



BOTNIA EXPLORATION

Botnia Exploration Holding AB (publ)

Bokslutskommuniké januari – december 2020



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

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI -- DECEMBER 2020

Kvartalet oktober -- december 2020

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -1 234 (-1 168).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -1 277 (-1 458).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,05 (-0,06).

Räkenskapsåret januari -- december 2020

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -4 582 (-4 560).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -4 752 (-5 121).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,18 (-0,22).
- Ingen utdelning föreslås.

Viktiga händelser under fjärde kvartalet

- Mark- och miljödomstolen meddelade den 21 december att miljötillstånd beviljas Botnia Exploration AB gällande gruvverksamhet (gruvbrytning och anrikning) för två av bolagets guldfyndigheter, Fäbodtjärn och Vargbäcken. Huvudförhandlingen genomfördes i Mark- och miljödomstolen i Umeå den 3-5 november.
- Den första utnyttjandeperioden av två år nu genomförd avseende de teckningsoptioner som Botnia Exploration Holding AB emitterade i samband med en företrädesemission av units under december 2019. Botnia tillförs cirka 2,6 MSEK efter emissionskostnader genom utnyttjande av teckningsoptionerna.
- Konsekvenserna av Covid 19-utbrottet har hittills inte påverkat koncernen negativt.

Viktiga händelser tidigare under året

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

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- Mark- och miljödomstolens beslut om miljötillstånd överklagades den 11 januari 2021 av Naturskyddsföreningens lokala avdelning i Lycksele. Mark- och miljööverdomstolen kommer nu att ta ställning till om Naturskyddsföreningen ska meddelas prövningstillstånd, vilket i normala fall sker inom cirka 2-3 månader.
- Botnia Explorations grundare och styrelseledamot Bengt Ljung avled 80 år gammal.
- På grund av Covid-19 utbrottet och dess påverkan på gruvnäringen har Riksdagen beslutat att en ny lagändring kommer att träda i kraft den 1 mars 2021. Lagändringen medför att undersökningstillstånden Storforsen nr 6 och Bjurbäcksliden nr 2 kommer att förlängas med 1 år när lagen träder i kraft.

Framtidsutsikter

- Botnia Exploration har i och med beviljat miljötillstånd nått ännu en viktig milstolpe i utvecklingen från att vara ett prospekteringsbolag till att bli ett guldproducerande bolag. Styrelsens bedömning är att överklagan inte kommer att påverka utfallet men att det kan innebära en viss förskjutning i tiden.
- 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 18 feb 2021, 478 kSEK/kg, har förbättrat den lönsamhetskalkyl som presenterades i pressmeddelande den 7 juni 2018 då guldpriset var 364 kSEK/kg. Geologiska experter¹⁾ menar att denna malmtyp normalt är uthållig mot djupet och Botnia Exploration bedömer det som troligt att mineraliseringen har potential att fortsätta mot djupet vilket då kan leda till ökad livslängd.

- Bearbetningskoncession Vargbäcken K nr 1 är giltig till och med 2028-10-13. Vargbäcken innehåller lägre guldhalter men större volym jämfört med Fäbodtjärn. Guldet i Vargbäcken sitter i väldefinierade kvartsgångar vilket möjliggör optimering av produktionen genom att sortera bort ofyndigt gråberg och generera lönsamhet. Vargbäcken är, som Fäbodtjärn, inte avgränsad mot djupet så ytterligare prospekteringspotential finns.
- Botnia Explorations ambition är att Vindelgranseleområdet ska bli ett framgångsrikt och lönsamt projekt. Med dagens guldpriser och aktuell dollarkurs ser bolaget stora möjligheter till att detta kan realiseras.
- Botnia Explorations bedömning är att potentialen för ytterligare brytbara tillgångar i Vindelgranseleområdet är hög och lämpliga för småskalig brytning. Området innehåller ytterligare flera satellitfyndigheter som kräver fortsatt prospektering.
- Testerna av kvarts från Fäbodtjärn hos Boliden Rönnskär har gjort att guld som sitter i kvarts har fått ett ökat prospekteringsvärde för Botnia. Då även Botnias övriga guldfyndigheter generellt sitter i kvarts ser Bolaget nya potentiella affärsmöjligheter i Vindelgranseleområdet.
- Konsekvenserna av Covid 19-utbrottet har hittills inte påverkat koncernen negativt. Den framtida påverkan är relaterad till den allmänna situationen och beslut av olika myndigheter som kan leda till bland annat reducerad verksamhet hos myndigheterna. Det finns också en potentiell påverkan på logistikkedjan och efterfrågan framgent. Givet den osäkra situationen är det i nuläget inte möjligt att uppskatta den potentiella påverkan för koncernen.

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

Med anledning av Bengt Ljungs bortgång.

Under förberedelserna för vårt styrelsemöte den 18:e februari nåddes vi av beskedet att vår kollega, Botnias grundare, Bengt Ljung i en ålder av 80 år hade avlidit i sviterna av COVID. Bengt var en mycket varm och social person med ett nätverk som varit till stor nytta för att utveckla Botnia. Han hade en stark kämpaglöd och livskraft ända in i det sista. Personalen på sjukhuset har vittnat om att Bengts energi motiverade dem i deras livsviktiga arbete. Han var också mycket passionerad i att förverkliga det han föresatte sig. Hans stora mål de senaste åren har varit att Botnia skulle bli ett producerande gruvföretag, vilket är någonting vi står mycket nära att kunna uppfylla.

Saknaden och förlusten av en mycket god vän och kollega är givetvis stor. Vi kan bara konstatera att utan Bengts kämpaglöd, livskraft och energi hade vårt bolag aldrig blivit så här framgångsrikt, men inom styrelsen är vi fast beslutssamma att förverkliga Bengts dröm – att producera guld från våra fyndigheter.

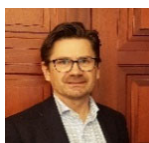
Bengt fattas oss alla!

Styrelsen**VD har ordet**

Den 21 december 2020 var en historisk dag för Botnia Exploration då vi efter nästan 5 års arbete med vår ansökan beviljades miljötillstånd av Mark- och miljödomstolen. Det är en stor framgång som vi är oerhört glada och stolta över. Det är inte lätt att beviljas ett miljötillstånd och det ska det inte heller vara, varför glädjen är än större över att vi lyckades. Bengt Ljung har tillsammans med Advokat Magnus Fröberg och konsulter från Ramböll utgjort ett mycket starkt team, vilket medfört att vi har kunnat hantera varenda uppkommen fråga eller problem på ett väl genomarbetat sätt under processen. Jag vill rikta ett speciellt stort tack till detta team!

Nu är ju vägen inte alltid rak och detta besked överklagades senare av Naturskyddsföreningens lokala avdelning i Lycksele. Vi inväntar nu besked från Mark- och miljööverdomstolen om Naturskyddsföreningen erhåller prövningstillstånd eller inte. Oavsett utgången av denna process ser vi med tillförsikt framåt då vi har genomfört en så pass stark och gedigen utredning som visar att vår verksamhet kommer att innebära en begränsad miljöpåverkan. Vi upplevde under huvudförhandlingen att de närvarande ansåg att vårt utredningsarbete var gediget genomfört och förhandlingen genomfördes i en mycket positiv anda. Naturskyddsföreningens lokala avdelning i Lycksele var inte närvarande vid förhandlingen och inkom alltså i efterhand med en överklagan på domstolens beslut. Vi upplever att de frågor som föreningen ställer i sin överklagan redan har behandlats under huvudförhandlingen och därför är vi fortfarande optimistiska om att Miljödomstolens beslut inom kort skall vinna laga kraft så att vi kan sätta spaden i backen.

Nu ser vi med fram emot att 2021 blir ett ljusare år där världen kan börja få lite framtidstro igen. Det har i alla fall vi på Botnia Exploration.



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 miljötillståndet ska vinna laga kraft 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 miljötillstånd erhöles i december 2020. Det är nödvändigt att miljötillståndet vinner laga kraft för att kunna bedriva gruvdrift.

Fyndigheten Fäbodtjärn ska kunna brytas med god lönsamhet

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

Fyndigheten Vargbäcken ska kunna brytas med lönsamhet

Synergieffekter av gemensamt 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 rennärigen, Länsstyrelsen, Bergsstaten, Naturvårdsverket och andra myndigheter.
- Småskalig underjordsbrytning av en väldefinierad malm med god kunskap om halter och en geologisk beskaffenhet som passar nu kända brytningsmetoder.

2. Leda bolaget

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

3. Kommunikation

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

4. Utveckla Bolaget

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

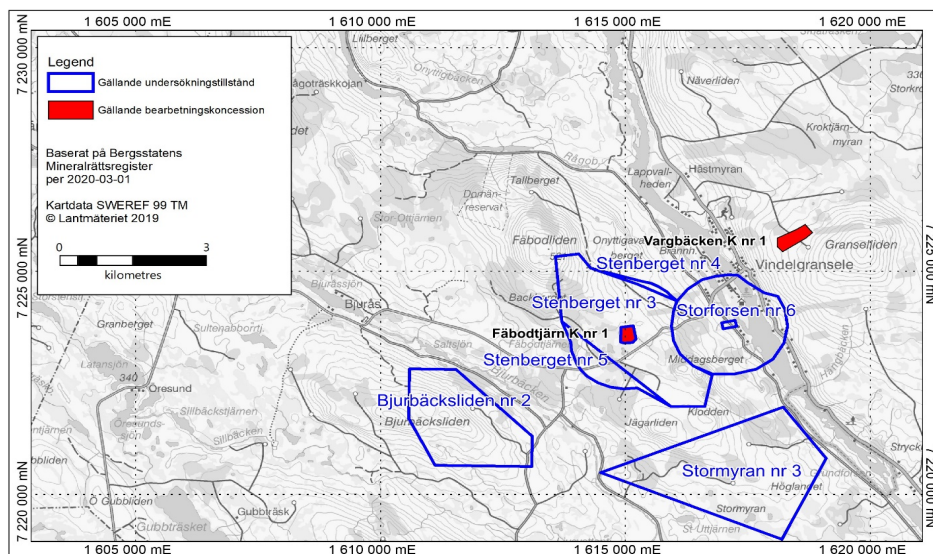
Prospekteringsverksamheten

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

Beviljad förlängning av undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport
Inga

Nya beviljade undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport
Inga

Återlämnade (sönade) undersökningstillstånd
Stormyran nr 3



Bilden ovan visar Botnias bearbetningskoncessioner och undersökningstillstånd i Vindelgranseleområdet.

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

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

Bolaget har erhållit ett gemensamt miljötillstånd för Fäbodtjärn och Vargbäcken av Mark- och miljödomstolen. Mark- och miljödomstolens beslut om miljötillstånd överklagades av Naturskyddsföreningen. Mark- och miljööverdomstolen kommer nu att ta ställning till om Naturskyddsföreningen ska meddelas prövningstillstånd, vilket i normala fall sker inom cirka 2–3 månader.

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 utblir 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 erhållit ett gemensamt miljötillstånd för Fäbodtjärn och Vargbäcken av Mark- och miljödomstolen. Mark- och miljödomstolens beslut om miljötillstånd överklagades av Naturskyddsföreningen. Mark- och miljööverdomstolen kommer nu att ta ställning till om Naturskyddsföreningen ska meddelas prövningstillstånd, vilket i normala fall sker inom cirka 2–3 månader.

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.

Undersökningstillstånd:Undersökningstillstånd Stenberget nr 3 (522 Ha): Giltig till och med 2023-11-21

- **Fäbodliden A:** I Fäbodliden A kan vi nu bekräfta att det finns en väl definierad guldförande zon i diorit över minimalt 200–250 m i längdriktningen och 100–125 m i djupled. Botnia Exploration planerar nu att undersöka förutsättningarna för att gå vidare med en ansökan om bearbetningskoncession i Fäbodliden A.
- **Fäbodliden B:** Borresultat visar på ett varierande guldinnehåll i två kvartsgångar i Fäbodliden B. Gångarnas utsträckning i alla led är omfattande och en mer detaljerad genomgång av alla tillgängliga borrh- och fältdata återstår för att kunna precisera ytterligare undersökningsinsatser.
- **Middagsberget:** Historiskt har cirka 15 000 meter borrh 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.
- På grund av Covid-19 utbrottet och dess påverkan på gruvnäringen har Riksdagen beslutat att en ny lagändring kommer att träda i kraft den 1 mars 2021. Lagändringen medför att undersökningstillståndet Storforsen nr 6 kommer att förlängas med 1 år när lagen träder i kraft.

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.
- På grund av Covid-19 utbrottet och dess påverkan på gruvnäringen har Riksdagen beslutat att en ny lagändring kommer att träda i kraft den 1 mars 2021. Lagändringen medför att undersökningstillståndet Bjurbäcksliden nr 2 kommer att förlängas med 1 år när lagen träder i kraft.

Undersökningstillstånd Stenberget nr 4 (13 Ha): Giltig till och med 2023-02-20Undersökningstillstånd Stenberget nr 5 (88 Ha): Giltig till och med 2023-02-20

FINANSIELL ÖVERBLICK**Koncernen i sammandrag**

(kSEK)	oktober -- december		januari -- december	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	0	0	0	0
Aktiverat arbete	1 505	468	3 433	1 814
Rörelseresultat	-1 234	-1 168	-4 582	-4 560
Resultat efter skatt	-1 277	-1 458	-4 752	-5 121
Resultat per aktie, SEK	-0,05	-0,06	-0,18	-0,22

Kommentarer till tabellen

Under perioden januari till december 2019 och 2020 har det inte redovisats någon nettoomsättning. Under räkenskapsperioden 2020 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till kSEK 3 433 (1 814) och rörelseresultatet till kSEK -4 582 (-4 560). Rörelseresultatet har under samma period påverkats av nedskrivningar/utrangering av undersökningstillstånd om kSEK 0 (0).

Investeringar

Immateriella anläggningstillgångar uppgår vid periodens slut till kSEK 74 741 jämfört med kSEK 71 308 per den 31 december 2019. Ökningen om kSEK 3 433 förklaras enligt nedan tabell:

<i>Ingående balans 2020-01-01</i>	<i>71 308</i>
Avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd	0
Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning)	3 433
Periodens avskrivningar	0
<i>Utgående balans 2020-12-31</i>	<i>74 741</i>

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsperioden 2020 uppgår till kSEK -3 433 (-1 810). Investeringarna består i huvudsak av utförda prospekteringsarbeten.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för räkenskapsperioden 2020 uppgår till kSEK -8 115 (-7 809). Likvida medel vid periodens slut uppgick till kSEK 11 809 jämfört med kSEK 19 924 per den 31 december 2019. Soliditeten vid periodens slut uppgår till 92,9% (93,3%) och eget kapital uppgår till kSEK 84 890 jämfört med 87 004 per den 31 december 2019.

Finansiering

Det miljötillstånd som bolaget erhöll i Mark & Miljödomstolen i slutet av 2020 har överklagats av Naturskyddsföreningens lokala avdelning i Lycksele. Mark & Miljödomstolen har nu att ta ställning till om prövningstillstånd ska meddelas vilket i normala fall sker inom cirka 2-3 månader. Vid tidpunkten för denna rapports avlämnande har domstolen inte meddelat något besked i detta avseende. Styrelsen planerar och arbetar utifrån förutsättningen att gruvdrift kan startas under 2021. I samband med detta uppkommer ett finansieringsbehov under investeringsperioden till dess att positiva kassaflöden genereras i den planerade verksamheten. För att säkerställa fortsatt drift och att realisera upparbetade tillgångsvärden utvärderar styrelsen olika alternativ till finansiering. Bolaget har idag ett utestående optionsprogram om sammanlagt 1 554 739 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar innehavaren under perioden 17 – 31 mars 2021, till teckning av en (1) aktie till en teckningskurs om 6,50 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande kommer bolaget att tillföras 10,1 MSEK före emissionskostnader som beräknas uppgå till 100 TSEK. Utöver detta utvärderas olika alternativa bryggfinansieringar. Det är styrelsens bedömning att förutsättningarna för fortsatt finansiering är goda.

Antal utestående aktier

Antalet aktier per den 31 december 2020 uppgår till 27 496 007 och aktiekapitalet till 20 622 kSEK. Detta inkluderar den per 31 december 2020 ej registrerade nyemissionen om 411 106 st aktier avseende i december 2020 tecknade aktier i optionsprogram. Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 18 januari 2021.

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

Optionsprogram

Botnia genomförde under december 2019 en företrädesemission av units. Varje (1) unit bestod av två (2) nyemitterade aktier och en vederlagsfri (1) teckningsoption. Teckningsoptionerna berättigar innehavaren till att teckna en (1) aktie till en kurs om 6,50 SEK. Varje teckningsoption kunde utnyttjas vid två tillfällen varav det första inföll 4-18 december där bolaget tillfördes ca 2,7 MSEK före emissionskostnader (2,6 efter emissionskostnader). Utspädningen för aktieägare som inte utnyttjade några teckningsoptioner uppgick till cirka 1,5 procent. Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 18 januari 2021.

Det finns per 31 december 2020 kvarstående optionsprogram om totalt 1 554 739 teckningsoptioner av samma serie som berättigar innehavaren att i perioden 17-31 mars att teckna en (1) nyemitterad aktie till en teckningskurs om 6,50 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av samtliga resterande teckningsoptioner tillförs bolaget 10,1 MSEK före emissionskostnader. Aktiekapitalet kommer att öka med 1 166 054,25 SEK från 20 622 005,25 till 21 788 059,50 SEK och antalet aktier med 1 554 739 från 27 496 007 till 29 050 746.

Konvertibla skuldebrev Norrlandsfonden:

Väsentliga villkor:

- Belopp: 5 195 500 kronor
- Ränta: Noll (0) procentenheter
- Konvertibel 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 erbjuda 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 (1 056) med ett resultat efter finansiella poster på kSEK -8 665 (-6 718). Likvida medel per balansdagen är kSEK 10 087 (19 107).

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 264. 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 2020

På årsstämman den 24 april 2020 beslutade stämman i huvudsak om följande:

- att styrelsearvode skall utgå med 4 prisbasbelopp (189 kSEK) till styrelseordförande och 2 prisbasbelopp (95 kSEK) till övriga styrelseledamöter.
- att styrelsen skall bestå av sex styrelseledamöter. Till ordinarie styrelseledamöter utsågs Lars Engström, (ordförande), Agne Ahlenius, Thomas Söderqvist, Bengt Ljung, Pär Weihed, och Johan Norman.

För detaljerad information och övriga beslut, se separat pressmeddelande publicerat den 24 april 2020.

Utdelning och årsstämma

Ordinarie årsstämma kommer att hållas fredagen den 23 april 2021 kl. 13.00 i Jernkontorets lokaler, Kungsträdgårdsgatan 10, Stockholm.

Styrelsen och VD avser föreslå stämman att ingen utdelning till aktieägarna lämnas för verksamhetsåret 2020.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Riskerna i koncernens verksamhet kan generellt delas in i operationella risker relaterade till affärsverksamheten och risker relaterade till finansverksamheten. Enligt styrelsens bedömning är de största riskerna "finansieringsbehov och kapital", "tillståndsprocessen", "ökade kostnader vid gruvstart", samt "prospekteringsrisk". En detaljerad redovisning av Botnias risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av de samma återfinns i koncernårsredovisningen för år 2019.

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

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Bokslutskommuniké januari -- december 2020

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:2 (K3-regelverket). Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i denna finansiella rapport som i årsredovisningen 2019 för Botnia Exploration Holding AB (publ).

Ekonomisk information

Årsredovisning, tillgänglig på hemsida och på huvudkontoret	2021-04-02
Årsstämma kl 13.00 i Jernkontorets lokaler, Kungsträdgårdsgatan 10, Stockholm.	2021-04-23
Delårsrapport kvartal 1 2021	2021-04-23
Delårsrapport kvartal 2 2021	2021-08-20
Delårsrapport kvartal 3 2021	2021-11-12
Bokslutskommuniké 2021	2022-02-18

Verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderföretagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Nacka Strand den 19 februari 2021

Thomas Ljung
VD

För ytterligare information kontakta

VD Thomas Ljung 070-855 01 50

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Fakta om Botnia Exploration Holding AB (publ)

Botnia Exploration är ett prospekteringsbolag med fokus på guld och basmetaller i Sverige. Bolaget är listat på Nasdaq First North Growth Market (BOTX). Erik Penser Bank AB är Certified Adviser till Bolaget. Telefon: 08-463 83 00. E-post: certifiedadviser@penser.se. För ytterligare information besök bolagets hemsida www.botniaexploration.com

Bolagets Adress

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

Denna information är insiderinformation som Botnia Exploration Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 19 feb 2021 klockan 08:30 CET.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

(kSEK)	oktober -- december		januari -- december	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	0	0	0	0
Aktiverat arbete	1 505	468	3 433	1 814
Övriga externa kostnader	-398	-431	-1 858	-1 787
Prospekteringskostnader	-1 576	-532	-3 697	-2 069
Personalkostnader	-761	-661	-2 421	-2 198
Av och nedskrivningar	-4	-12	-39	-320
Rörelseresultat	-1 234	-1 168	-4 582	-4 560
Finansnetto ¹⁾	-43	-290	-170	-561
Resultat före skatt	-1 277	-1 458	-4 752	-5 121
Skatt	0	0	0	0
Resultat efter skatt	-1 277	-1 458	-4 752	-5 121
Resultat per aktie, SEK	-0,05	-0,06	-0,18	-0,22
Medelantal aktier²⁾	27 142 992	23 495 097	27 099 503	23 239 385

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

²⁾ Det finns konvertibla skuldebrev och teckningsoptioner (se sid 8) som kan leda till utspädning. Någon utspädning redovisas inte då det skulle leda till lägre förlust per aktie.

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR (kSEK)	31 december	31 december
	2020	2019
Immateriella anläggningstillgångar	74 741	71 308
Materiella anläggningstillgångar	0	39
Finansiella anläggningstillgångar	1 576	1 576
S:a anläggningstillgångar	76 317	72 923
Kortfristiga fordringar	3 204	428
Kassa och bank	11 809	19 924
S:a omsättningstillgångar	15 013	20 352
SUMMA TILLGÅNGAR	91 330	93 275
EGET KAPITAL OCH SKULDER (kSEK)	31 december	31 december
	2020	2019
Eget kapital	84 890	87 004
Avsättningar	225	225
Konvertibla lån	4 410	4 241
S:a långfristiga skulder	4 410	4 241
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	1 805	1 805
S:a kortfristiga skulder	1 805	1 805
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	91 330	93 275

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

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (kSEK)

	31 december	
	2020	2019
Ingående eget kapital enligt balansräkning	87 004	78 259
Nyemissioner, netto	2 638	13 147
Konvertibel	-	719
Periodens resultat	-4 752	-5 121
Eget kapital vid periodens slut	84 890	87 004

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (kSEK)

	oktober -- december		januari -- december	
	2020	2019	2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 434	-192	-7 319	-3 528
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 505	-468	-3 433	-1 810
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 637	13 147	2 637	13 147
Förändring av likvida medel	-2 302	12 487	-8 115	7 809
Avstämning av förändring i likvida medel				
Ing. balans likvida medel	14 111	7 437	19 924	12 115
Utg. balans likvida medel	11 809	19 924	11 809	19 924
Förändring av likvida medel	-2 302	12 487	-8 115	7 809

MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG (kSEK)

RESULTATRÄKNINGAR	oktober -- december		januari -- december	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	225	225	1 056	1 056
Övriga externa kostnader	-329	-355	-1 810	-1 695
Personalkostnader	-761	-661	-2 421	-2 198
Rörelseresultat	-865	-791	-3 175	-2 837
Resultat från koncernföretag	-5 320	-3 320	-5 320	-3 320
Finansnetto ¹⁾	-43	-290	-170	-561
Resultat före skatt	-6 228	-4 401	-8 665	-6 718
Skatt	0	0	0	0
Resultat efter skatt	-6 228	-4 401	-8 665	-6 718

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

BALANSRÄKNINGAR	31 december	31 december
	2020	2019
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	49 302	49 302
Summa anläggningstillgångar	49 302	49 302
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	26 254	23 721
Kassa och bank	10 087	19 107
Summa omsättningstillgångar	36 341	42 828
SUMMA TILLGÅNGAR	85 643	92 130

EGET KAPITAL OCH SKULDER	31 december	31 december
	2020	2019
Eget kapital	80 497	86 524
Konvertibla lån	4 410	4 241
Summa långfristiga skulder	4 410	4 241
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	736	1 365
Summa kortfristiga skulder	736	1 365
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	85 643	92 130

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

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	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning, kSEK	0	0	0	0
Rörelseresultat, kSEK	-1 234	-1 168	-4 582	-4 560
Resultat efter skatt, kSEK	-1 277	-1 458	-4 752	-5 121
Avkastning på eget kapital, %			-5,5%	-6,2%
Avkastning på totalt kapital, %			-5,0%	-5,1%
Soliditet, %	92,9%	93,3%	92,9%	93,3%
Balansomslutning, kSEK	91 330	93 275	91 330	93 275
Investeringar, kSEK			3 433	1 810
Medelantal anställda, st			1,0	1,0

NOT 3. ANTAL AKTIER OCH AKTIEMÅTT

	januari -- december	
	2020	2019
Totalt antal utestående aktier, st ¹⁾	27 496 007	27 084 901
Totalt antal utestående aktier efter utspädning; st	30 282 130	30 282 130
Vägt genomsnittligt antal aktier, st ¹⁾	27 099 503	23 239 385
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	30 282 130	24 655 947
Resultat per aktie, SEK	-0,18	-0,22
Eget kapital per aktie, SEK	3,09	3,21
Totalt aktiekapital, kSEK	20 622	20 314

1) Inklusive den per 31 december 2020 ej registrerade nyemissionen om 411 106 st aktier avseende i december 2020 tecknade aktier i optionsprogram. Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 18 januari 2021.

NOT 4. EVENTUALFÖRPLIKTELSE FÖR VÄRVADE TILLSTÅND

Inga förändringar har skett under perioden. För närmare information se årsredovisning för 2019 sid 30.