Aktiverat arbete	0	62	135	1 724	2 050
Rörelseresultat	-1 751	-1 845	-5 587	-5 800	-7 407
Resultat efter skatt	-1 821	-1 891	-5 650	-5 938	-7 589
Resultat per aktie, SEK	-0,05	-0,07	-0,14	-0,20	-0,26

¹⁾ Nettomsättning för 2022 avser intäkter för skog.

Kommentarer till tabellen

Under perioden januari till september 2022 och 2023 har det redovisats nettoomsättning om kSEK 0 (141). Under räkenskapsperioden 2023 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till kSEK 135 (1 724) och rörelseresultatet till kSEK -5 587 (-5 800).

Investeringar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgår vid periodens slut till kSEK 93 095 jämfört med kSEK 82 044 per den 31 december 2022. Ökningen om kSEK 11 051 förklaras enligt nedan tabell:

<i>Ingående balans 2023-01-01</i>	<i>82 044</i>
Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning)	135
Investeringar Fäbodtjärn	6 541
Reserv efterbehandling Fäbodtjärn	4 375
<i>Utgående balans 2023-09-30</i>	<i>93 095</i>

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsperioden 2023 uppgår till kSEK -11 051 (-1 724). Investeringarna består i huvudsak av investeringar i Fäbodtjärn och utförda prospekteringsarbeten.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för räkenskapsperioden 2023 uppgår till kSEK -11 047 (-9 105). Likvida medel vid periodens slut uppgick till kSEK 55 194 jämfört med kSEK 66 241 per den 31 december 2022. Soliditeten vid periodens slut uppgår till 88,0% (93,4%). Eget kapital uppgår till kSEK 136 224 jämfört med 141 438 per den 31 december 2022.

Finansiering

Bolaget erhöll ett gemensamt miljötillstånd för Fäbodtjärn och Vargbäcken av Mark- och miljödomstolen den 21 december 2020, och domen vann laga kraft i oktober 2021. Bolaget genomförde 2022 en företrädesemission som tillförde bolaget cirka 63,0 MSEK (inklusive 3,0 MSEK avseende konvertibel Norrlandsfonden) efter emissionskostnader. Med kapitalet har bolaget skapat förutsättningar att kunna starta gruvdrift i Fäbodtjärn.

Antal utestående aktier

Antalet aktier per den 30 september 2023 uppgår till 39 573 644 och aktiekapitalet till 29 680 kSEK.

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

Optionsprogram

Det finns inga utestående optionsprogram.

Konvertibla skuldebrev Norrlandsfonden:

Väsentliga villkor konvertibelt skuldebrev från 2019:

- Belopp: 5 159 500 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 senast 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.

Väsentliga villkor konvertibelt skuldebrev från 2023:

- Belopp: 3 000 000 kronor
- Ränta: Noll (0) procentenheter
- Konvertibeln skall, i den mån konvertering ej skett dessförinnan återbetalas 2028-01-31
- Rätt att utbyta hela eller del av fordran till aktier i bolaget med ett kvotvärde om 0,75 kronor och en konverteringskurs om 6,50 kronor per aktie kan ske senast 2027-12-31.
- Vid fullt utnyttjande innebär det 461 538 aktier.
- Vid nyemission äger Norrlandsfonden rätt att erbjudas nya konvertibla skuldebrev på villkor som motsvarar de villkor som kommer att gälla för nyemissionen.

Personal

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

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet utgörs av koncernledningsfunktionen och nettoomsättning uppgår under perioden till kSEK 675 (675) med ett resultat efter finansiella poster på kSEK -3 697 (-4 054). Likvida medel per balansdagen är kSEK 52 532 (2 230).

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 196. Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

Årsstämma 2023

På årsstämman den 28 april 2023 beslutade stämman i huvudsak om följande:

- att styrelsearvode skall utgå med 4 prisbasbelopp (210 kSEK) till styrelseordförande och 2 prisbasbelopp (105 kSEK) till övriga styrelseledamöter som ej är anställda i koncernen.
- att styrelsen skall bestå av sju styrelseledamöter. Till ordinarie styrelseledamöter utsågs Johan Norman, (ordförande), Thomas Söderqvist, Thomas Ljung, Pär Weihed, Anders Lindgren, Jan Marklund samt Andreas Bladh.

Utdelning och årsstämma

För detaljerad information och övriga beslut, se separat pressmeddelande publicerat den 28 april 2023.

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 2022.

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 2022 för Botnia Exploration Holding AB (publ).

Ekonomisk information

Bokslutskommuniké 2023	2023-02-17
Årsstämma kl 10:00 på Hotell Lappland, Lycksele	2024-05-03
Delårsrapport kvartal 1 2024	2024-05-03
Delårsrapport kvartal 2 2024	2024-08-23
Delårsrapport kvartal 3 2024	2024-11-07
Bokslutskommuniké 2024	2025-02-21

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 10 november 2023

Thomas Söderqvist
VD

För ytterligare information kontakta

VD Thomas Söderqvist 070-294 24 00

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. 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 10 november 2023 klockan 08:30 CET.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

(kSEK)	juli -- september		januari -- september		Helår
	2023	2022	2023	2022	
Nettoomsättning ¹⁾	0	141	0	141	141
Aktiverat arbete	0	62	135	1 724	2 050
Övriga externa kostnader	-532	-556	-1 910	-2 315	-2 533
Prospekteringskostnader	-20	-145	-309	-1 897	-2 263
Personalkostnader	-1 199	-1 347	-3 503	-3 453	-4 802
Rörelseresultat	-1 751	-1 845	-5 587	-5 800	-7 407
Finansnetto	-70	-46	-188	-138	-182
Resultat före skatt	-1 821	-1 891	-5 775	-5 938	-7 589
Skatt	0	0	125	0	0
Resultat efter skatt	-1 821	-1 891	-5 650	-5 938	-7 589
Resultat per aktie, SEK	-0,05	-0,07	-0,14	-0,20	-0,26
Medelantal aktier ²⁾	39 573 644	29 006 861	39 573 644	29 006 861	29 325 312

¹⁾ Nettomsättning för 2022 avser intäkter för skog.

²⁾ Det finns konvertibla skuldebrev (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

	30 september	30 september	31 december
TILLGÅNGAR (kSEK)	2023	2022	2022
Immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	34 205	79 826	80 152
Materiella anläggningstillgångar ¹⁾	58 890	0	1 892
Finansiella anläggningstillgångar ²⁾	5 353	1 576	1 576
S:a anläggningstillgångar	98 448	81 402	83 620
Kortfristiga fordringar	1 080	2 311	783
Kassa och bank	55 194	5 214	66 241
S:a omsättningstillgångar	56 274	7 525	67 024
SUMMA TILLGÅNGAR	154 722	88 927	150 644
EGET KAPITAL OCH SKULDER (kSEK)	30 september	30 september	31 december
	2023	2022	2022
Eget kapital	136 224	83 083	141 438
Avsättningar ²⁾	4 375	0	0
Konvertibla lån	7 355	4 724	4 770
S:a långfristiga skulder	7 355	4 724	4 770
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	6 768	1 120	4 436
S:a kortfristiga skulder	6 768	1 120	4 436
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	154 722	88 927	150 644

¹⁾ Under perioden har Fäbodjärn omklassificerats från immateriell tillgång till materiell tillgång

²⁾ Under perioden har kSEK 4 375 deponerats som säkerhet för framtida efterbehandlingskostnader av gruvområdet i Fäbodjärn. Under perioden har återställande av kSEK 600 för ställd säkerhet av provbrytningstillståndet i Fäbodjärn skett.

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (kSEK)

	30 september 2023	30 september 2022	31 december 2022
Ingående eget kapital enligt balansräkning	141 438	89 021	89 021
Nyemissioner, netto	-	-	60 006
Konvertibel	436	-	-
Periodens resultat	-5 650	-5 938	-7 589
Eget kapital vid periodens slut	136 224	83 083	141 438

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (kSEK)

	juli -- september		januari -- september		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Kassaflöde från					
löpande verksamheten	3 673	-1 603	-2 951	-7 381	-4 142
Kassaflöde från					
investeringsverksamheten	-5 589	-62	-11 051	-1 724	-3 942
Kassaflöde från					
finansieringsverksamheten	0	0	2 955	0	60 006
Förändring av likvida medel	-1 916	-1 665	-11 047	-9 105	51 922
Avstämning av förändring i likvida medel					
Ing. balans likvida medel	57 110	6 879	66 241	14 319	14 319
Utg. balans likvida medel	55 194	5 214	55 194	5 214	66 241
Förändring av likvida medel	-1 916	-1 665	-11 047	-9 105	51 922

MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG (kSEK)

RESULTATRÄKNINGAR	juli -- september		januari -- september		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	225	225	675	675	1 056
Övriga externa kostnader	-420	-473	-1 583	-1 956	-2 222
Personalkostnader	-882	-1 059	-2 599	-2 635	-3 686
Röreliseresultat	-1 077	-1 307	-3 507	-3 916	-4 852
Resultat från koncernföretag	0	0	0	0	-6 320
Finansnetto	-72	-46	-190	-138	-182
Resultat före skatt	-1 149	-1 353	-3 697	-4 054	-11 354
Skatt	0	0	125	0	0
Resultat efter skatt	-1 149	-1 353	-3 572	-4 054	-11 354

BALANSRÄKNINGAR	30 september	30 september	31 december
	2023	2022	2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar ¹⁾	48 702	49 302	49 302
Summa anläggningstillgångar	48 702	49 302	49 302
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	31 890	29 556	24 005
Kassa och bank	52 532	2 230	63 828
Summa omsättningstillgångar	84 422	31 786	87 833
SUMMA TILLGÅNGAR	133 124	81 088	137 135

	30 september	30 september	31 december
	2023	2022	2022
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	125 151	75 581	128 287
Konvertibla lån	7 355	4 724	4 770
Summa långfristiga skulder	7 355	4 724	4 770
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	618	783	4 078
Summa kortfristiga skulder	618	783	4 078
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	133 124	81 088	137 135

¹⁾ Under perioden har återställande av kSEK 600 för ställd säkerhet av provbrytningstillståndet i Fäbodjärn skett.

NOT 1. VERKSAMHETSOMRÅDEN - SEGMENTSREDOVISNING

Botnia är för närvarande verksam inom en rörelsegrän och en geografisk marknad varför någon segmentsrapportering inte är aktuell.

NOT 2. NYCKELTAL

	juli -- september		januari -- september		Helår 2022
	2023	2022	2023	2022	
Nettoomsättning, kSEK	0	141	0	141	141
Rörelseresultat, kSEK	-1 751	-1 845	-5 587	-5 800	-7 407
Resultat efter skatt, kSEK	-1 821	-1 891	-5 650	-5 938	-7 589
Avkastning på eget kapital, %			-4,1%	-6,9%	-6,6%
Avkastning på totalt kapital, %			-3,7%	-6,3%	-6,0%
Soliditet, %	88,0%	93,4%	88,0%	93,4%	93,9%
Balansomslutning, kSEK	154 722	88 927	154 722	88 927	150 644
Investeringar, kSEK			11 051	1 724	3 942
Medelantal anställda, st			3,0	3,0	3,0

NOT 3. ANTAL AKTIER OCH AKTIEMÅTT

	januari -- september		Helår 2022
	2023	2022	
Totalt antal utestående aktier, st	39 573 644	29 006 861	39 573 644
Totalt antal utestående aktier efter utspädning; st ¹⁾	41 266 566	30 238 245	40 805 028
Vägt genomsnittligt antal aktier, st	39 573 644	29 006 861	29 325 312
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st ¹⁾	41 114 411	30 238 245	30 556 696
Resultat per aktie, SEK	-0,14	-0,20	-0,26
Eget kapital per aktie, SEK	3,44	2,86	3,57
Totalt aktiekapital, kSEK	29 680	21 755	29 680

¹⁾ Konvertibelemissionen registrerades hos Bolagsverket den 25 april 2023.

NOT 4. EVENTUALFÖRPLIKTELSER FÖRVÄRVADE TILLSTÅND

Under perioden har kSEK 4 375 deponerats som säkerhet för framtida efterbehandlingskostnader av Fäbodtjärngruvan. I övrigt har inga förändringar skett under perioden avseende ställda säkerheter och eventalförpliktelser. För närmare information se årsredovisning för 2022 sid 32.