



**BOTNIA EXPLORATION**

# Botnia Exploration Holding AB (publ)

## Bokslutskommuniké 2017



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

---

## BOOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI -- DECEMBER 2017

---

### Kvartalet oktober -- december 2017

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -8 287 (-3 850).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -8 363 (-3 913).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,36 (-0,21).

### Räkenskapsåret januari -- december 2017

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -12 426 (-7 601).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -12 895 (-7 908).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,61 (-0,43).
- Ingen utdelning föreslås.

### Viktiga händelser under fjärde kvartalet

- 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 Mkr från denna provbrytning.
- Bolaget genomförde ett listbyte till Nasdaq First North med handelsstart av aktien den 18 december.
- På extra bolagsstämma den 11 oktober beslutades om en sammanläggning av aktier 1:5 med anledning av listbytet. Avstämningsdag för sammanläggningen var onsdag den 25 oktober 2017. Genom sammanläggningen har det totala antalet aktier i Bolaget minskat från 115 766 055 till 23 153 211 aktier med ett kvotvärde om 0,75 SEK per aktie.
- Thomas Ljung tillträdde som VD den 2 oktober och ersatte därmed Bengt Ljung. Bengt Ljung fortsätter i bolaget som styrelseledamot och konsult.
- Undersökningsborringar i Bolagets satellitfyndighet Fäbodliden A i Vindelgranseleområdet påbörjades.
- Bolaget sköt på tidpunkten för inlämnande av miljötillståndsansökan till 2018. Denna ändring av tidplanen motiveras utifrån de betydande mervärden som skapas för projektet, samt att de miljöfördelar som uppnås bör inverka positivt på handläggningstiden för prövningen i Mark- och miljödomstolen.

### Viktiga händelser tidigare under året

- I mars 2017 utförde Bolaget tester av cirka 25 ton av den guldförande kvartsgången från Fäbodtjärn vid Boliden Rönnskär med positivt utfall och som ledde till sommarens större provbrytning.
- Provbrytningen av Fäbodtjärn påbörjades i juli och avslutades i september då Länsstyrelsen i Västerbotten godkände Bolagets efterbehandlingsarbete i Fäbodtjärn. Drygt 2 000 ton levererades till Boliden Rönnskär.
- Bolaget har slutfört en företrädesemission som tillfört bolaget cirka 47,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgick till cirka 4,6 MSEK. I samband med företrädesemissionen tecknade Norrlandsfonden en konvertibel på 1,9 MSEK.
- Bolaget löste i juni tre kortfristiga lån på sammanlagt 7,6 MSEK.
- 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 ur kostnads- och miljösynpunkt.

### Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- Det tekniska utfallet från testerna i smältverk utvärderas för närvarande av Boliden för att utreda om kvarts innehållande guld från Fäbodtjärn kan levereras direkt till Boliden Rönnskär vid gruvdrift. Utvärderingen kommer också att visa om materialet innehöll mineraler vilket kan medföra extra kostnader för Botnia.
- Bolaget har påbörjat arbetet med en genomförbarhetsstudie innehållande bl.a. en teknisk beskrivning och lönsamhetskalkyl av Fäbodtjärn. Studien kommer att publiceras vid färdigställande.
- För att fullt ut fokusera på uppstartsarbetet av Fäbodtjärn och Vargbäcken beslutade Bolaget att återkalla sitt överklagande angående ansökan om förlängning av undersökningstillstånd Granselliden nr 3. Samtidigt har Bolaget återlämnat undersökningstillstånden gällande området Vandelån i Hälsingland till Bergsstaten.

### **Framtidsutsikter**

- Den framgångsrika företrädesemissionen ger bolaget goda förutsättningar att fortsätta utvecklingen av Vindelgranseleområdet och att utvecklas till ett lönsamt bolag.
- Testerna hos Boliden Rönnskär samt mineraltillgångsberäkningen 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. Geologiska experter menar att denna malmtyp normalt är uthållig mot djupet och bedömer det som troligt att mineraliseringen har potential att fortsätta mot djupet vilket då kan leda till ökad livslängd.
- Botnia har idag två stycken bearbetningskoncessioner i Vindelgranseleområdet, Fäbodtjärn K nr 1 och Vargbäcken K nr 1. Vi har, i en allt tuffare marknad, lyckats nå framgång i tillståndsprocessen med vår strategi att fokusera på guld och småskalighet. Arbetet med miljöstillståndsansökan pågår och planeras att lämnas in till Mark- och miljödomstolen under 2018.
- Botnias 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.
- Bolagets 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 som pågår hos Boliden visar att guld som sitter i kvarts har fått ett ökat prospekteringsvärde. Då även Botnias övriga guldfyndigheter generellt sitter i kvarts öppnar detta för nya potentiella affärsmöjligheter i Vindelgranseleområdet.

### **Affärsidé**

Botnia Explorations verksamhet syftar till att bygga långsiktigt aktieägarvärde genom att fyndighetsutveckla mineraliseringar, utöka mineralreserver och driva hållbar gruvbrytning. Med mineralreserver menas de delar av Botnia Explorations fyndigheter som är ekonomiskt brytvärda. Genom prospektering kan dessa ökas till ett större tonnage malm inom Vindelgranseleområdet, d v s utöka mineralreserver.

### **Målsättning**

Bolagets målsättning är att utifrån de godkända bearbetningskoncessionerna Fäbodtjärn och Vargbäcken genomföra en Miljökonsekvensbeskrivning (MKB) och söka miljöstillstånd. Planerna är att i första hand utveckla Fäbodtjärn och inleda hållbar, kassaflödesgenererande gruvdrift. Denna fyndighet har jämförelsevis med andra fyndigheter i Sverige mycket höga guldhalter och kommer därför att prioriteras av kassaflödesskäl. Därefter kan den andra fyndigheten i Vindelgranseleområdet, Vargbäcken tas i drift som ett komplement till Fäbodtjärn. Tillsammans kommer dessa fyndigheter att utgöra starten för nästa gruvområde i Sverige.

### **Strategi**

Botnia Exploration är i grunden ett prospekteringsbolag som utvidgat målsättningen till att även bedriva hållbar gruvdrift för att maximera aktieägarvärdet. Botnia Exploration ska utveckla och öka mineraltillgångarna inom Bolagets undersökningstillstånd för att över tiden kommersialisera dessa. Kommersialisering av fyndigheter kan ske antingen via egen produktion, genom samarbeten, eller genom försäljning av enskilda projekt och delar av företaget eller bolaget i sin helhet. Projekt som inte uppfyller bolagets minimikrav återlämnas till Bergsstaten.

Delmål för att uppnå målsättningen att bedriva hållbar gruvdrift 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 miljöstillståndsansökan för Vargbäcken och Fäbodtjärn är under utarbetande och avses inges till relevant Mark- och miljödomstol under 2018 för miljöprövning.

#### **Fyndigheten Fäbodtjärn ska kunna brytas med en produktion om 50-100 kton/år med god lönsamhet**

Mineraltillgångsbedömningen och den geologiska kunskapen om Fäbodtjärn visar att detta är möjligt.

#### **Fyndigheten Vargbäcken ska kunna brytas med en produktion om 30-50 kton/år med god lönsamhet**

Synergieffekter av gemensamt miljöstillstånd med Fäbodtjärns goda halter, sortering av malm samt anrikningsverk på plats lokalt i Vargbäcken möjliggör potential för lönsam gruvdrift i Vargbäcken.

#### **Kalkylen ska generera ett positivt kassaflöde både kort och långsiktigt**

Mineraltillgångsbedömningar av Fäbodtjärn visar att detta är möjligt. Med ett lokalt verk på plats i Vargbäcken visar kalkylen på positivt kassaflöde 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 nu i gruvstartsfasen med fokus på förberedelser för gruvstart. När ett miljöstillstånd har erhållits övergår dessa projekt till gruvbrytningsfasen. Övriga projekt är fortfarande i prospekteringsfasen.

Verksamheten leds 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 tilldessa 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 arbetar med småskalig brytning.

#### **4. Utveckla Bolaget**

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

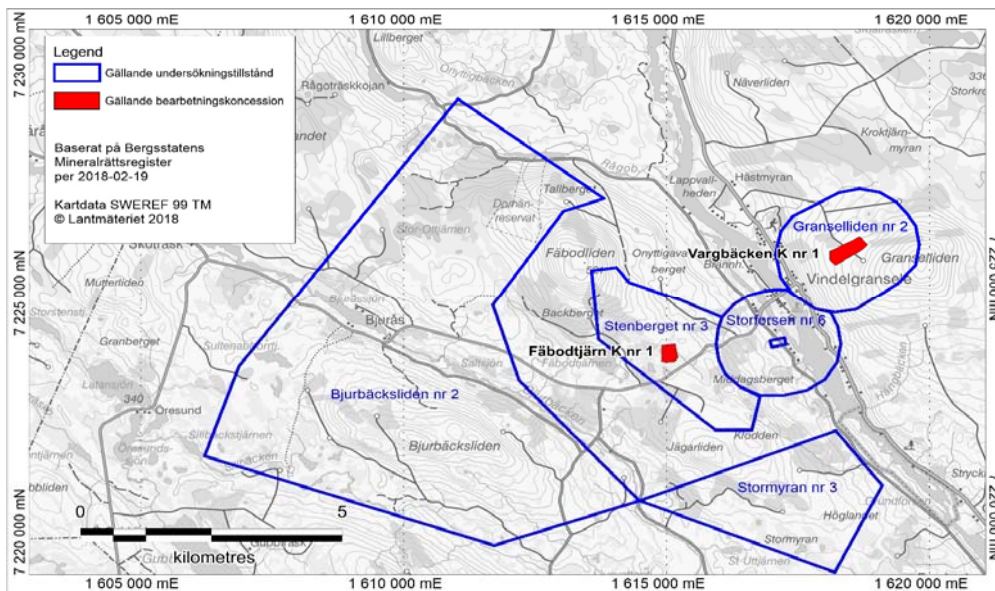
### Prospekteringsverksamheten

Botnia Exploration utför prospektering inom Sverige. Botnia Explorations projektportfölj består idag av fem 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  
Stenberget nr 3, Stormyran nr 3

Nya beviljade undersökningstillstånd  
Inga

Återlämnade (sönade) undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport  
Granselliden nr 3, Vandelån nr 3, Vandelån nr 4, Vandelån nr 5



Bilden 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 mineralagens bestämmelser. Bearbetningskoncessionens giltighetstid är 25 år från och med 2016-09-06.

I **Fäbodtjärn** har en bedömning av mineraltillgången utförts.

*Indikerad Mineraltillgång: 111 kton med 8,5 g/t guld - cutoff 0,0 g/t*

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

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 av SveMin registrerad kvalificerad person (QP), i samarbete med Frank van der Stijl, chefsgeolog hos Botnia Exploration och av SveMin registrerad kvalificerad person (QP).

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 Mkr från denna provbrytning.

Det tekniska utfallet från testerna i smältverk utvärderas för närvarande av Boliden för att utreda om kvarts innehållande guld från Fäbodtjärn kan levereras direkt till Boliden Rönnskär vid gruvsdrift.

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.

Bolaget har påbörjat arbetet med en genomförbarhetsstudie innehållande bl.a. en teknisk beskrivning och lönsamhetskalkyl av projektet.

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. Fäbodtjärn kan därmed klassas som en av Sveriges mest höghaltiga guldfyndighet.

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

**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., är en kvalificerad person enligt definitionen i NI 43-101, tar ansvar för de prospekterings- och geologiska data som ingår i beräkningen.

Bolaget har utfört sovringstester med material från guldminaliseringen 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 2022-11-21

- Fäbodliden A: Undersökningsborrningar 2016 redovisade resultat med 5,35 m @ 5,6 g/ton Au (inkluderande 2,55 m @ 11,1 g/ton Au). Resultaten bekräftar potentiellt lönsamma guldfyndigheter och fortsatta undersökningsborrningar pågår.
- Fäbodliden B: Undersökningsborrningar 2016 redovisade resultat med 2,25 m @ 1,1 g/ton Au och 1,0 m @ 1,2 g/ton Au. Resultaten bekräftar potentiellt lönsamma guldfyndigheter och fortsatta undersökningsborrningar planeras.
- Middagsberget: Historiskt har cirka 15 000 meter borrats 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 Au.

#### Undersökningstillstånd Granselliden nr 2 (523 Ha): Giltig till och med 2019-08-20

- Området omsluter Vargbäcken.

#### Undersökningstillstånd Bjurbäcksliden nr 2 (3 935 Ha): Giltig till och med 2018-03-17

- 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 Storforsen nr 6 (404 Ha): Giltig till och med 2018-04-01

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

## FINANSIELL ÖVERBLICK

### Koncernen i sammandrag

(kSEK)	januari -- december	
	2017	2016
Nettoomsättning	0	0
Aktiverat arbete	6 219	8 293
Rörelseresultat	-12 426	-7 601
Resultat efter skatt	-12 895	-7 908
Resultat per aktie, SEK	-0,61	-0,43

### Kommentarer till tabellen

Under perioden januari till december 2016 och 2017 har det inte redovisats någon nettoomsättning. Under räkenskapsperioden 2017 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till kSEK 6 219 (8 293) och rörelseresultatet till kSEK -12 426 (-7 601). Rörelseresultatet har under samma period påverkats av utrangering av undersökningstillstånd om kSEK -6 396 (-2 176).

### Investeringar

Immateriella anläggningstillgångar uppgår vid periodens slut till kSEK 64 399 jämfört med kSEK 64 482 per den 31 december 2016. Minskningen om kSEK 83 förklaras enligt nedan tabell:

<i>Ingående balans 2017-01-01</i>	<i>64 482</i>
Avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd	263
Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning)	10 750
Ersättning från provbrytning	-4 531
Nedskrivning/utrangering återkallade undersökningstillstånd	-6 396
Efterbehandling	200
Periodens avskrivningar	-369
<i>Utgående balans 2017-12-31</i>	<i>64 399</i>

### Ersättning från provbrytning

Bolaget har under perioden utnyttjat del av det provbrytningstillstånd som godkändes av Länsstyrelsen och Mark- och miljödomstolen år 2015. Tester på 2 118 ton kvarts har under perioden utförts hos Boliden Rönnskär där resultatet visade en snitthalt på 7,4 g/ton guld. Botnia erhöll ersättning för levererad kvarts utifrån dess utvinningsbara guldinnehåll. Ersättningen har i redovisningen reducerat de aktiverade utgifterna för provanrikningen.

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsperioden 2017 uppgår till kSEK -7 231 (-8 595). Investeringarna består i huvudsak av utförda prospekteringsarbeten och förvärv av prospekteringsrättigheter.

### Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för räkenskapsperioden 2017 uppgår till kSEK 26 418 (-3 515). Likvida medel vid periodens slut uppgick till kSEK 29 269 jämfört med kSEK 2 851 per den 31 december 2016. Soliditeten vid periodens slut uppgår till 86,8 % (78,7 %) och eget kapital uppgår till kSEK 84 627 jämfört med 54 500 per den 31 december 2016.

### Finansiering

- Bolaget har slutfört en företrädesemission och riktad emission av konvertibel som tillfört bolaget cirka 49,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgick till cirka 4,6 MSEK.
- Bolaget har under året löst tre kortfristiga lån på sammanlagt 7,6 MSEK.
- Bolaget har kvar långfristiga lån på 5,5 mkr med 4 % ränta till Need Invest AB. Lånen förfaller till betalning den 31 december 2018 men Bolaget har rätt att helt eller delvis återbetala lånen i förtid.
- Utifrån bolagets nuvarande planer och så som presenterats i bolagets prospekt i samband med årets nyemission är det styrelsens bedömning att vi har erforderlig finansiering fram till att miljötillstånd har erhållits vilket bedöms vara hösten 2019.

### Antal utestående aktier

Antalet aktier per den 30 december 2017 uppgår till 23 153 211<sup>1)</sup> och aktiekapitalet till 17 364 908 kSEK. Bolagets aktie var från december 2009 till december 2017 listad vid AktieTorget men är sedan december 2017 listad på Nasdaq First North.

<sup>1)</sup> Antalet aktier har i denna delårsrapport omräknats med hänsyn till omvänd split (fem till en) med avstämningsdag 25 oktober 2017.



### Optionsprogram

Det finns inga utestående optionsprogram.

### Konvertibla skuldebrev Norrlandsfonden:

Väsentliga villkor konvertibel upptagen 2014

- Belopp: 1 500 000 kronor
- Ränta: Noll (0) procentenheter
- Konvertibeln skall, i den mån konvertering ej skett dessförinnan återbetalas 2020-12-31
- Rätt att utbyta hela eller del av fordran till aktier i bolaget med ett kvotvärde om 0,75 kronor<sup>1)</sup> och en konverteringskurs om 4 kronor<sup>1)</sup> per aktie kan ske i perioden 2014-11-03--2020-10-31
- Vid fullt utnyttjande innebär det 375 000 aktier<sup>1)</sup>
- Vid nyemission äger Norrlandsfonden rätt att erbjudas nya konvertibla skuldebrev på villkor som motsvarar de villkor som kommer att gälla för nyemissionen.

Väsentliga villkor konvertibel upptagen 2015

- Belopp: 1 759 500 kronor
- Ränta: Noll (0) procentenheter
- Konvertibeln skall, i den mån konvertering ej skett dessförinnan återbetalas 2020-12-31
- Rätt att utbyta hela eller del av fordran till aktier i bolaget med ett kvotvärde om 0,75<sup>1)</sup> kronor och en konverteringskurs om 4,60 kronor<sup>1)</sup> per aktie kan ske i perioden 2015-12-04--2020-10-31
- Vid fullt utnyttjande innebär det 382 500 aktier<sup>1)</sup>
- Vid nyemission äger Norrlandsfonden rätt att erbjudas nya konvertibla skuldebrev på villkor som motsvarar de villkor som kommer att gälla för nyemissionen.

Väsentliga villkor konvertibel upptagen 2017

- Belopp: 1 900 000 kronor
- Ränta: Noll (0) procentenheter
- Konvertibeln skall, i den mån konvertering ej skett dessförinnan återbetalas 2020-12-31
- Rätt att utbyta hela eller del av fordran till aktier i bolaget med ett kvotvärde om 0,75<sup>1)</sup> kronor och en konverteringskurs om 10,25 kronor<sup>1)</sup> per aktie kan ske från och med utbetalning av lånet till bolaget intill 2020-10-31
- Vid fullt utnyttjande innebär det 185 366 aktier<sup>1)</sup>
- Vid nyemission äger Norrlandsfonden rätt att erbjudas nya konvertibla skuldebrev på villkor som motsvarar de villkor som kommer att gälla för nyemissionen.

<sup>1)</sup> Antal aktier, kvotvärde och konverteringskurs har omräknats med hänsyn till omvänd split (fem till en) med avstämningsdag 25 oktober 2017.

### Personal

Under perioden har koncernen i genomsnitt haft 1,0 (1,5) anställda. Ersättningar i form av konsultarvode har utbetalats till bolagets tidigare VD, se vidare information i avsnitt närliggande transaktioner nedan.

### Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet utgörs av koncernledningsfunktionen och nettoomsättning uppgår under perioden till kSEK 910 (900) med ett resultat efter finansiella poster på kSEK -14 500 (-12 585). Likvida medel per balansdagen är kSEK 27 751 (1 935).

### Transaktioner med närliggande

*Följande transaktioner har skett med närliggande under året:*

Frostviken Exploration Services som drivs av Frank van der Stijl, chefsgeolog, har levererat prospekterings tjänster till ett värde om kSEK 249. Ett konsultavtal, avseende köp av företagsledningstjänster, fanns t.om. september 2017 med CMM Calluna Mining Resources AB som ägs av Bengt Ljung, styrelseledamot och delägare. Under perioden har tjänster köpts till ett värde av kSEK 720. Sedan oktober 2017 har CMM Calluna Mining Resources AB levererat prospekterings tjänster till ett värde om kSEK 210. Överenskommelse om tjänster med närliggande sker på marknadsmässiga villkor.

### Årsstämma 2017

På årsstämman den 5 maj 2017 beslutade stämman i huvudsak om följande:

- att styrelsearvode skall utgå med 3 prisbasbelopp (134 kSEK) till styrelseordförande och 2 prisbasbelopp (90 kSEK) till styrelseledamöter som ej är huvudägare och/eller anställda i koncernen.
- att styrelsen skall bestå av fyra styrelseledamöter. Till ordinarie styrelseledamöter utsågs Per-Erik Lindvall (ordförande), Bengt Ljung, Pär Weihed och Johan Norman.
- att ge bemyndigande till styrelsen intill nästa årsstämma, besluta om en/eller flera emissioner av aktier, konvertibler och teckningsoptioner.

För detaljerad information och övriga beslut, se separat pressmeddelande publicerat den 8 maj 2017.

### Utdelning och årsstämma

Ordinarie årsstämma kommer att hållas fredagen den 20 april 2018 kl. 10.00 i Erik Pensers lokaler, Apelbergsgatan 27, Stockholm.

Styrelsen och VD avser föreslå stämman att ingen utdelning till aktieägarna lämnas för verksamhetsåret 2017.

### 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 två största riskerna "finansieringsbehov och kapital" samt "prospekteringsrisk". En detaljerad redovisning av Botnias risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av de samma återfinns i koncernårsredovisningen för år 2016.

### 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 2016 för Botnia Exploration Holding AB (publ).

### Ekonomisk information

Årsredovisning, tillgänglig på hemsida och på huvudkontoret	2018-03-28
Årsstämma kl 10.00 i Erik Pensers lokaler, Apelbergsgatan 27, Stockholm.	2018-04-20
Delårsrapport kvartal 1 2018	2018-05-18
Delårsrapport kvartal 2 2018	2018-08-24
Delårsrapport kvartal 3 2018	2018-11-16
Bokslutskommuniké 2018	2019-02-22

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 23 februari 2018

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 (BOTX). För ytterligare information besök bolagets hemsida [www.botniaexploration.com](http://www.botniaexploration.com) eller [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com)

#### Bolagets Adress

Botnia Exploration Holding AB (publ)  
Box 1113  
131 26 Nacka Strand  
Besök: Cylindervägen 18 8tr, Nacka Strand  
[www.botniaexploration.com](http://www.botniaexploration.com)

Denna information är sådan information som Botnia Exploration Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 23 februari 2018 klockan 08.30.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

(kSEK)	oktober -- december		januari -- december	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	0	0	0	0
Aktiverat arbete	2 900	2 208	6 219	8 293
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-1 222	-865	-3 763	-3 065
Prospekteringskostnader	-2 923	-2 401	-6 295	-8 486
Personalkostnader	-529	-523	-1 798	-1 799
Av och nedskrivningar	-101	-93	-377	-369
Övriga rörelsekostnader <sup>1)</sup>	-6 412	-2 176	-6 412	-2 176
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-8 287</b>	<b>-3 850</b>	<b>-12 426</b>	<b>-7 601</b>
Finansnetto	-130	-63	-523	-307
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-8 417</b>	<b>-3 913</b>	<b>-12 949</b>	<b>-7 908</b>
Skatt	54	0	54	0
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-8 363</b>	<b>-3 913</b>	<b>-12 895</b>	<b>-7 908</b>
<b>Resultat per aktie, SEK</b>	<b>-0,36</b>	<b>-0,21</b>	<b>-0,61</b>	<b>-0,43</b>
<b>Medelantal aktier<sup>2)</sup></b>	<b>23 153 211</b>	<b>18 522 569</b>	<b>21 212 147</b>	<b>18 522 569</b>

<sup>1)</sup> Övriga rörelsekostnader avser i huvudsak utrantering/återkallade undersökningstillstånd.

<sup>2)</sup> 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.

<sup>2)</sup> Antalet aktier har i denna delårsrapport omräknats med hänsyn till omvänd split (fem till en) med avstämningsdag 25 oktober 2017. Omräkning har skett för samtliga perioder som presenteras i denna rapport.

## KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR (kSEK)	31 december	31 december
	2017	2016
Immateriella anläggningstillgångar	64 399	64 482
Materiella anläggningstillgångar	132	0
Finansiella anläggningstillgångar	1 586	977
<b>S:a anläggningstillgångar</b>	<b>66 117</b>	<b>65 459</b>
Kortfristiga fordringar	2 131	955
Kassa och bank	29 269	2 851
<b>S:a omsättningstillgångar</b>	<b>31 400</b>	<b>3 806</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>97 517</b>	<b>69 265</b>
	<b>31 december</b>	<b>31 december</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER (kSEK)</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>84 627</b>	<b>54 500</b>
Avsättningar	400	200
Konvertibla lån *	4 072	2 151
Övriga långfristiga skulder *	0	5 500
<b>S:a långfristiga skulder</b>	<b>4 072</b>	<b>7 651</b>
Kortfristiga skulder, räntebärande *	5 500	4 000
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	2 918	2 914
<b>S:a kortfristiga skulder</b>	<b>8 418</b>	<b>6 914</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>97 517</b>	<b>69 265</b>

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

**KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (kSEK)**

	31 december 2017	31 december 2016
Ingående eget kapital enligt balansräkning	54 500	62 408
Nyemissioner, netto	42 832	-
Konvertibel	190	-
Periodens resultat	-12 895	-7 908
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>84 627</b>	<b>54 500</b>

**KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (kSEK)**

	oktober -- december		januari -- december	
	2017	2016	2017	2016
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 006</b>	<b>-693</b>	<b>-7 083</b>	<b>-4 419</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3 303</b>	<b>-2 343</b>	<b>-7 231</b>	<b>-8 596</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>4 000</b>	<b>40 732</b>	<b>9 500</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-4 309</b>	<b>964</b>	<b>26 418</b>	<b>-3 515</b>
<b>Avstämning av förändring i likvida medel</b>				
Ing. balans likvida medel	33 578	1 887	2 851	6 366
Utg. balans likvida medel	29 269	2 851	29 269	2 851
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-4 309</b>	<b>964</b>	<b>26 418</b>	<b>-3 515</b>

**MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG (KSEK)**

	oktober -- december		januari -- december	
	2017	2016	2017	2016
<b>RESULTATRÄKNINGAR</b>				
Nettoomsättning	235	225	910	900
Övriga externa kostnader	-1 286	-768	-3 533	-2 918
Personalkostnader	-529	-521	-1 764	-1 681
Övriga rörelsekostnader			-16	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 596</b>	<b>-1 064</b>	<b>-4 403</b>	<b>-3 699</b>
Resultat från koncernföretag	-9 574	-8 578	-9 574	-8 578
Finansnetto	-130	-64	-523	-308
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-11 300</b>	<b>-9 706</b>	<b>-14 500</b>	<b>-12 585</b>
Skatt	54	0	54	0
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-11 246</b>	<b>-9 706</b>	<b>-14 446</b>	<b>-12 585</b>
			<b>31 december</b>	<b>31 december</b>
<b>BALANSRÄKNINGAR</b>			<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Finansiella anläggningstillgångar			49 312	48 702
<b>Summa anläggningstillgångar</b>			<b>49 312</b>	<b>48 702</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kortfristiga fordringar			24 420	23 844
Kassa och bank			27 751	1 935
<b>Summa omsättningstillgångar</b>			<b>52 171</b>	<b>25 779</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>			<b>101 483</b>	<b>74 481</b>
			<b>31 december</b>	<b>31 december</b>
			<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>			<b>90 623</b>	<b>62 046</b>
Konvertibla lån *			4 072	2 151
Övriga långfristiga skulder *			0	5 500
<b>Summa långfristiga skulder</b>			<b>4 072</b>	<b>7 651</b>
Kortfristiga skulder, räntebärande *			5 500	4 000
Kortfristiga skulder, ej räntebärande			1 288	784
<b>Summa kortfristiga skulder</b>			<b>6 788</b>	<b>4 784</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			<b>101 483</b>	<b>74 481</b>

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

#### NOT 1. VERKSAMHETSOMRÅDEN - SEGMENTSREDOVISNING

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

#### NOT 2. NYCKELTAL

	oktober -- december		januari -- december	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning, kSEK	0	0	0	0
Rörelseresultat, kSEK	-8 287	-3 850	-12 426	-7 601
Resultat efter skatt, kSEK	-8 363	-3 913	-12 895	-7 908
Avkastning på eget kapital, %			-18,5%	-13,5%
Avkastning på totalt kapital, %			-14,9%	-11,2%
Soliditet, %	86,8%	78,7%	86,8%	78,7%
Balansomslutning, kSEK	97 517	69 265	97 517	69 265
Investeringar, kSEK			7 231	8 595
Medelantal anställda, st			1,0	1,5

#### NOT 3. ANTAL AKTIER OCH AKTIEMÅTT

	januari -- december	
	2017	2016
Totalt antal utestående aktier, st <sup>1)</sup>	23 153 211	18 522 569
Totalt antal utestående aktier efter utspädning; st <sup>1)</sup>	24 096 077	19 280 069
Vägt genomsnittligt antal aktier, st <sup>1)</sup>	21 212 147	18 522 569
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st <sup>1)</sup>	22 064 108	19 280 069
Resultat per aktie, SEK	-0,61	-0,43
Eget kapital per aktie, SEK	3,66	2,94
Totalt aktiekapital, kSEK	17 365	13 892

<sup>1)</sup> Antalet aktier har i denna delårsrapport omräknats med hänsyn till omvänd split (fem till en) med avstämningsdag 25 oktober 2017. Omräkning har skett för samtliga perioder som presenteras i denna rapport.

#### NOT 4. EVENTUALFÖRPLIKTELSE FÖR VÄRVADE TILLSTÅND

Under perioden har kSEK 600 deponerats som säkerhet för framtida efterbehandlingskostnader av provbrytningsområdet i Fäbodtjärn.

Hans. A. Resources Sweden AB förvärvade under 2008 nio tillstånd från Mawson Sweden AB, varav Ormberget nr 1, Brokojan nr 1, Jormlien nr 1 och Granberget nr 1 tidigare har återlämnats. Enligt ett särskilt avtal har Hans. A. Resources övertagit Mawson Sweden ABs skyldighet att till North Atlantic Natural Resources AB betala en "net smelter royalty"\*\*\* på två procent på all framtida kommersiell produktion härrörande från fyra av undersökningstillstånden (Granselliden nr 2, Granselliden nr 3, Stenberget nr 3 och Vargbäcken nr 1). Granselliden nr 3 har under 2017 återlämnats till Bergsstaten. Enligt ett särskilt royaltyavtal skulle vidare Hans. A. Resources betala motsvarande "net smelter royalty" till Mawson Sweden AB för Harpsund nr 1. Harpsund nr 1 återlämnades till Bergsstaten 2014 och i avtalet ingick tidigare även undersökningstillstånden Granberget nr 1 och Jormlien nr 1 som återlämnades till Bergsstaten under 2013.

Enligt royaltyavtalet med Mawson Sweden AB har dock Hans. A Resources Sweden AB en rätt att köpa tillbaka 50 procent av framtida förpliktelser att utge "net smelter royalty" genom att betala 1.000.000 CAD (kanadensiska dollar).

\*\*\* Med "net smelter royalty" avses en särskilt avtalad procent av genererade intäkter minus produktionskostnader, transportkostnader, försäljningskostnader m.m. vid försäljning av utvunna tillgångar från en gruvfyndighet.