



**BOTNIA EXPLORATION**

# Botnia Exploration Holding AB (publ)

## Bokslutskommuniké januari - december 2019



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

---

## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI -- DECEMBER 2019

---

### Kvartalet oktober -- december 2019

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -1 168 (-1 449).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -1 458 (-1 530).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,06 (-0,07).

### Räkenskapsåret januari -- december 2019

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -4 560 (-6 041).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -5 121 (-6 368).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,22 (-0,28).
- Ingen utdelning föreslås.

### Viktiga händelser under fjärde kvartalet

- Bolagets diskussioner med lämpliga parter beträffande utvinning eller extern anrikning har framskridit. I Bolagets miljötillståndsansökan är ett eget småskaligt, mobilt anrikningsverk inkluderat men i dagsläget har Bolaget inga planer på att anrikning skall ske i egen regi. Egen anrikning bedöms vara intressant först med ökade mineraltillgångar.
- Bolaget genomförde en företrädesemission som tillförde bolaget cirka 15,7 MSEK före emissionskostnader som uppgick till cirka 2,6 MSEK. Utöver detta kan Bolaget, vid fullt utnyttjande av samtliga från i nyemissionen medföljande teckningsoptioner, senast i mars 2021 tillföras ytterligare ca 12,8 MSEK före emissionskostnader.
- Bolaget och Norrlandsfonden kom överens om att ersätta de tre befintliga konvertibellånen om sammanlagt ca 5,2 MSEK som Norrlandsfonden har utestående till Botnia Exploration med ett nytt konvertibellån med förlängd löptid och justerad konverteringskurs. Det omförhandlade konvertibellånet kommer att löpa t o m 2024-12-31 och kommer att kunna konverteras t o m 2024-10-31 till konverteringskursen 4,19 SEK per aktie. Den befintliga skulden till Norrlandsfonden om sammanlagt ca 5,2 MSEK förblir oförändrad och den årliga räntan på det nya konvertibellånet kommer att oförändrat vara noll (0) procent.

### Viktiga händelser tidigare under året

- Mark- och miljödomstolen kungjorde Botnia Explorations miljötillståndsansökan den 12 september 2019 och miljöprövningen pågår.
- Styrelsen för Botnia Exploration beslutade att bilda ett driftbolag som kommer att sköta driften av Vindelgransele gruvor. Det bolaget är ännu inte etablerat.
- Botnia Exploration inlämnade sitt yttrande den 15 maj 2019 till Mark- och miljödomstolen gällande rådighet för ansökt vattenverksamhet. I yttrandet åberopar Bolaget inom koncessionsområdet både bearbetningskoncession och avtal som grund för rådighet. För vattenverksamheter utanför koncessionsområdet åberopas ingångna avtal med markägare som grund för rådigheten. Samtidigt inlämnades de kompletteringar till ansökan som bolaget gjort i enlighet med de synpunkter på ansökan som har inkommit från remissinstanserna.
- Arbetet med mobiliseringsplanen har intensifierats. Målsättningen med mobiliseringsplanen är att erhålla snabbast tänkta etablering och igångsättning av brytningen när en miljödom har vunnit laga kraft.
- Botnia Exploration påbörjade arbetet med markanvisning som ger markåtkomst för den planerade gruvan. En markanvisning krävs för att koppla den mark som behövs för utvinningen till bearbetningskoncessionen och beslutas vid en särskild förrättning av bergmästaren. Arbetet består bl.a. av markvärderingar som har utförts av Norra Skogsbyrån för områdena Fäbodtjärn och Vargbäcken. Dessa markvärderingar utgör ett bra underlag så att förhandlingar om köp eller arrende av mark nu kan påbörjas med berörda markägare.

### Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- Arbetet med Bolagets bemötande av inkomna yttranden pågår och planeras att inlämnas till Mark - och miljödomstolen under första kvartalet 2020. I samband med bemötandet kommer Bolaget att hemställa att målet ska sättas ut till huvudförhandling. Bolaget bedömer att det finns möjligheter att huvudförhandling kan hållas första halvåret 2020 och att dom kan vinna laga kraft under andra halvåret 2020.
- Bolagets diskussioner med lämpliga samarbetspartners beträffande gruvbrytning har framskridit.
- Bergmästaren beviljade Botnia Exploration undersökningstillstånd för två nya områden, Stenberg nr 4 och Stenberg nr 5.

#### Framtidsutsikter

- Botnia Exploration har i och med kungörandet av miljötillståndsansökan nått ännu en viktig milstolpe i utvecklingen från att vara enbart ett prospekteringsbolag till att bli ett guldproducerande bolag.
- Botnia Exploration är innehavare av två stycken bearbetningskoncessioner i Vindelgranseleområdet, Fäbodtjärn K nr 1 och Vargbäcken K nr 1. En bearbetningskoncession ger en långsiktig säkerhet och högre värdering än ett undersökningstillstånd.
- Bearbetningskoncession Fäbodtjärn K nr 1 är giltig till och med 2041-09-06. Fäbodtjärn är en höghaltig guldfyndighet med goda möjligheter att utvecklas till en lönsam gruva samtidigt som fyndigheten inte är avgränsad mot djupet. Feasibilitystudien av Fäbodtjärn har stärkt vår bedömning att Fäbodtjärn kommer bli en lönsam guldfyndighet. Guldhalterna är bekräftat höga även i kvartsgångens översta nivåer, vilket kan leda till ett positivt kassaflöde i ett tidigt skede av gruvans livslängd. Guldpriset den 19 februari 2020, 506 kSEK/kg, har förbättrat den lönsamhetskalkyl som presenterades i pressmeddelande den 7 juni 2018 då guldpriset var 364 kSEK/kg. Geologiska experter<sup>1)</sup> menar att denna malmtyp normalt är uthållig mot djupet och Botnia Exploration bedömer det som troligt att mineraliseringen har potential att fortsätta mot djupet vilket då kan leda till ökad livslängd.
- Bearbetningskoncession Vargbäcken K nr 1 är giltig till och med 2028-10-13. Vargbäcken innehåller lägre guldhalter men större volym jämfört med Fäbodtjärn. Guldet i Vargbäcken sitter i väldefinierade kvartsgångar vilket möjliggör optimering av produktionen genom att sortera bort ofyndigt gråberg och generera lönsamhet. Vargbäcken är, som Fäbodtjärn, inte avgränsad mot djupet så ytterligare prospekteringspotential finns.
- Botnia Explorations ambition är att Vindelgranseleområdet ska bli ett framgångsrikt och lönsamt projekt. Med dagens guldpriser och aktuell dollarkurs ser bolaget stora möjligheter till att detta kan realiseras.
- Botnia Explorations bedömning är att potentialen för ytterligare brytbara tillgångar i Vindelgranseleområdet är hög och lämpliga för småskalig brytning. Området innehåller ytterligare flera satellitfyndigheter som kräver fortsatt prospektering.
- Testerna av kvarts från Fäbodtjärn hos Boliden Rönnskär har gjort att guld som sitter i kvarts har fått ett ökat prospekteringsvärde för Botnia. Då även Botnias övriga guldfyndigheter generellt sitter i kvarts ser Bolaget nya potentiella affärsmöjligheter i Vindelgranseleområdet.

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

### **VD har ordet**

Jag vill börja med att rikta ett stort tack till er som deltog i emissionen och som stöttar oss i vår resa mot en ny guldgruva i Sverige! Vi är mycket glada att gå in i 2020 med en förstärkt kassa som ger oss goda förutsättningar att hantera den pågående miljöprövningen. Kapitalet har gett oss en ökad trygghet och goda möjligheter att förbereda oss för gruvstart och vi har nu en kassa som gör att vi klarar en viss fördröjning i tillståndsprocessen.

Vi arbetar nu, tillsammans med vårt juridiska ombud Magnus Fröberg och tekniska konsult Ramböll, med att besvara de yttranden som har inkommit gällande vår ansökan. För de som önskar och är intresserade att läsa mer i detalj kan alla yttranden begäras ut från Mark- och miljödomstolen då de är offentliga handlingar. Sammantaget ser vi att de frågor som har inkommit framförallt är av teknisk karaktär och vattenfrågor, frågor som vi hade förväntat oss då det är en ny gruva som vi planerar att starta. Det var glädjande att se att våra sakägare generellt sett är positivt inställda till vår planerade gruva, så länge vi bedriver en säker verksamhet. Vi ser verkligen fram emot att jobba nära både lokalbefolkningen i Vindelgransele som samebyarna med förhoppningar om fortsatt goda relationer i framtiden.

Vi känner oss optimistiska i att vi kommer presentera bra lösningar på de frågor som inkommit och vi planerar att lämna in i vårt bemötande inom en snar framtid då vi är i slutfasen av färdigställandet. Vi kommer i vårt bemötande att hemställa att målet ska sättas ut till huvudförhandling då vi bedömer att de återstående frågor som kan uppkomma bör vara av sådan karaktär att de kan hanteras vid en huvudförhandling. Vår bedömning har stärkts under vårt arbete med vårt bemötande att huvudförhandling ska kunna genomföras innan sommaren i år och dom meddelas till andra halvåret 2020. Vi är medvetna om att Mark- och miljödomstolen har mycket arbete på sitt bord med andra projekt vilket kan komma att påverka tidsplaneringen, men det är något som framtiden får utvisa. Däremot känns det glädjande att vi har de tekniska frågorna under kontroll, en bekräftelse på att den miljötillståndansökan som vi producerat håller en väldigt hög nivå.

Parallellt med arbetet med vårt bemötande arbetar vi intensivt med gruvstartsplaneringen. Vår målsättning är ju att utveckla en svensk hållbar guldgruva med minimalt miljöavtryck och använda tillgänglig teknik som är utvecklad i enlighet med detta. Då gruvbrytningen kommer att utföras av en entreprenör är det därför oerhört viktigt att de vi väljer att samarbeta med har bred erfarenhet av underjordsbrytning samt ett starkt hållbarhetstänk som sammanfaller med vårt. Tillsammans får vi en spännande möjlighet att utveckla Vindelgransele gruvor.

Efter några år av en tidskrävande tillståndsprocess har vi en förhoppning om att år 2020 kan bli det år som Sverige får en ny guldgruva, Botnia Explorations guldgruva.

**Thomas Ljung - VD**

### **Affärsidé**

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

### **Vision**

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

### **Målsättning**

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

### **Strategi**

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

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

Delmål för att uppnå målsättningen är följande:

#### **Alla nödvändiga tillstånd ska ha erhållits**

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

#### **Fyndigheten Fäbodtjärn ska kunna brytas med god lönsamhet**

Genomförbarhetsstudien av Fäbodtjärn visar att det är möjligt att fyndigheten ska kunna brytas med god lönsamhet. Kalkylen baseras på leverans av malm direkt till smältverk och till ett guldpris om 364 kSEK/kg och lönsamhetsutvecklingen är starkt korrelerad med valuta- och guldkursrörelser. Fyndigheten har potential att fortsätta mot djupet vilket då kan leda till ökad livslängd.

#### **Fyndigheten Vargbäcken ska kunna brytas med lönsamhet**

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

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

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

#### **1. Leda gruvan**

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

## 2. Leda bolaget

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

## 3. Kommunikation

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

## 4. Utveckla Bolaget

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

## Prospekteringsverksamheten

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

### Beviljad förlängning av undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport

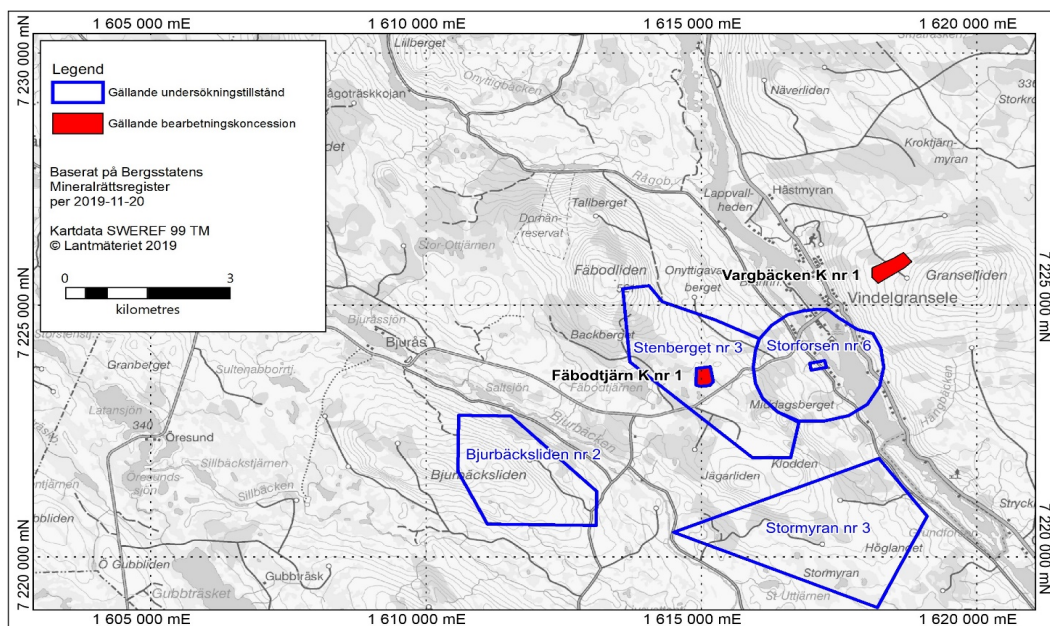
Inga

### Nya beviljade undersökningstillstånd

Stenberget nr 4 och Stenberget nr 5.

### Återlämnade (sönade) undersökningstillstånd

Inga



Bilden visar Botnias bearbetningskoncessioner och undersökningstillstånd i Vindelgranseleområdet. Aktuell från 2019-09-01. Den 20 februari 2020 beviljades Stenberget nr 4 och Stenberget nr 5 som inte visas på kartan men de angränsar till Stenberget nr 3.

## Bearbetningskoncessioner:

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

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

Bolaget har lämnat in en gemensam miljötillståndsansökan för Fäbodtjärn och Vargbäcken till Mark- och miljödomstolen. Ansökan kungjordes den 12 september 2019 och miljöprövningen pågår. Ett miljötillstånd är det sista steget i tillståndsprocessen innan brytning kan påbörjas.

Bolaget har genomfört en feasibility studie sammanställd av GeoVista AB som visar genomförbarheten av projektet Vindelgransele gruvor, främst representerat av den guldförande kvartsgången i Fäbodtjärn. Den kassaflödeskalkyl som upprättats visar att projektet under de tre första åren kommer att generera en god lönsamhet.

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

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

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

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

Mineraltillgångarna rapporteras exklusive mineralreserver.

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

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

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

Diskussioner med Boliden pågår om fortsatt samarbete.

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

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

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

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

Bolaget har lämnat in en gemensam miljötillståndsansökan för Fäbodtjärn och Vargbäcken till Mark- och miljödomstolen. Ansökan kungjordes den 12 september 2019 och miljöprövningen pågår. Ett miljötillstånd är det sista steget i tillståndprocessen innan brytning kan påbörjas.

**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, FAUS/IMM), en Principal Resource Geologist hos Coffey Mining, ett oberoende konsultföretag inom geologi och gruvarbete. 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 2022-11-21

- **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 gulddinnehåll i två kvartsgångar i Fäbodliden B. Gångarnas utsträckning i alla led är omfattande och en mer detaljerad genomgång av alla tillgängliga borrh- och fältdata återstår för att kunna precisera ytterligare undersökningsinsatser.
- **Middagsberget:** Historiskt har cirka 15 000 meter borrhats och analyserats. Potential finns för en volymmässigt stor fyndighet men med lägre halter än det närliggande Fäbodtjärn. Ett område med mineraliserade kvartsgångar har undersökts i detalj på Middagsberget och österut. Undersökningarna var en uppföljning av de fynd av block med höga halter av silver, bly och zink som Botnia Exploration rapporterat om tidigare. En första provtagning av en bred kvartsgång visade förhöjda halter av bly, silver, och guld - det bästa provet i håll på Middagsbergets östsida höll 9,7 g/ton guld.

##### Undersökningstillstånd Storforsen nr 6 (404 Ha): Giltig till och med 2021-04-01

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

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

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

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

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

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

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



## FINANSIELL ÖVERBLICK

### Koncernen i sammandrag

(kSEK)	oktober -- december		januari -- december	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	0	0	0	0
Aktiverat arbete	468	889	1 814	6 398
Rörelseresultat	-1 168	-1 449	-4 560	-6 041
Resultat efter skatt	-1 458	-1 530	-5 121	-6 368
Resultat per aktie, SEK	-0,06	-0,07	-0,22	-0,28

### Kommentarer till tabellen

Under perioden januari till december 2018 och 2019 har det inte redovisats någon nettoomsättning. Under räkenskapsperioden 2019 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till kSEK 1 814 (6 398) och rörelseresultatet till kSEK -4 560 (-6 041). Rörelseresultatet har under samma period påverkats av nedskrivningar/utrangering av undersökningstillstånd om kSEK 0 (0).

### Investeringar

Immateriella anläggningstillgångar uppgår vid periodens slut till kSEK 71 308 jämfört med kSEK 69 771 per den 31 december 2018. Ökningen om kSEK 1 537 förklaras enligt nedan tabell:

<i>Ingående balans 2019-01-01</i>	<i>69 771</i>
Avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd	-4
Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning)	1 814
Periodens avskrivningar	-273
<i>Utgående balans 2019-12-31</i>	<i>71 308</i>

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsperioden 2019 uppgår till kSEK -1 810 (-6 391). Investeringarna består i huvudsak av utförda prospekteringsarbeten och förvärv av prospekteringsrättigheter.

### Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för räkenskapsperioden 2019 uppgår till kSEK 7 809 (-17 154). Likvida medel vid periodens slut uppgick till kSEK 19 924 jämfört med kSEK 12 115 per den 31 december 2018. Soliditeten vid periodens slut uppgår till 93,3% (93,0%) och eget kapital uppgår till kSEK 87 004 jämfört med 78 259 per den 31 december 2018.

### Finansiering

Då tidshorisonten i tillståndprocesser för gruvnäringen i Sverige är svåra att förutse bevakar styrelsen kontinuerligt framdrift i tillståndprocess och dess inverkan på finansieringsbehov och finansieringslösningar. Bolaget har under året genomfört en företrädesemission som tillförde bolaget cirka 15,7 MSEK före emissionskostnader som uppgick till cirka 2,6 MSEK. Utöver detta kan Bolaget, vid fullt utnyttjande av samtliga från nyemissionen medföljande teckningsoptioner, senast i mars 2021 tillföras ytterligare ca 12,8 MSEK före emissionskostnader.

Aktieemissionen syftar till att täcka delar av initiala investeringar samt operationell drift av verksamheten under en övergångsperiod tills kassagenerering är i gång. Förutsatt att tillståndprocessen och avtalsförhandlingarna fortlöper enligt plan och att tillstånd meddelas av Mark- och miljöödomstolen under andra halvåret 2020 finns en period vid uppstart av gruva att finansiera. Styrelsens intention är att det kan göras genom de teckningsoptioner som utgavs som del i den genomförda emissionen. Det förutsätter att teckningsoptionerna utnyttjas vilket till del är avhängigt att tillstånd och teckningstider sammanfaller i tid. Utöver det utvärderar styrelsen andra finansieringslösningar som finns vid en tidpunkt då bolaget har erforderliga tillstånd.

Förutsatt att tillståndprocessen och avtalsförhandlingarna fortlöper enligt plan och att tillstånd meddelas av Mark- och miljöödomstolen under andra halvåret 2020 samt fullt utnyttjande av teckningsoptioner bedöms Bolagets framtida finansieringsbehov bli relativt begränsat.

### Antal utestående aktier

Antalet aktier per den 31 december 2019 uppgår till 27 084 901 och aktiekapitalet till 20 314 kSEK. Bolagets aktie var från december 2009 till december 2017 listad vid AktieTorget men är sedan december 2017 listad på Nasdaq First North Growth Market.

Genom Företrädesemissionen ökade aktiekapitalet i Bolaget med 2 948 767,50 SEK till 20 313 675,75 SEK och antalet aktier med 3 931 690 till 27 084 901 aktier. Aktierna tecknades till en kurs av 4,00 SEK per aktie. Utspädningen för aktieägare som inte deltog i Företrädesemissionen uppgick till cirka 14,5 procent.

### Optionsprogram

Totalt tecknades i företrädesemissionen 2019 sammanlagt 1 965 845 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar innehavaren, under perioden 4–18 december 2020 respektive 17–31 mars 2021, till teckning av en (1) nyemitterad aktie till en teckningskurs om 6,50 SEK per aktie.

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

### Konvertibla skuldebrev Norrlandsfonden:

Bolaget och Norrlandsfonden har kommit överens om att ersätta de tre befintliga konvertibellänen om sammanlagt ca 5,2 MSEK som Norrlandsfonden har utestående till Botnia Exploration med ett nytt konvertibellån med förlängd löptid och justerad konverteringskurs. Det omförhandlade konvertibellånet kommer att löpa t o m 2024-12-31 och kommer att kunna konverteras t o m 2024-10-31 till konverteringskursen 4,19 SEK per aktie. Den befintliga skulden till Norrlandsfonden om sammanlagt ca 5,2 MSEK förblir oförändrad och den årliga räntan på det nya konvertibellånet kommer att oförändrat vara noll (0) procent.

Norrlandsfonden har fortsatt en möjlighet att teckna en ny konvertibel enligt villkoren för tidigare utgivna konvertibler.

Väsentliga villkor konvertibel efter sammanläggning 2019.

- Belopp: 5 195 500 kronor
- Ränta: Noll (0) procentenheter
- Konvertibeln skall, i den mån konvertering ej skett dessförinnan återbetalas 2024-12-31
- Rätt att utbyta hela eller del av fordran till aktier i bolaget med ett kvotvärde om 0,75 kronor och en konverteringskurs om 4,19 kronor per aktie kan ske i perioden 2020-01-03--2024-10-31
- Vid fullt utnyttjande innebär det 1 231 384 aktier
- Vid nyemission äger Norrlandsfonden rätt att erbjudas nya konvertibla skuldebrev på villkor som motsvarar de villkor som kommer att gälla för nyemissionen.

### Personal

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

### Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet utgörs av koncernledningsfunktionen och nettoomsättning uppgår under perioden till kSEK 1 056 (1 303) med ett resultat efter finansiella poster på kSEK -6 718 (-11 247). Likvida medel per balansdagen är kSEK 19 107 (11 712).

### 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 244. CMM Calluna Mining Resources AB som ägs av Bengt Ljung, styrelseledamot och delägare har levererat konsulttjänster till ett värde om kSEK 720. Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

### Årsstämma 2019

På årsstämman den 3 maj 2019 beslutade stämman i huvudsak om följande:

- att styrelsearvode skall utgå med 4 prisbasbelopp (186 kSEK) till styrelseordförande och 2 prisbasbelopp (93 kSEK) till styrelseledamöter som ej är huvudägare och/eller anställda i koncernen.
- att styrelsen skall bestå av fem styrelseledamöter. Till ordinarie styrelseledamöter utsågs Lars Engström, (ordförande), Agne Ahlenius, Bengt Ljung, Pär Weihed och Johan Norman.

För detaljerad information och övriga beslut, se separat pressmeddelande publicerat den 3 maj 2019.

### Utdelning och årsstämma

Ordinarie årsstämma kommer att hållas fredagen den 24 april 2020 kl. 10.00 i Jernkontorets lokaler, Kungsträdgårdsgatan 10, Stockholm.

Styrelsen och VD avser föreslå stämman att ingen utdelning till aktieägarna lämnas för verksamhetsåret 2019.

### 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 2018.

### 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 2018 för Botnia Exploration Holding AB (publ).

### Ekonomisk information

---

Årsredovisning, tillgänglig på hemsida och på huvudkontoret	2020-04-03
Årsstämma kl 10.00 i Jernkontorets lokaler, Kungsträdgårdsgatan 10, Stockholm.	2020-04-24
Delårsrapport kvartal 1 2020	2020-05-15
Delårsrapport kvartal 2 2020	2020-08-21
Delårsrapport kvartal 3 2020	2020-11-13
Bokslutskommuniké 2020	2021-02-19

---

Styrelsen och 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 20 februari 2020

Thomas Ljung  
VD

Lars Engström  
Ordförande

Pär Weihed  
Styrelseledamot

Agne Ahlenius  
Styrelseledamot

Bengt Ljung  
Styrelseledamot

Johan Norman  
Styrelseledamot

### 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](mailto:certifiedadviser@penser.se). För ytterligare information besök bolagets hemsida [www.botniaexploration.com](http://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](http://www.botniaexploration.com)

Denna information är insiderinformation som Botnia Exploration Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 21 februari 2020 klockan 08:30 CET.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

(kSEK)	oktober -- december		januari -- december	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	0	0	0	0
Aktiverat arbete	468	889	1 814	6 398
Övriga externa kostnader	-431	-235	-1 787	-2 386
Prospekteringskostnader	-532	-901	-2 069	-7 093
Personalkostnader	-661	-613	-2 198	-2 060
Av och nedskrivningar	-12	-589	-320	-900
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 168</b>	<b>-1 449</b>	<b>-4 560</b>	<b>-6 041</b>
Finansnetto <sup>1)</sup>	-290	-81	-561	-327
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1 458</b>	<b>-1 530</b>	<b>-5 121</b>	<b>-6 368</b>
Skatt	0	0	0	0
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-1 458</b>	<b>-1 530</b>	<b>-5 121</b>	<b>-6 368</b>
<b>Resultat per aktie, SEK</b>	<b>-0,06</b>	<b>-0,07</b>	<b>-0,22</b>	<b>-0,28</b>
<b>Medelantal aktier<sup>2)</sup></b>	<b>23 495 097</b>	<b>23 153 211</b>	<b>23 239 385</b>	<b>23 153 211</b>

<sup>1)</sup> I samband med omförhandling av konvertibel belastades resultatet redovisningsmässigt med en tillkommande räntekostnad om 208 Tkr.

<sup>2)</sup> Det finns konvertibla skuldebrev och teckningsoptioner (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)	31 december	31 december
	2019	2018
Immateriella anläggningstillgångar	71 308	69 771
Materiella anläggningstillgångar	39	86
Finansiella anläggningstillgångar	1 576	1 576
<b>S:a anläggningstillgångar</b>	<b>72 923</b>	<b>71 433</b>
Kortfristiga fordringar	428	624
Kassa och bank	19 924	12 115
<b>S:a omsättningstillgångar</b>	<b>20 352</b>	<b>12 739</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>93 275</b>	<b>84 172</b>
EGET KAPITAL OCH SKULDER (kSEK)	31 december	31 december
	2019	2018
<b>Eget kapital</b>	<b>87 004</b>	<b>78 259</b>
Avsättningar	225	225
Konvertibla lån <sup>1)</sup>	4 241	4 399
<b>S:a långfristiga skulder</b>	<b>4 241</b>	<b>4 399</b>
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	1 805	1 289
<b>S:a kortfristiga skulder</b>	<b>1 805</b>	<b>1 289</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>93 275</b>	<b>84 172</b>

<sup>1)</sup> Inga förändringar har skett under perioden avseende ställda säkerheter och eventalförpliktelser.

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

	31 december 2019	31 december 2018
Ingående eget kapital enligt balansräkning	78 259	84 627
Nyemissioner, netto	13 147	-
Konvertibel	719	-
Periodens resultat	-5 121	-6 368
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>87 004</b>	<b>78 259</b>

**KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (kSEK)**

	oktober -- december		januari -- december	
	2019	2018	2019	2018
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-192</b>	<b>-1 262</b>	<b>-3 528</b>	<b>-5 263</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-468</b>	<b>-892</b>	<b>-1 810</b>	<b>-6 391</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>13 147</b>	<b>0</b>	<b>13 147</b>	<b>-5 500</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>12 487</b>	<b>-2 154</b>	<b>7 809</b>	<b>-17 154</b>
<b>Avstämning av förändring i likvida medel</b>				
Ing. balans likvida medel	7 437	14 269	12 115	29 269
Utg. balans likvida medel	19 924	12 115	19 924	12 115
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>12 487</b>	<b>-2 154</b>	<b>7 809</b>	<b>-17 154</b>

**MODERBOLAGETS RÅKENSKAPER I SAMMANDRAG (kSEK)**

RESULTATRÄKNINGAR	oktober -- december		januari -- december	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	225	1 033	1 056	1 303
Övriga externa kostnader	-355	-540	-1 695	-2 484
Personalkostnader	-661	-613	-2 198	-2 060
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-791</b>	<b>-120</b>	<b>-2 837</b>	<b>-3 241</b>
Resultat från koncernföretag	-3 320	-7 679	-3 320	-7 679
Finansnetto <sup>1)</sup>	-290	-81	-561	-327
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-4 401</b>	<b>-7 880</b>	<b>-6 718</b>	<b>-11 247</b>
Skatt	0	0	0	0
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-4 401</b>	<b>-7 880</b>	<b>-6 718</b>	<b>-11 247</b>

<sup>1)</sup> I samband med omförhandling av konvertibel belastades resultatet redovisningsmässigt med en tillkommande räntekostnad om 208 Tkr.

BALANSRÄKNINGAR	31 december	31 december
	2019	2018
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Finansiella anläggningstillgångar	49 302	49 302
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>49 302</b>	<b>49 302</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristiga fordringar	23 721	23 667
Kassa och bank	19 107	11 712
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>42 828</b>	<b>35 379</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>92 130</b>	<b>84 681</b>

EGET KAPITAL OCH SKULDER	31 december	31 december
	2019	2018
<b>Eget kapital</b>	<b>86 524</b>	<b>79 376</b>
Konvertibla lån <sup>1)</sup>	4 241	4 399
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>4 241</b>	<b>4 399</b>
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	1 365	906
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 365</b>	<b>906</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>92 130</b>	<b>84 681</b>

<sup>1)</sup> 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

	oktober -- december		januari -- december	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning, kSEK	0	0	0	0
Rörelseresultat, kSEK	-1 168	-1 449	-4 560	-6 041
Resultat efter skatt, kSEK	-1 458	-1 530	-5 121	-6 368
Avkastning på eget kapital, %			-6,2%	-7,8%
Avkastning på totalt kapital, %			-5,1%	-6,6%
Soliditet, %	93,3%	93,0%	93,3%	93,0%
Balansomslutning, kSEK	93 275	84 172	93 275	84 172
Investeringar, kSEK			1 810	6 391
Medelantal anställda, st			1,0	1,0

#### NOT 3. ANTAL AKTIER OCH AKTIEMÅTT

	januari -- december	
	2019	2018
Totalt antal utestående aktier, st	27 084 901	23 153 211
Totalt antal utestående aktier efter utspädning; st	30 282 230	24 096 077
Vägt genomsnittligt antal aktier, st	23 239 385	23 153 211
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	24 655 956	24 096 077
Resultat per aktie, SEK	-0,22	-0,28
Eget kapital per aktie, SEK	3,21	3,38
Totalt aktiekapital, kSEK	20 314	17 365

#### NOT 4. EVENTUALFÖRPLIKTELSER FÖRVÄRVADE TILLSTÅND

Hans. A. Resources Sweden AB förvärvade under 2008 nio tillstånd från Mawson Sweden AB, varav Ormberget nr 1, Brokojan nr 1, Jormlien nr 1, Granberget nr 1, och Granselliden nr 3 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 tre av undersökningstillstånden (Granselliden nr 2, Stenberget nr 3 och Vargbäcken nr 1). Granselliden nr 2 har under tredje kvartalet 2019 löpt ut och 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.