



**BOTNIA
GOLD**



Botnia Gold AB – Q1 rapport 2026

Nasdaq First North Growth: BOTX



Q1-rapport

- Viktiga händelser under Q1
- Produktion under Q1
- Förväntningar för 2026
- Finansiellt resultat och ställning för kvartalet

Viktiga händelser Q1

Q1 2026 – ett kvartal med utmaningar

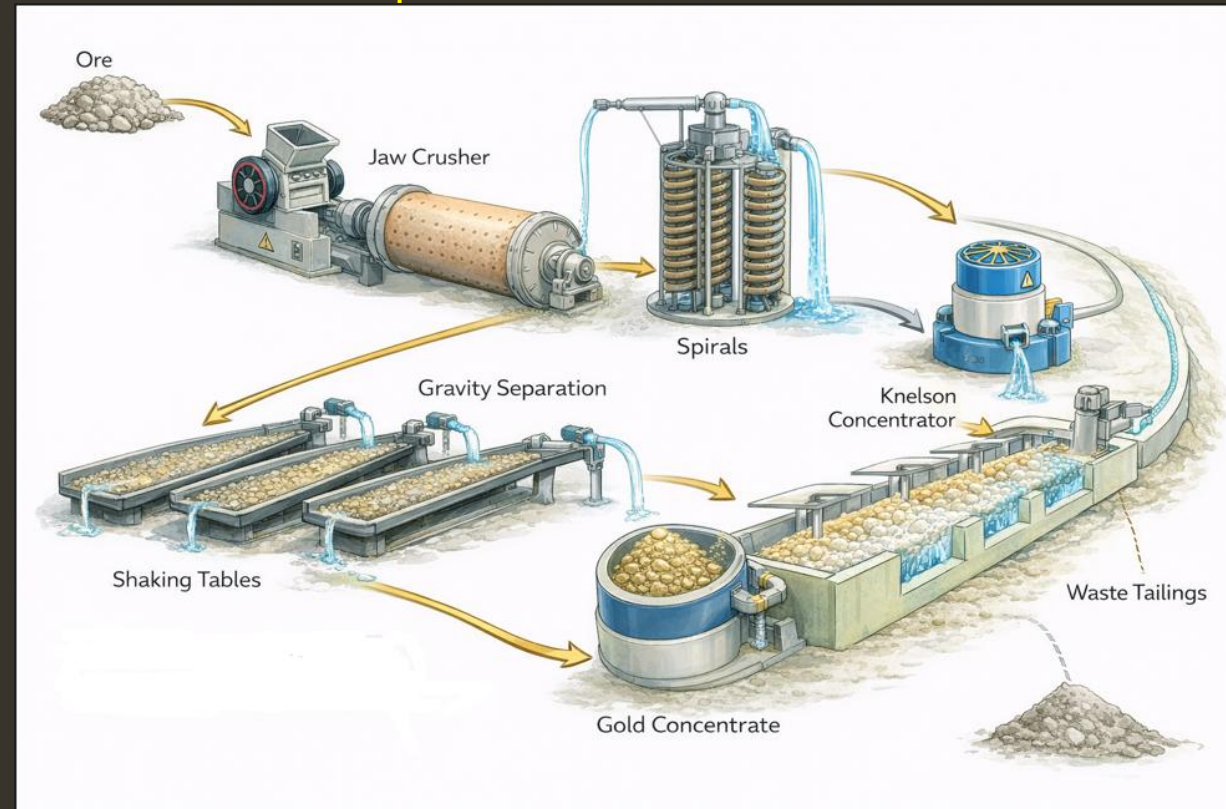
- Svår kyla under jan – feb ledde till produktionsstörningar i gruvan
- Svår kyla under jan – feb ledde till störningar i transporterna av malm från gruvan till Björkdal
- Högt elpris under jan och feb tillsammans med kall väder ledde till höga elkostnader och hög förbrukning av eldningsolja för uppvärmning av gruvluft.
- Kraftig prisökning på Diesel ledde till höga kostnader för malmtransporter under mars.
- Högre än normal nivå för rep och underhåll av gruvutrustning under kvartalet (ca 2 MSEK mer än normalt)
- Förseningar avseende inkommande högproduktivt brytningsområde.



Genomförd Anrikning i Björkdal

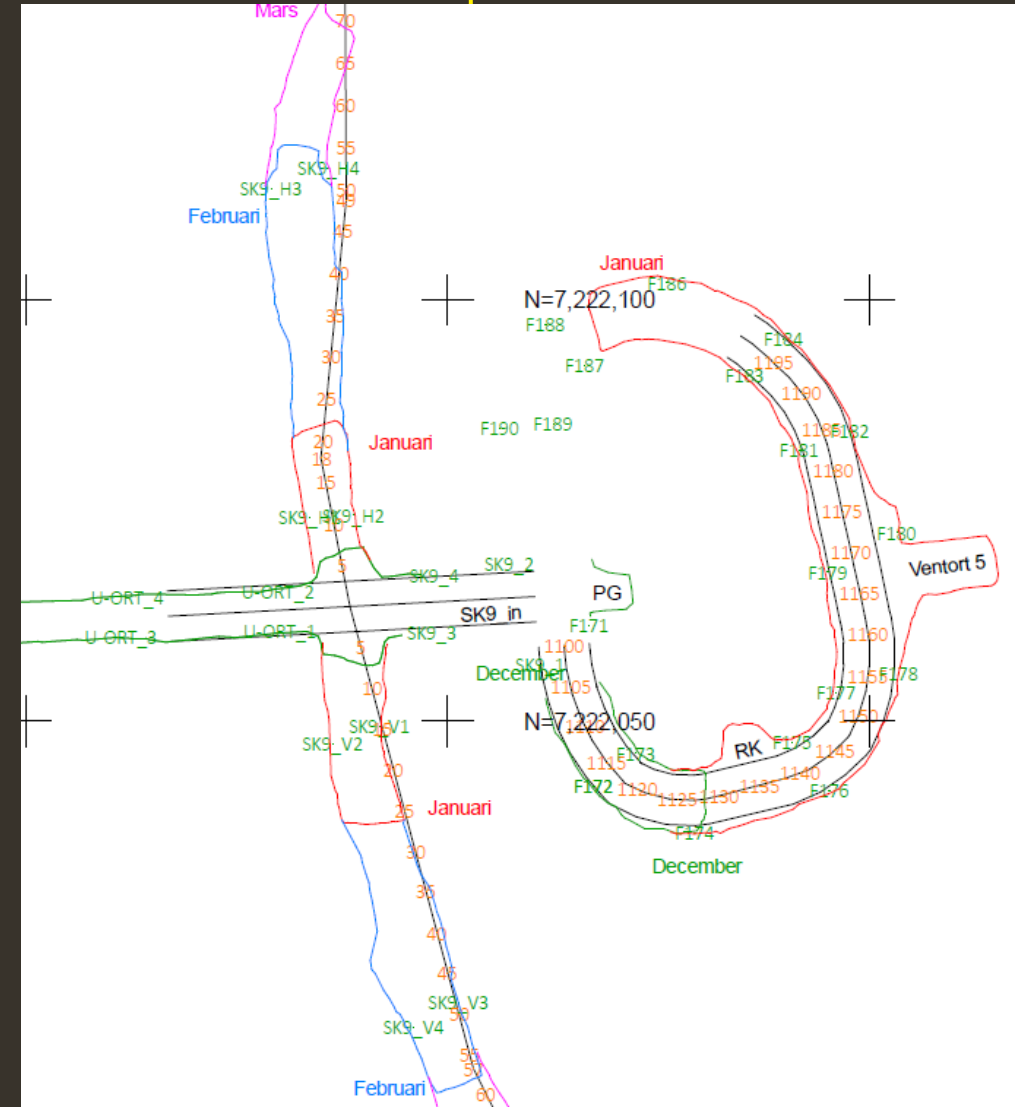
- Stort fokus under kvartalet att producera och transportera den malm som behövdes för testet.
 - Produktionsutmaningar pga kyla under jan/feb
 - Transportutmaningar pga kyla under Jan/feb
 - Dyrare transporter under mars, pga stigande dieselpris.
- Resultat bättre än förväntat (preliminära resultat)
 - Utbyte 93,5%
 - Anrikat tonnage 12 526 ton
 - Ingående halt 7,24 g/ton

Resultatet bygger på anrikningsverkets analyser. Slutligt fastställda halter kommer från smältverken under Maj-juli för de olika koncentraten)



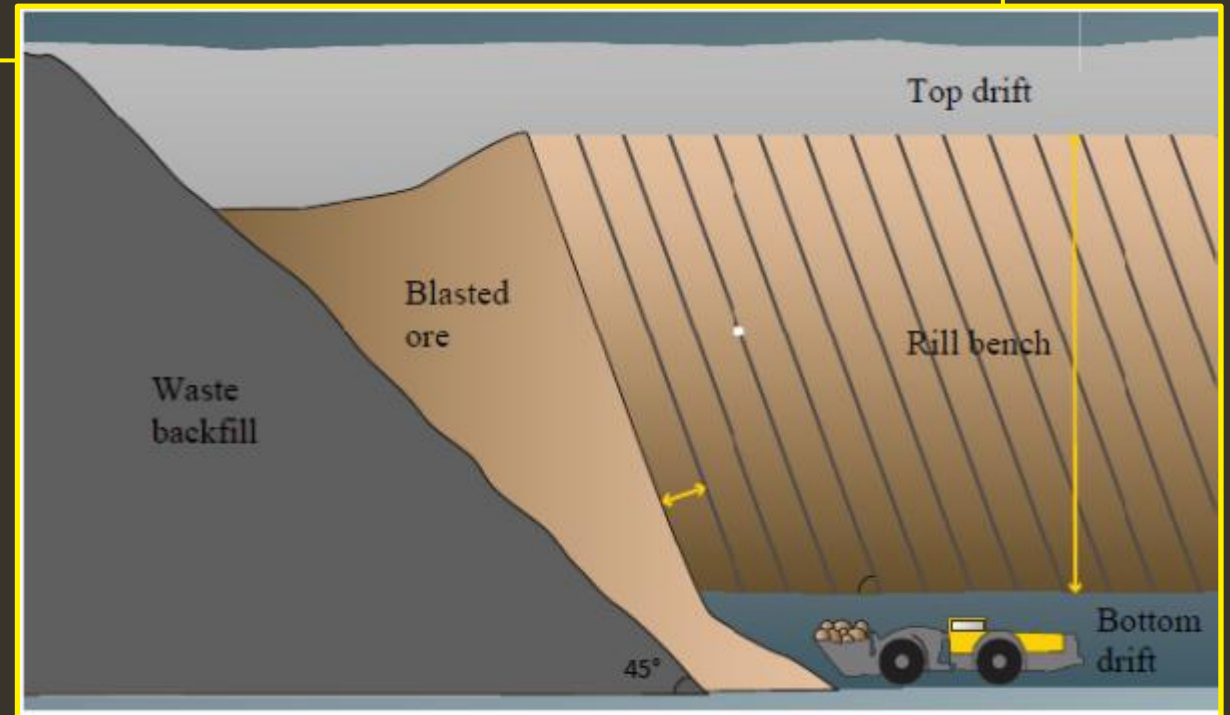
Undersökningsort

- Undersökningsortens drivning färdigställdes tre veckor före tidplanen
 - Färdigställande av media (vatten, luft och el) var dock utmanande
 - Borring inleddes i tid, men med reducerad kapacitet.
- Infrastruktur för etablering av produktion på nivå 9-12 sker på denna nivå med räddningskammare, ventilation mm.



Längsgående rillbrytning

- Fokus under kvartalet på att förbereda området för start av produktion.
- Bottenskive prepareingen gick mindre bra i första försöket, fick kompletteras vilket försenade starten med 2 veckor
- Båda öppningarna (höger och vänster på skiva 8) gick bra, men därefter fick vi problem på två salvor som tog ett par skift att lösa.



Nu i full produktion

- Större behov av tryckluft än beräknat
 - Nominell genomsättning
 - Önskad kvalitet
- Ca 1 månad senare än planerat att nå nominell produktion, men likväl i tid för högproduktivt brytningsområde



Produktion Q1 Förväntningar 2026

- Fokus på malmortsbrytning under Q1
 - Högre än plan
 - Sen med start av högproduktivt brytningsområde, vilket gör total malm prod lägre än plan
- En del störningar i produktionen
 - Svår kyla
 - Oplanerat underhåll
 - Omarbete avseende bottenskiva
- Provanrikningen i Björkdal gick bra
 - Något högre tonnage än planerat
 - Preliminärt bättre utfall avseende guldproduktion

Produktion		Utfall Helår -25	Q1 2025	Utfall Q4 2025	Prog Q1 -26	Utfall Q1 -26	Prog Q2 -26
Tunneldrivning Ramp	m	850	256	212	136	165	233
Tunneldrivning Ramp	ton	68 794	20 713	17 213	11 007	13 421	18 779
Tunneldrivning malm	m	690	159	304	155	224	19 143
Tunneldrivning malm	ton	30 450	9 532	10 423	5 319	8 352	3 928
Storskalig brytning malm	ton	24 511	2 651	0	6 000	0	17 794
Undersökningsort	m	82	0	82		36	0
Malmlager	ton	16 743	10 041	16 436	17 213	15 141	16 783
Förändring malmlager	ton	13 805	7 102	-4 359	469	-1 602	1 642
Anrikat tonnage	ton	50 000	3 547	20 470	10 850	12 526	20 080
gold produced	kg	224,5	11,8	96,3	55,0	84,9	112,0

Utfall Björkdalskampanj

- Totalt tonnage 12 526 ton
 - Ingen marginalmalm denna gång
 - All malm från malmortsdrivning
- Halter i nivå med blockmodellen
 - Aktiviteter för att minska inblandningen av sidoberg ger önskat resultat
- Processutbytet högre än väntat
 - Mycket bra input till framtida utvecklingsprojekt

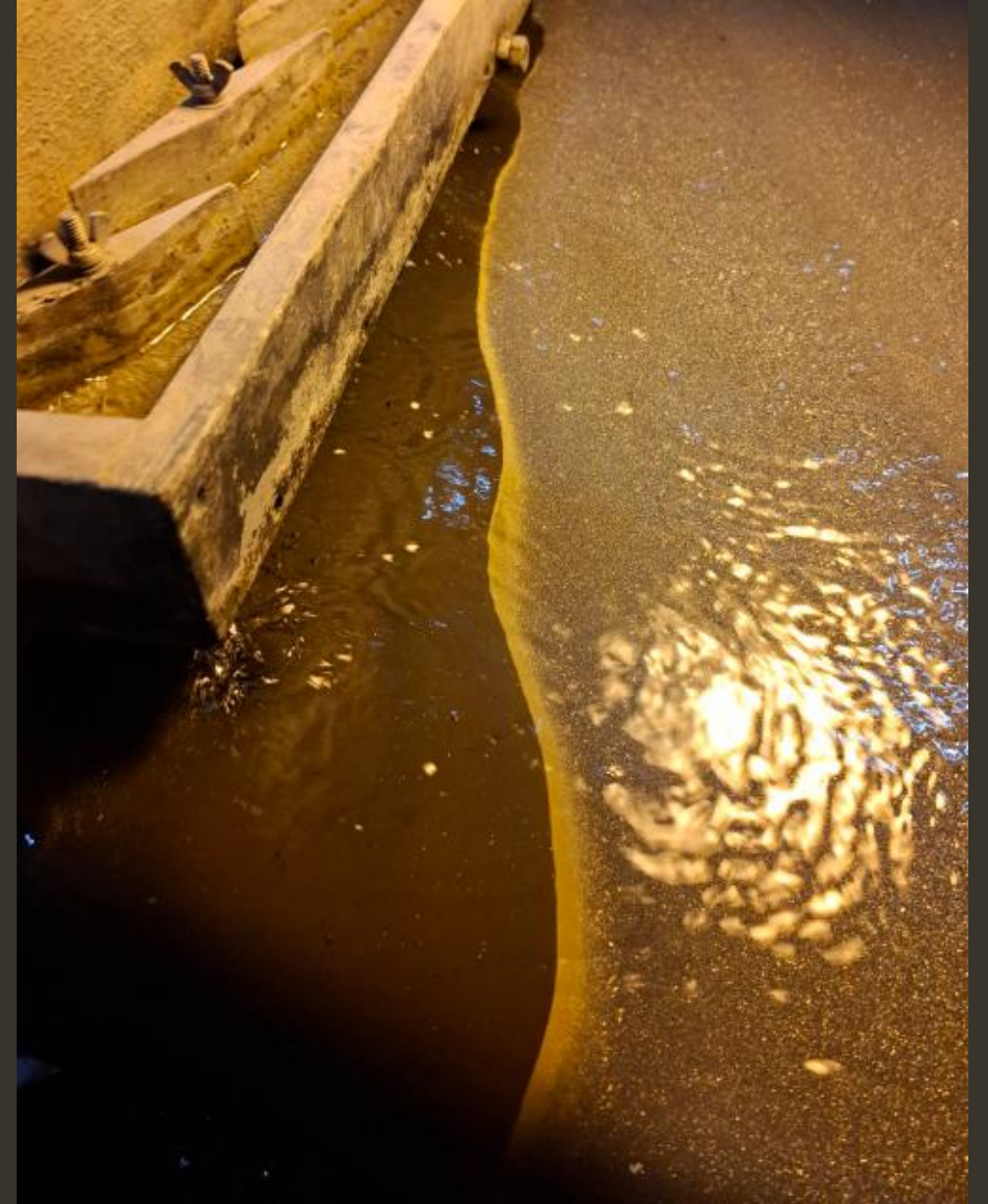
Kampanj Björkdal	
Anrikad malm ton	12 526
Halter ingående process (g/ton)	7,24
Utbyte process	93,56%
Producerat guld (kg)	84,9

Notera att detta utfall ännu bygger på slutliga preliminära analyser från Björkdal. Slutlig avräkning från smältverk erhålls under Q2 och början av Q3

Leverans av guld

- Björkdalskampanjen levererade enligt analyser
 - 84,9* kg guld
 - Preliminärt 117,5 MSEK
 - 1 384 SEK/gram
- Anrikningskostnaden högre än normalt
 - Billigare metod, men en ”engångspost” blir alltid lite dyrare.

(* Baseras på preliminära analyser och preliminära metallpriser, prismånad är april och maj, slutliga analyser under juni och juli)



Plan 2026

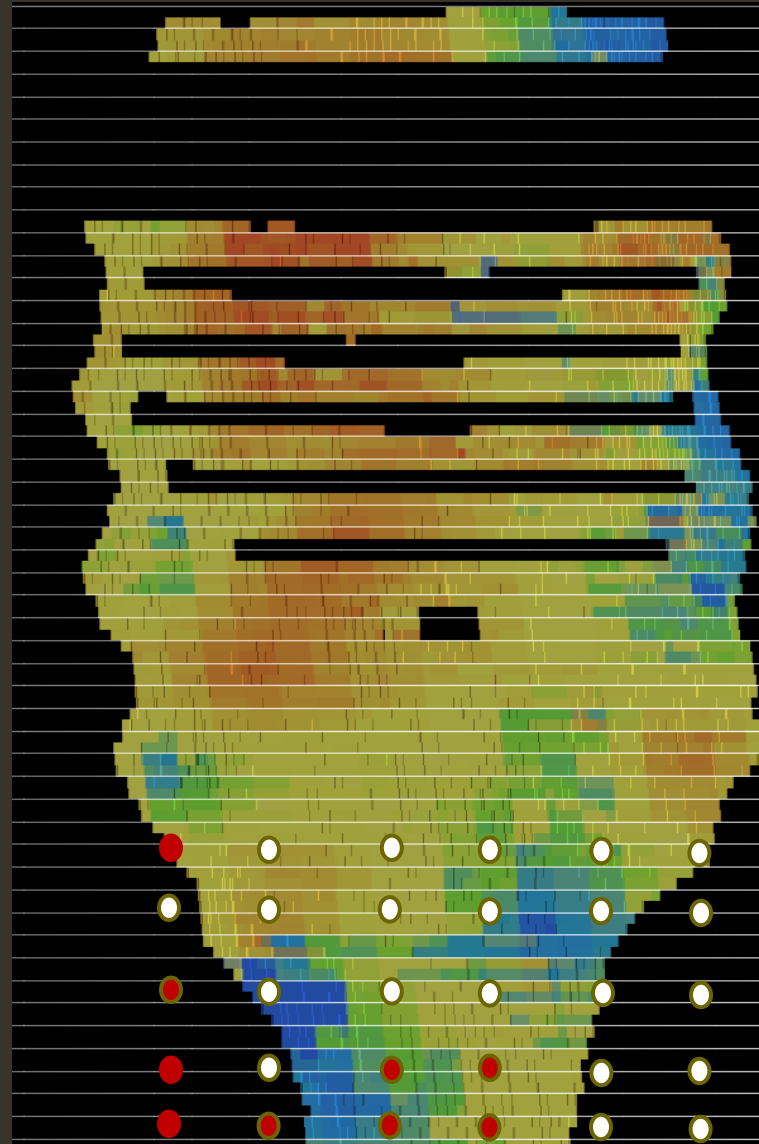
- Första anrikningskampanj genomförd i Mars (ca 12 500 ton)
- Årets andra anrikningskampanj inleds kommande vecka (klar slutet av juni, ca 20 000 ton).
- Botnia planerar även för ytterligare en kampanj under hösten (ca 20 000 ton)
- Effekten på årstonnaget av malmsorteringen ännu inte helt säkert. Kan minska årstonnaget en del.

Fäbodtjärn

- Borrprogram under jord klart inom kommande veckor
- Preliminära resultat slutet av Q2 eller början av Q3
- Ny resursberäkning därefter

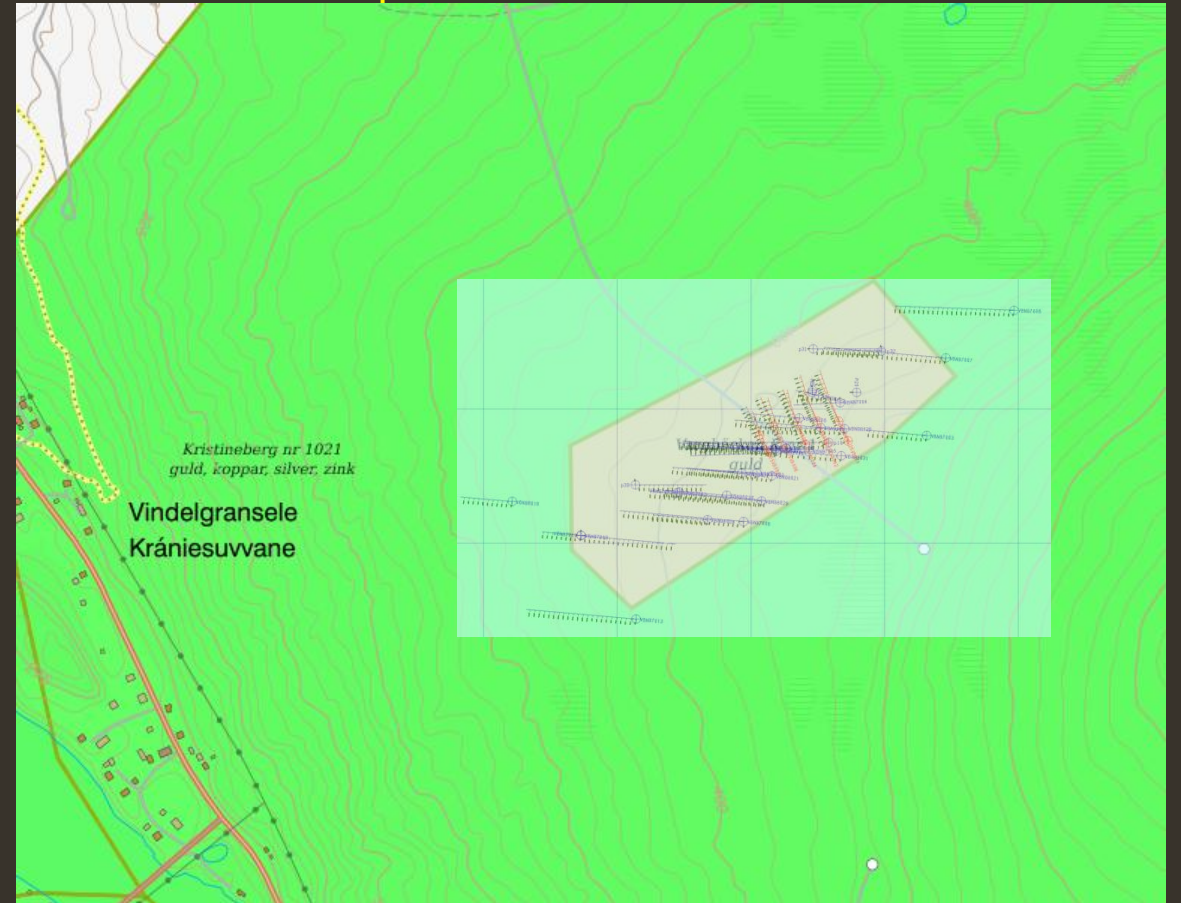
Möjliga beslut på resultaten

- Ytterligare borring -250 meter



Vargbäcken fyndigheten

- Borrning pågår
- Nya diamantborrhåll för att ge detaljerad information
- Duplicering av tidigare genomfört arbete för att bekräfta
- Beräknas vara klart efter semestern.
- Därefter påbörjas eventuellt arbete med ny genomförbarhetsstudie



Finansiellt resultat och ställning Q4

Resultat Q1

- EBIT 30,1 MSEK
- Intäkter 117,5 MSEK
- Minskning av malmlagret då vi genomfört en anrikningsskampanj

Höga kostnader för perioden

- Säsongsbetonade kostnader (kyla)
- Oplanerade underhållskostnader
- Högre anrikningskostnader pga provanrikningsskampanjen

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

(KSEK)	januari – mars 2026	januari – mars 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	117 541	11 309	245 060
Aktiverat arbete	-	-	1 272
Övriga rörelseintäkter	6	344	598
Övriga externa kostnader	-18 203	-15 985	-60 673
Prospekteringskostnader	-869	-	-424
Prod.- och anrikningskostn.	-48 987	-10 957	-91 804
Förändring malmlager	-6 246	12 642	15 314
Personalkostnader	-2 447	-2 378	-9 408
Av- och nedskrivningar	-10 580	-6 974	-32 901
Övriga rörelsekostnader	-92	-256	-3 893
Rörelseresultat	30 123	-12 255	63 141
Finansnetto	-379	-196	-757
Resultat före skatt	29 744	-12 451	62 384
Skatt ²⁾	-6 281	2 423	-13 479

Kassaflöde

- 12,6 MSEK i investeringar under kvartalet, varav
- Kundfordringar ökat med 116 MSEK jämfört med föregående kvartal.
 - Leverans av koncentrat innan kvartalet var slut, betalning först i slutet av april och början av maj.

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (KSEK)

	januari – mars 2026	januari – mars 2025	Helår 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-37 073	5 362	106 107
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 602	-10 482	-53 847
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 041	5	-12 117
Förändring av likvida medel	-39 634	-5 115	40 143
Avstämning av förändring i likvida medel			
Ing. balans likvida medel	57 761	17 618	17 618
Utg. balans likvida medel	18 127	12 503	57 761
Förändring av likvida medel	-39 634	-5 115	40 143

Balansräkning

- Anläggningstillgångar närmar sig nu toppen:
 - Tillredning av sista fyra nivåerna
 - Malmsortering
- Malmlager (varulager) minskat jämfört med Q4
 - Genomförd kampanj i mars
 - Senarelagd start av högproduktivt område

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR (KSEK)	31 mars 2026	31 mars 2025	31 december 2025
Immateriella anläggningstillgångar	34 465	33 193	34 465
Materiella anläggningstillgångar	119 815	101 670	117 799
Uppskjutna skattefordringar	9 287	31 471	15 569
Finansiella anläggningstillgångar	5 907	5 890	5 902
S:a anläggningstillgångar	169 474	172 224	173 735
Varulager m.m.	13 690	17 265	19 937
Kortfristiga fordringar	126 358	17 253	10 714
Kassa och bank	18 127	12 503	57 761
S:a omsättningstillgångar	158 175	47 021	88 412
SUMMA TILLGÅNGAR	327 649	219 245	262 147
EGET KAPITAL OCH SKULDER (KSEK)	31 mars 2026	31 mars 2025	31 december 2025
Eget kapital	234 231	151 833	210 768
Avsättningar	4 375	4 375	4 375
Konvertibla lån	2 708	2 589	2 667
Övriga långfristiga skulder	6 667	226	-
S:a långfristiga skulder	9 375	2 815	2 667
Kortfristiga skulder, räntebärande	3 333	12 000	-
Konvertibla lån	-	-	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	76 335	48 222	44 337
S:a kortfristiga skulder	79 668	60 222	44 337
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	327 649	219 245	262 147



Frågor?



Tack!

Fredrik Bergsten CEO Botnia Gold AB

Fredrik.Bergsten@botniagold.com

+46 (0)70 519 34 41



Besök vår hemsida för att läsa mer:

<https://www.botniagold.com/>