



Botnia Exploration Holding AB (publ)

Delårsrapport januari – juni 2025

Delårsrapport

Januari – juni 2025

Kvartalet april – juni 2025

- Nettoomsättningen uppgick till KSEK 115 088 (-).
- Rörelseresultatet uppgick till KSEK 44 022 (-6 569).
- Resultat efter skatt uppgick till KSEK 34 611 (-6 644).
- Resultat per aktie uppgick till SEK 0,85 (-0,17).

Halvåret januari – juni 2025

- Nettoomsättningen uppgick till KSEK 126 397 (-).
- Rörelseresultatet uppgick till KSEK 31 767 (-8 435).
- Resultat efter skatt uppgick till KSEK 24 583 (-8 583).
- Resultat per aktie uppgick till SEK 0,60 (-0,22).

Viktiga händelser under andra kvartalet

- Bolagets arbete med att minska mängden sidoberg som av tekniska och bergmekaniska orsaker blandas med malmen har varit framgångsrikt under kvartalet och målet om högst 30 procent gråbergsinblandning vid ortdrivning har uppnåtts.
- Under kvartalet avslutades den anrikningskampanj som inleddes under slutet av Q1 och som kom att omfatta totalt 12 860 ton (DMT).

- Under kvartalet har ytterligare en anrikningskampanj, omfattande totalt 16 670 ton, genomförts för en totalt anrikad volym om 29 530 ton under första halvåret.
- Bolaget har genomfört och avslutat brytningen av gruvans första högproduktiva position, där malmen bryts med hög produktivitet och relativt låga kostnader. Gråbergsinblandningen vid den högproduktiva brytningen har, trots vissa genomförda extraaktiviteter, uppgått till 50 procent.
- Marknadspriset på guld har fortsatt varit på en historiskt hög nivå, även om vi noterat en högre volatilitet till följd av geopolitiska faktorer tillsammans med fluktuationer i valutakurserna.
- Under juni månad inledde bolaget ett kärnbörningsprogram avseende Vargbäckenfyndigheten, vilket avslutades under början av Q3. Analyserna av borrhärning och tolkning av resultaten förväntas erhållas under Q4.

Viktiga händelser tidigare under året

- I februari 2025 beviljades bolaget undersökningstillståndet Fäbodtjärn nr 2. Undersökningstillståndet omfattar samma område som det tidigare utgångna undersökningstillståndet Stenberget 3 och omsluter gruvan i Fäbodtjärn, ett område för vilket Botnia Exploration tidigare beviljats undantag från det så kallade förbudsåret.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- Styrelsen för Botnia Exploration har under juli månad, baserat på genomförda tester, godkänt en investering i en anläggning för malmsortering (elektrooptisk lasersortering) med vilken bolaget förväntar sig betydande reduktioner i gråbergsinblandningen till en lägre operativ kostnad. Investeringen uppgår till cirka KSEK 13 500 och har en återbetalningstid om cirka 12 månader från driftsättning.
- Botnia Exploration är idag ett gruvbolag med fokus främst mot att driva och utveckla gruvan Fäbodtjärn samt andra framtida projekt i det geografiska området i anslutning till gruvan och i huvudsak med inriktning mot guld. I syfte att tydliggöra bolagets utveckling och förändringen i verksamheten i och med driften av gruvan i Fäbodtjärn har styrelsen kallat till en extra bolagsstämma i syfte att ändra bolagets namn till Botnia Gold AB.

Framtidsutsikter

- Botnia Exploration är numera ett guldproducerande bolag, den första nya svenska gruva som lyckats starta på över 12 år.
- Botnia Explorations gruva Fäbodtjärn är idag ett framgångsrikt gruvprojekt och en producerande guldgruva. Fäbodtjärn tillreds idag och produktionskapaciteten byggs ut med målsättningen att nå sin planerade produktionskapacitet (årstakt) under första kvartalet 2025. Detta är i linje med, eller något tidigare, än de planer som bolaget tidigare arbetat fram. Med ett långsiktigt anrikningsavtal, dagens guldpriser och aktuell dollarkurs ser bolaget stora möjligheter till att vidareutveckla verksamheten i Vindelgranseleområdet.
- Bearbetningskoncession Fäbodtjärn K nr 1 är giltig till och med 2041-09-06. Fäbodtjärn är en höghaltig guldfyndighet och numera en producerande gruva. Bolaget presenterade 2024-09-04 en uppdatering av genomförbarhetsstudien avseende Fäbodtjärn, vilket stärkt vår bedömning av god lönsamhet under hela gruvans livslängd, beräknat på ett guldpris motsvarande 643 KSEK per kilo. De höga guldhalterna i gruvans blockmodell har bekräftats genom de tre anrikningskampanjer som genomförts under fjärde kvartalet 2024. De genomförda kampanjerna bekräftar även att de i genomförbarhetsstudien uppskattade utbytena kommer uppnås eller överträffas. Botnia Exploration bedömer att mineraliseringen har stor potential att fortsätta mot djupet, vilket kan leda till ökad livslängd för gruvdriften i Fäbodtjärn.
- Bearbetningskoncession Vargbäcken K nr 1 är giltig till och med 2028-10-13. Vargbäcken innehåller lägre guldhalter men större volym jämfört med Fäbodtjärn. Guldet i Vargbäcken sitter i väldefinierade kvartsgångar vilket möjliggör optimering av produktionen genom att sortera bort ofyndigt gråberg och generera lönsamhet. Vargbäcken är, som Fäbodtjärn, inte avgränsad mot djupet vilket innebär ytterligare prospekteringspotential. Botnia Exploration planerar för att uppdatera sina planer avseende Vargbäcken K nr 1 under 2025.
- Botnia Explorations bedömning är att potentialen för ytterligare brytbara tillgångar i Vindelgranseleområdet, lämpliga för småskalig brytning, är hög. Området innehåller ytterligare flera satellitfyndigheter som kräver fortsatt prospektering.



VD har ordet

**”Q2 kan därmed summeras som ett mycket
händelserikt kvartal där Botnia Exploration
fortsatt levererar på sina prognoser”**



Q2 har inneburit en mycket hög produktionsnivå av malm vid gruvan i Fäbodtjärn. Främsta orsaken till den höga malmproduktionen är att gruvan framgångsrikt påbörjat, genomfört och avslutat brytningen av gruvans första högproduktiva brytningsområde (rillbrytning).

Produktionen av malm vid gruvan har därmed fortlöpt i stort enligt bolagets planer och totalt producerades 24 265 ton malm vid gruvan under det andra kvartalet. Totalt har gruvan producerat 36 488 ton malm under första halvåret. Framgångsrikt tillämpning av den högproduktiva brytningsmetoden var fram tills nu den sista ännu ej bevisade komponenten i gruvplanerna för Fäbodtjärn. Att vi lyckats genomföra detta enligt plan och utan större avvikelser är mycket glädjande.

Omsättningen hamnade under Q2 på höga KSEK 115 088 och EBIT om KSEK 44 022. Ackumulerat för första halvåret 2025 uppgår omsättningen till KSEK 126 397 och EBIT till KSEK 31 767.

Bolagets tidigare prognos om att verksamheten skulle leverera ett positivt kassaflöde under Q2 är därmed uppfyllt. Produktionskostnaden per ton malm vid gruvan för den högproduktiva brytningspositionen har varit i nivå med bolagets kalkyl i genomförbarhetsstudien, även om kostnadsnivån på totalen varit högre än beräknat främst till följd av de arbetsmoment som implementerats i syfte att minska gråbergsinblandningen samt de ökade kostnader för transport och anrikning som är en följd av detta.

Under Q2 har fokus fortsatt varit stort på arbetet med att minska gråbergsinblandningen i den malm som levereras till anrikningsverket i Svartliden. Gruvan producerar framförallt malm genom en produktionsmetod med lägre produktivitet, så kallad malmortsdrivning och en produktionsmetod med hög produktivitet, så kallad långsgående rillbrytning.

Arbetet med att minska gråbergsinblandningen vid malmortsdrivning har varit framgångsrikt. Under Q2 har ett arbetssätt som uppnår mindre än 30 procent inblandning av gråberg implementerats, dock till en kostnad vilket innebär att bolagets kalkylerade kostnad för malmortsdrivning överskreds. Arbetet med att reducera gråbergsinblandningen vid rillbrytning har också genererat en märkbar reduktion av gråbergsinblandningen, dock inte hela vägen till målet på 30 procent. På grund av tekniska aspekter rörande det borrhöns som tillämpas vid rillbrytning har en gråbergsinblandning på som bäst 50 procent uppnåtts.

Under juni månad har bolaget genomfört tester av elektrooptisk lasersortering av malm från gruvan tillsammans med Tomra Sorting GmbH i Tyskland. Testerna visar att utrustningen med mycket hög precision kan avskilja den kvartshaltiga guldmalmen från medföljande sidoberg. En investering i en sorteringsanläggning innebär att bolaget räknar med att uppnå en gråbergsinblandning om 10-20 procent vid såväl malmortsdrivning som långsgående rillbrytning. Samtidigt som betydande kostnadsbesparingar kan ske då flera kostsamma arbetsmoment som för närvarande implementerats i syfte att minska gråbergsinblandningen kan avslutas.

Styrelsen för bolaget beslutade i juli att genomföra investeringsprojektet, vilket beräknas till cirka KSEK 13 500 och som bedöms ha en återbetalningstid på cirka 1 år. Investeringen beräknas vara genomförd under Q4 och förbättrar gruvans kostnadsposition i förhållande till genomförbarhetsstudien högst väsentligt.

Hanteringen av vatten vid gruvan har i allt väsentligt fungerat bra. I samband med det höga vattenflödet förknippat med snösmältningen överskred gruvan för första gången begränsningsvillkoret för arsenik i utsläppsvattnet då ett månadsgenomsnitt om 32 µm/L uppnåddes (villkorsgränsen är 30 µm/L). Orsaken till avvikelserna var det säsongsmässigt höga flödet och därmed förkortade uppehållstiden i reningsprocessen, tillsammans med ett oplanerat strömbrott vilket satte reningsverket ur funktion under fem dagar. Bolaget tillåts överskrida begränsningsvärdet vid två tillfällen per kalenderår.

Som en del av rillbrytningen har bolaget, i syfte att stabilisera berget, återfört till gruvan i stort sett allt det gråberg av typen metasediment som tidigare brutits. Metasediment har miljömässigt sämre prestanda och får endast mellanlagras ovan jord i två år. Utfallet bekräftar tidigare beräkningar och är ytterligare en indikation på att gruvans miljömässiga ambitioner kan uppnås över tid.

Q2 kan därmed summeras som ett mycket händelserikt kvartal där Botnia Exploration fortsatt levererar på sina prognoser och där fler och fler pusselbitar i Fäbodtjärn faller på plats. Den investering som styrelsen nu beslutat om avseende malmsortering ger oss även goda möjligheter att nå våra långsiktiga kostnads mål likväl som målen avseende gråbergsinblandning.

Fredrik Bergsten, 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 brytbara.

Vision

Botnia ska vara ett globalt föredöme inom hållbar småskalig gruvbrytning med minimalt miljöavtryck. Botnia ska också vara delaktig i gruvbranschens utveckling för att uppnå målen om fossilfri gruvbrytning till 2035, klimatneutrala processer och fossilfri energianvändning till 2045.

Målsättning

Botnia Exploration är ett gruv- och 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 drivande i syftet att nå en hållbar gruvmiljö. Med bolagets första gruva i produktion kommer fokus nu läggas på att optimera processerna samt utvärdera ytterligare projekt.

Strategi

Botnia har initialt fokuserat på utveckla guldfyndigheten Fäbodtjärn till en guldgruva med eget positivt kassaflöde. Av kassaflödesskäl har Fäbodtjärn prioriterats till följd av dess, relativt till andra fyndigheter i Sverige, höga guldhalter. När Fäbodtjärn producerar ett positivt kassaflöde kommer bolaget inleda arbetet med att utvärdera om andra fyndigheter i Vindelgranseleområdet, främst Vargbäcken, kan 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 och avtal är på plats

Ett gemensamt miljötillstånd erhöles den 21 december 2020 för Fäbodtjärn och Vargbäcken och vann laga kraft i oktober 2021. Markanvisningen beviljades i december 2022 och vann laga kraft i mars 2023. Mark- och miljödomstolen godkände i juni 2023 den säkerhet Botnia Exploration ställt på KSEK 4 375 för efterbehandling och andra återställningsåtgärder som verksamheten kan föranleda och beslutet vann laga kraft i juli 2023. I januari 2024 undertecknade bolaget ett avtal med Dragon Mining för anrikning av malm från guldfyndigheterna Fäbodtjärn och Vargbäcken. Avtalet ger också möjligheter för anrikning av malm från framtida guldfyndigheter.

Fyndigheten Fäbodtjärn ska brytas med god lönsamhet

Genomförbarhetsstudien från 2024 av Fäbodtjärn visar att det är möjligt att fyndigheten ska kunna brytas med god lönsamhet. Kalkylen baseras på leverans av malm direkt till anrikningsverk i Svartliden och till ett guldpris om KSEK 643 kr per kilo 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 Dragon Minings anrikningsverk möjliggör potential för lönsam gruvdrift i Vargbäcken. Vargbäcken är inte aktuell för gruvstart innan Fäbodtjärn visar lönsamhet.

För dessa mål är huvudstrategin uppdelad i tre faser; Prospekteringsfas, Gruvstartsfas och Gruvbrytningsfas. Projektet Fäbodtjärn K nr 1 är i gruvbrytningsfas. Övriga projekt är i prospekteringsfasen.

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

01

Leda gruvan

- Gruverfarenhet med övergripande kunskap om småskalig brytning.
- Vårda samhällsrelationer med sakägare – kommun, markägare och rennäringen, 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.

02

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.

03

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 rennäringen.
- Botnia Exploration ska arbeta med småskalig brytning.

04

Utveckla bolaget

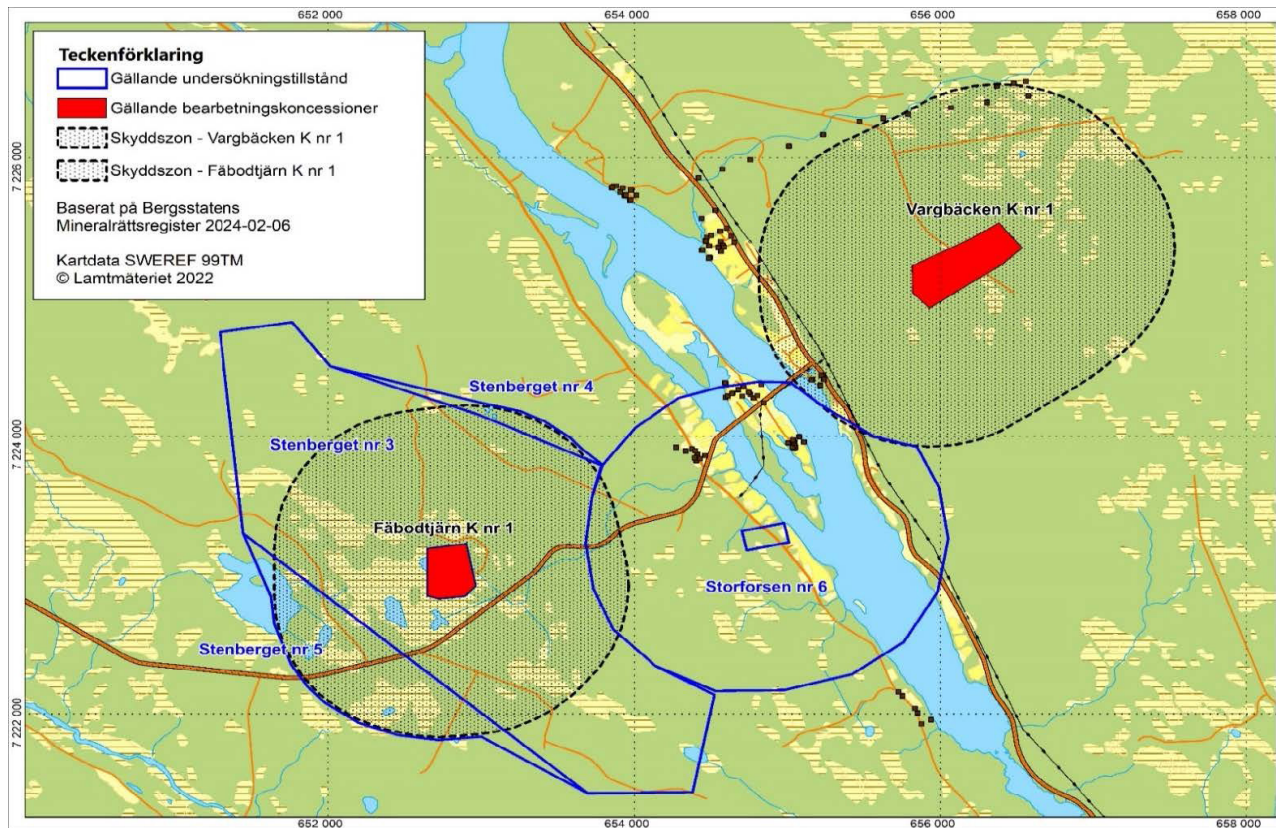
- Fortsatt prospektering av prioriterade områden.
- Tydliggöra bolagets affärsstruktur.
- Utveckla Vindelgransele där många fyndigheter passar för småskalig brytning.

Prospekteringsverksamheten

Bilden nedan visar Botnias bearbetningskoncessioner, undersökningstillstånd och skyddszoner* i Vindelgranseleområdet.

Undersökningstillståndet Fäbodtjärn nr 2 har ersatt Stenberget nr 3.

* En skyddzon uppstår när gruvdrift startar och innebär att ingen annan kan söka undersökningstillstånd inom området.



Botnia Exploration utför prospektering inom Sverige. Botnia Explorations projektportfölj består idag av ett miljötillstånd för gruvdrift, två bearbetningskoncessioner och fyra undersökningstillstånd. Projekten är guldprojekt och sulfidmalmsprojekt och arbeten är koncentrerade till Vindelgranseleområdet.

För närmare information om projektportfölj och projektöversikt hänvisar vi till bolagets hemsida. Förändringar i projektportföljen sedan föregående kvartalsrapport redovisas nedan:

Beviljad förlängning av undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport
Inga.

Nya beviljade undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport
Inga.

Återlämnade (sönade) undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport
Inga.

Bearbetningskoncessioner:

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

Bolaget erhöll den 21 december 2020 ett gemensamt miljötillstånd för Fäbodtjärn och Vargbäcken av Mark- och miljödomstolen. Miljötillståndet vann laga kraft i oktober 2021. Markanvisning erhöles i december 2022 och vann laga kraft i mars 2023. Säkerheten för efterbehandling godkändes i juni 2023 och vann laga kraft i juli 2023. Gruvdrift startade i maj 2024.

Bergmästaren beviljade 2016-09-06 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.

En uppdaterad genomförbarhetsstudie för Fäbodtjärn publicerades i september 2024. Denna studie ersatte den studie som publicerades 2018 då förutsättningarna gällande anrikning, brytningsplaner, guldpris, inflation med mera, hade förändrats. Den kassaflödeskalkyl som upprättats visar att projektet kommer att generera en god lönsamhet.

Bolagets första bedömning av mineralreserver för guld inom Fäbodtjärns bearbetningskoncession baserades på feasibility studien publicerad 2018. Bedömningen visade på sannolika mineralreserver på 116 kton, med en genomsnittlig guldhalt uppgående till 7,7 gram guld per ton. Reserverna beräknades möjliggöra kontinuerlig gruvdrift vid Fäbodtjärn under en period av tre år.

Baserat på goda resultat från Botnia Explorations borrprogram i Fäbodtjärn under hösten 2024, genomförde Geovista AB en uppdatering av bolagets mineralreserver och mineraltillgångar i enlighet med PERC regelverket. Uppdateringen genomfördes av CP (kompetent person) Thomas Lindholm. Uppdateringen visar att ytterligare nio månader av full produktion kan läggas till gruvans livslängd. Mängden guld i reserven har också ökat markant. Vi har dock, till följd av de lärdomar vi har gjort avseende mängden gråberg som följer med malmen, ökat gråbergsinblandningen i mineralreserven från 10 procent till 30 procent, vilket gör att halten i mineralreserven fortsatt är i samma nivå som tidigare dock med ett betydligt större tonnage än tidigare.

I Fäbodtjärn har en bedömning av mineraltillgångar och mineralreserver utförts.

- Sannolik mineralreserv: 172 kton med 7,56 g/t guld - cutoff 0,0 g/t
- Antagen mineraltillgång: 32 kton med 6,1 g/t guld - cutoff 0,0 g/t

Mineraltillgångarna rapporteras exklusive mineralreserver.

I januari 2024 undertecknade bolaget ett avtal med Dragon Mining för anrikning av malm från guldfyndigheterna Fäbodtjärn och Vargbäcken. Avtalet ger också möjligheter för anrikning av malm från framtida guldfyndigheter. De positiva resultaten från tester genomförda av Bureau Veritas Minerals visade att Fäbodtjärns malm med stor säkerhet är lämplig för anrikning i Dragon Minings Svartliden anrikningsverk. Detta anrikningsalternativ, med ett högt guldutbyte, kan innebära att bolaget kan effektivisera sin guldproduktion och samtidigt utvinna det mesta av det guld som malmen innehåller.

Fäbodtjärn bedöms vara en orogen guldfyndighet som kan ha ett stort djupgående och då den är öppen mot djupet indikerar det goda möjligheter till att utöka gruvans livslängd.

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

Bolaget erhöll den 21 december 2020 ett gemensamt miljötillstånd för Fäbodtjärn och Vargbäcken av Mark- och miljödomstolen. Miljötillståndet vann laga kraft i oktober 2021 men beslut om gruvstart har ännu inte tagits.

* Bolaget avser att ansöka om förlängning med 10 år av bearbetningskoncession Vargbäcken K nr 1. Då bolaget har lagt ner mycket arbete samt har miljötillstånd för gruva bedömer Botnia att det finns goda förutsättningar för att en sådan ansökan beviljas.

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

Uppskattningen av mineraltillgångarna är utförd av Mr. Neil Inwood (MSc, FAusIMM), en Principal Resource Geologist hos Coffey Mining, ett oberoende konsultföretag inom geologi och gruvdrift. John Nebocat, P.Eng., kvalificerad person enligt definitionen i NI 43-101, tar ansvar för de prospekterings- och geologiska data som ingår i uppskattningen. 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 procent 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.

I januari 2024 undertecknade bolaget ett avtal med Dragon Mining för anrikning av malm från guldfyndigheterna Fäbodtjärn och Vargbäcken. Avtalet ger också möjligheter för anrikning av malm från framtida guldfyndigheter. De positiva resultaten från tester genomförda av Bureau Veritas Minerals visade att Vargbäcken med stor säkerhet är lämplig för anrikning i Dragon Minings Svartliden anrikningsverk.

Undersöknings- tillstånd:

Undersökningstillståndet Fäbodtjärn nr 2 (522 Ha): Giltig till och med 2028-02-26

Bergmästaren har den 26 februari 2025 beviljat Botnia Exploration undersökningstillståndet Fäbodtjärn nr 2. Undersökningstillståndet omfattar samma område som det tidigare utgångna undersökningstillståndet Stenberget 3 och omsluter gruvan Fäbodtjärn, ett område för vilket Botnia Exploration sedan tidigare beviljats undantag från det så kallade förbudsåret.

Inom området ligger följande guldfyndigheter:

- **Fäbodliden A:** I Fäbodliden A finns en väl definierad guldförande zon i diorit över minimalt 200–250 m i längdriktningen och 100–125 m i djupled. Botnia Exploration kommer nu att undersöka förutsättningarna för att gå vidare med en ansökan om bearbetningskoncession i Fäbodliden A.
- **Fäbodliden B:** Borresultat visar på ett varierande guldinnehåll i två kvartsgångar i Fäbodliden B. Gångarnas utsträckning i alla led är omfattande och en mer detaljerad genomgång av alla tillgängliga borrh- och fältdata återstår för att kunna precisera ytterligare undersökningsinsatser.
- **Middagsberget:** Historiskt har cirka 15 000 meter borrhats och analyserats i Middagsberget. 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.

Undersökningstillståndet Stenberget nr 4 (13 Ha): Giltig till och med 2028-02-20

Tillståndet kompletterar området runt Fäbodtjärn och ingår i skyddzon, se bild sida 8.

Undersökningstillståndet Stenberget nr 5 (88 Ha): Giltig till och med 2028-02-20

Tillståndet kompletterar området runt Fäbodtjärn och ingår i skyddzon, se bild sida 8.

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

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

Finansiell överblick

Januari – juni 2025



KONCERNEN I SAMMANDRAG

	april – juni		januari – juni		
(KSEK)	2025	2024	2025	2024	Helår 2024
Nettoomsättning	115 088	-	126 397	-	57 828
Aktiverat arbete	1 272	-	1 272	-	-1 088
Rörelseresultat	44 022	-6 569	31 767	-8 435	-6 813
Resultat efter skatt	34 611	-6 644	24 583	-8 583	22 335
Resultat per aktie, SEK	0,85	-0,17	0,60	-0,22	0,56

Kommentarer till tabellen

Under perioden januari till juni 2024 och 2025 har det redovisats nettoomsättning om KSEK 126 397 (0). Under räkenskapsåret 2025 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till KSEK 1 272 (0) och rörelseresultatet till KSEK 31 767 (-8 435).

INVESTERINGAR

Immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgår vid periodens slut till KSEK 141 847 jämfört med KSEK 131 194 per den 31 december 2024. Ökningen om KSEK 10 653 förklaras enligt nedan tabell:

Ingående balans 2025-01-01	131 194
Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning)	1 272
Investeringar Fäbodtjärn	23 908
Periodens avskrivningar	-14 527
Utgående balans 2025-06-30	141 847

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsperioden 2025 uppgår till KSEK -25 180 (-21 881).

Investeringarna består i huvudsak av investeringar i Fäbodtjärn samt ytterligare provborrningar i Svartliden.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för räkenskapsperioden 2025 uppgår till KSEK 34 868 (-24 040). Likvida medel vid periodens slut uppgick till KSEK 52 486 jämfört med KSEK 17 618 per den 31 december 2024. Soliditeten vid periodens slut uppgår till 68,3 procent (83,1 procent). Eget kapital uppgår till KSEK 186 444 jämfört med 161 861 per den 31 december 2024.

Finansiering

Bolaget har utnyttjat ett lånelöfte om KSEK 12 000 från de tre största aktieägarna: Need Invest AB, Ramab AB, och Akilakonsulting AB.

Bolaget har ett kvarvarande utestående konvertibelt skuldebrev från 2023 utställt till Norrlandsfonden med följande väsentliga villkor:

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

Styrelsen utvärderar löpande verksamhetens likviditet samt eventuella framtida finansieringsbehov givet bolagets verksamhetsplan. Bolaget bedömer att det har tillräcklig likviditet för åtminstone de kommande räkenskapsårets verksamhet och att driften av gruvan Fäbodtjärn fortsatt kommer leverera ett positivt kassaflöde.

Antal utestående aktier

Antalet aktier per den 30 juni 2025 uppgår till 40 805 028 och aktiekapitalet till 30 604 KSEK. Bolagets aktie är sedan december 2017 listad på Nasdaq First North Growth Market.

Optionsprogram

Det finns inga utestående optionsprogram.

Personal

Under perioden har koncernen i genomsnitt haft 5(3) anställda.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet utgörs av koncernledningsfunktionen och nettoomsättning uppgår under perioden till KSEK 4 200 (450) med ett resultat efter finansiella poster på KSEK -429 (-3 251). Likvida medel per balansdagen är KSEK 1 712 (9 198).

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

Årsstämma 2025

På årsstämman den 13 maj 2025 beslutade stämman i huvudsak om följande:

- att styrelsearvode skall utgå med 5 prisbasbelopp (KSEK 294) till styrelseordförande och 3 prisbasbelopp (KSEK 176) till övriga styrelseledamöter som ej är anställda i koncernen.
- att styrelsen skall bestå av sex styrelseledamöter. Till ordinarie styrelseledamöter utsågs Thomas Söderqvist (ordförande), Rikard Östberg, Pär Weihed, Anders Lindgren, Jan Marklund samt Andreas Bladh.
- 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 13 maj 2025.

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", "tillståndprocessen", "ökade kostnader vid gruvstart", samt "prospekteringsrisk".

En detaljerad redovisning av Botnias risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av de samma återfinns i koncernårsredovisningen för år 2024.

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 2024 för Botnia Exploration Holding AB (publ).

EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport kvartal 3 2025 2025-10-23

Bokslutskommuniké 2025 2026-02-04

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.

Lycksele den 8 augusti 2025

Fredrik Bergsten
VD

För ytterligare information kontakta
VD Fredrik Bergsten – 070-519 34 41

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). Carnegie Investment Bank AB är Certified Adviser till Bolaget. För ytterligare information besök bolagets hemsida www.botniaexploration.com

Bolagets Adress
Botnia Exploration Holding AB (publ)
Lill-Fäbodtjärnen 1
921 74 Vindelgransele

Lill-Fäbodtjärnen 1, Vindelgransele
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 8 augusti 2025 klockan 08:30 CET.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

	april – juni		januari – juni		
(KSEK)	2025	2024	2025	2024	Helår 2024
Nettoomsättning	115 088	-	126 397	-	57 828
Aktiverat arbete	1 272	-	1 272	-	-1 088
Övriga rörelseintäkter	-	-	344	-	126
Övriga externa kostnader	-15 390	-5 010	-31 375	-5 583	-27 816
Prospekteringskostnader	-1 272	-	-1 272	-75	-74
Prod.- och anrikningskostn.	-33 947	-	-44 904	-	-23 952
Förändring malmlager	-9 530	-	3 112	-	4 624
Personalkostnader	-2 261	-1 559	-4 639	-2 777	-7 143
Av- och nedskrivningar	-7 553	-	-14 527	-	-9 141
Övriga rörelsekostnader	-2 385	-	-2 641	-	-177
Rörelseresultat	44 022	-6 569	31 767	-8 435	-6 813
Finansnetto	-217	-75	-413	-148	100
Resultat före skatt	43 805	-6 644	31 354	-8 583	-6 713
Skatt ²⁾	-9 194	-	-6 771	-	29 048
Resultat efter skatt	34 611	-6 644	24 583	-8 583	22 335
Resultat per aktie, SEK	0,85	-0,17	0,60	-0,22	0,56
Medelantal aktier¹⁾	40 805 028	39 573 644	40 805 028	39 573 644	40 180 972

¹⁾ Det finns konvertibla skuldebrev (se sid 8) som kan leda till utspädning.

²⁾ Uppskjuten skatt avseende skattemässiga underskottsavdrag. Bedömningen görs att dessa underskottsavdrag kommer att kunna nyttjas mot framtida vinster.

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR (KSEK)	30 juni 2025	30 juni 2024	31 december 2024
Immateriella anläggningstillgångar	34 465	34 283	33 193
Materiella anläggningstillgångar	107 382	88 268	98 001
Uppskjutna skattefordringar	22 278	-	29 048
Finansiella anläggningstillgångar	5 871	5 380	6 051
S:a anläggningstillgångar	169 996	127 931	166 293
Varulager m.m.	7 735	-	4 624
Kortfristiga fordringar	42 951	3 213	30 712
Kassa och bank	52 486	20 515	17 618
S:a omsättningstillgångar	103 172	23 728	52 954
SUMMA TILLGÅNGAR	273 168	151 659	219 247

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

EGET KAPITAL OCH SKULDER (KSEK)	30 juni 2025	30 juni 2024	31 december 2024
Eget kapital	186 444	126 014	161 861
Avsättningar	4 375	4 375	4 375
Konvertibla lån	2 614	2 515	2 564
Övriga långfristiga skulder	205	-	246
S:a långfristiga skulder	2 819	2 515	2 810
 Kortfristiga skulder, räntebärande	 12 000	 -	 12 000
Konvertibla lån ²⁾	-	5 060	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	67 530	13 695	38 201
S:a kortfristiga skulder	79 530	18 755	50 201
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	273 168	151 659	219 247

2) Konvertering registrerades hos Bolagsverket den 4 juli 2024.

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (KSEK)

	30 juni 2025	30 juni 2024	31 december 2024
Ingående eget kapital enligt balansräkning	151 833	134 597	134 597
Konvertibel	-	-	4 929
Periodens resultat	34 611	-8 583	22 335
Eget kapital vid periodens slut	186 444	126 014	161 861

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (KSEK)

	april – juni		januari – juni		
	2025	2024	2025	2024	Helår 2024
Kassaflöde från löpande verksamheten	54 498	682	59 860	-2 159	5 713
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14 519	-16 646	-25 001	-21 881	-44 964
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4	0	9	0	12 314
Förändring av likvida medel	39 983	-15 964	34 868	-24 040	-26 937
Avstämning av förändring i likvida medel					
Ing. balans likvida medel	12 503	36 479	17 618	44 555	44 555
Utg. balans likvida medel	52 486	20 515	52 486	20 515	17 618
Förändring av likvida medel	39 983	-15 964	34 868	-24 040	-26 937

MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG (KSEK)

	april – juni		januari – juni		
RESULTATRÄKNINGAR	2025	2024	2025	2024	Helår 2024
Nettoomsättning	2 100	225	4 200	450	1 203
Övriga externa kostnader	-706	-949	-1 283	-1 398	-2 976
Personalkostnader	-1 400	-1 242	-2 903	-2 154	-5 227
Av- och nedskrivningar	-13	-	-26	-	-13
Rörelseresultat	-19	-1 966	-12	-3 102	-7 013
Resultat från koncernföretag	-	-	-	-	10 016
Finansnetto	-209	-75	-417	-149	-81
Koncernbidrag	-	-	-	-	-10 016
Resultat före skatt	-228	-2 041	-429	-3 251	-7 094
Skatt	32	-	84	-	20 856
Resultat efter skatt	-196	-2 041	-345	-3 251	13 762

MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG (KSEK)

BALANSRÄKNINGAR	30 juni 2025	30 juni 2024	31 december 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	225	-	251
Uppskjutna skattefordringar	20 940	-	20 856
Finansiella anläggningstillgångar	48 680	48 702	48 702
Summa anläggningstillgångar	69 845	48 702	69 809
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	87 964	71 261	87 283
Kassa och bank	1 712	9 198	2 738
Summa omsättningstillgångar	89 676	80 459	90 021
SUMMA TILLGÅNGAR	159 521	129 161	159 830

MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG (KSEK)

EGET KAPITAL OCH SKULDER	30 juni 2025	30 juni 2024	31 december 2024
Eget kapital	142 664	121 068	143 010
Konvertibla lån	2 614	2 515	2 564
Övriga långfristiga skulder	205	-	246
Summa långfristiga skulder	2 819	2 515	2 810
Kortfristiga skulder, räntebärande	12 000	-	12 000
Konvertibla lån ²⁾	-	5 060	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	2 038	518	2 010
Summa kortfristiga skulder	14 038	5 578	14 010
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	159 521	129 161	159 830

2) Konvertering registrerades hos Bolagsverket den 4 juli 2024.

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

	april – juni		januari – juni		
	2025	2024	2025	2024	Helår 2024
Nettoomsättning, KSEK	115 088	-	126 397	-	57 828
Rörelseresultat, KSEK	44 022	-6 569	31 767	-8 435	-6 813
Resultat efter skatt, KSEK	34 611	-6 644	24 583	-8 583	22 335
Avkastning på eget kapital, %			14,1%	-6,6%	-5,4%
Avkastning på totalt kapital, %			12,9%	-5,6%	-5,0%
Soliditet, %	68,3%	83,1%	68,3%	83,1%	73,8%
Balansomslutning, KSEK	273 168	151 659	273 168	151 659	219 247
Investeringar, KSEK			25 001	21 881	18 426
Medelantal anställda, st			5,0	3,0	4,0

NOT 3. ANTAL AKTIER OCH AKTIEMÅTT

	januari – juni		
	2025	2024	Helår 2024
Totalt antal utestående aktier, st ¹	40 805 028	39 573 644	40 805 028
Totalt antal utestående aktier efter utspädning; st ¹	41 266 566	41 266 566	41 266 566
Vägt genomsnittligt antal aktier, st ¹	40 805 028	39 573 644	40 180 972
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st ¹	41 266 566	41 266 566	41 266 566
Resultat per aktie, SEK	0,60	-0,22	0,56
Eget kapital per aktie, SEK	4,57	3,18	3,97
Totalt aktiekapital, KSEK	30 604	29 680	30 604

¹ Sammanlagt kan totalt 461 538 konvertibler konverteras till aktier.

NOT 4. EVENTUALFÖRPLIKTELSE FÖRVÄRVADE TILLSTÅND

Inga förändringar har skett under perioden. För närmare information se årsredovisning för 2024.