



# Botnia Gold AB

Delårsrapport januari – september 2026

# Delårsrapport

## januari – september 2026

### Kvartalet juli – september 2026

- Nettoomsättningen uppgick till KSEK 46 026 (-).
- Rörelseresultatet uppgick till KSEK -6 760 (-14 328).
- Resultat efter skatt uppgick till KSEK -5 501 (-11 719).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,13 (-0,29).

### Niomånadersperioden januari – september 2026

- Nettoomsättningen uppgick till KSEK 247 981 (126 397).
- Rörelseresultatet uppgick till KSEK 39 481 (17 439).
- Resultat efter skatt uppgick till KSEK 30 531 (12 864).
- Resultat per aktie uppgick till SEK 0,75 (0,32).

### Viktiga händelser under tredje kvartalet

- Med hänsyn till semesterperioder har det tredje kvartalet inneburit en lägre produktion i Fäbodtjärn, framför allt under juli månad då gruvan hade ett produktionsuppehåll på fyra veckor.
- I slutet av tredje kvartalet påbörjades bolagets sista anrikningskampanj för år 2026. Vid kvartalets slut hade cirka 8 863 ton malm anrikats vilket resulterade i en guldproduktion om cirka 39 kg motsvarande en intäkt om KSEK 51 713.

- Under tredje kvartalet har provanrikningskampanjen i Björkdalsgruvan slutavräknats. Den slutligt redovisade guldmängden var i god överensstämmelse med preliminära kalkylen. En negativ intäktsjustering om KSEK 5 687 uppstod med hänsyn till Quotational Periods (QP) för de olika guldkoncentraterna. Intäktsjusteringen i sin helhet har reducerat nettoomsättningen under tredje kvartalet.

### Viktiga händelser tidigare under året

- Under första kvartalet upptog bolaget ett investeringslån om KSEK 10 000 för att säkerställa en strukturerad finansiering av bolagets malmsorteringsprojekt. Samtidigt upptogs en checkkredit om KSEK 10 000 för att stärka den finansiella beredskapen och hantera temporära variationer i rörelsekapitalbehovet
- Under första kvartalet presenterade bolaget en uppdatering av mineralreserver och mineraltillgångar för Fäbodtjärn. Då inga under sökningsbörningar utfördes under 2025 innebar uppdateringen endast att den malm som brutits under 2025 avförts ur reserven. I samband med uppdateringen genomfördes även en justering av tidigare antaganden om malmförlust, där antagandet ökades från 5 till 10 procent. Detta resulterade att mineralreserven minskade till 117 kton (172 kton) sannolik malm, samtidigt som den genomsnittliga guldhalten i reserven uppgår till 7,06 g/t (7,56 g/t). Mängden guld i

malmsreserven uppgår efter uppdateringen till 827 kg (1 299 kg).

- Under första kvartalet genomförde bolaget en provanrikning av malm från gruvan i Fäbodtjärn vid Björkdalsgruvans anrikningsverk. Provanrikningen syftade till att utreda och verifiera kompletterande anrikningsmetoder, så kallad gravimetrisk anrikning. Försöket visade att metoden lämpar sig väl för Fäbodtjärnsmalmen.
- Under första kvartalet färdigställdes bolagets nya malmsorteringsanläggning i Fäbodtjärn och full operativ kapacitet uppnåddes under slutet av det första kvartalet. Därefter har bolaget varit framgångsrik i ambitionen att all malm som levereras till anrikningsverk ska ha sorterats.
- Under andra kvartalet inleddes ett arbete med att ansöka om ett ändringstillstånd för gruvan i Fäbodtjärn. Ändringstillståndet omfattar endast en ökning avseende det totala tonnaget av gråberg (diorit) som får deponeras ovan jord.
- Under andra kvartalet utsåg bolaget Ola Johansson till ny gruvchef för Fäbodtjärnsgruvan. Ola har tillträtt sin tjänst i augusti i samband med att tidigare gruvchef Stefan Tuoma gick i pension.
- Under andra kvartalet tecknade bolaget och Boliden Mineral AB ett samarbetsavtal avseende prospektering i området kring Vindelgransele. Samarbetet syftar till att effektivisera undersökningsarbetet samt optimera användningen av insamlade prospekteringsdata inom parternas respektive tillståndsområden.

# Delårsrapport

## januari – september 2026

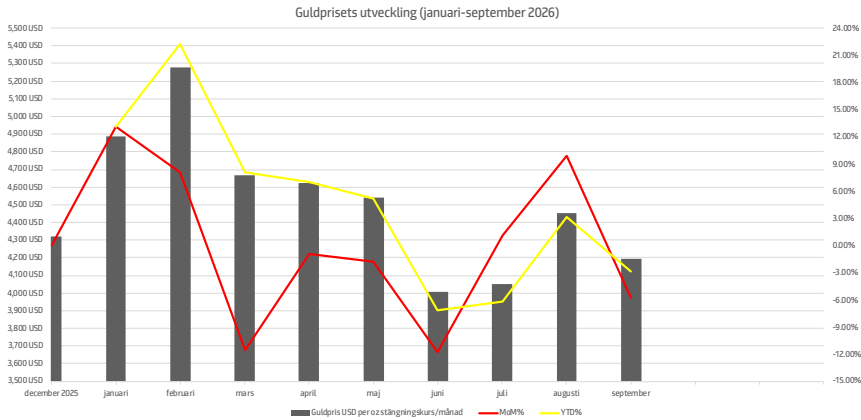
---

### Viktiga händelser efter rapport-periodens utgång

- Den 10 oktober utbröt en brand i ett isolerat förrådstält vid Fäbodtjärnsgruvan. Branden kunde släckas relativt snabbt och inga personskador uppkom hos bolaget eller dess entreprenörer. Två personer från räddningstjänsten fördes till sjukhus efter att ha utsatts för brandrök men har enligt uppgift inga allvarigare komplikationer.
- Produktionen i Fäbodtjärnsgruvan kunde relativt snabbt återupptas, initialt med reducerad kapacitet. Produktionskapaciteten har ökat stegvis i takt med att ersättningsutrustning levererats och den 24 oktober uppnåddes nominell produktionstakt vid gruvan.
- Bolagets intäkter för år 2026 påverkas ej, då den sista malmen levererades innan branden utbröt. Förlorad produktion fram till 24 oktober bedöms vara återtagen innan nästa anrikningskampanj, varför bolaget bedömer att planerade intäkter för 2027 ej heller påverkas. Branden kan däremot medföra engångskostnader för bolaget vilka i nuläget bedöms uppgå till cirka KSEK 5 000 – 10 000. Den slutliga ekonomiska effekten är ännu inte känd och kommer bland annat att bero på utfallet av pågående försäkringsärenden.
- Den anrikningskampanj som påbörjades under tredje kvartalet avslutades i mitten på oktober 2026. Totalt anrikades cirka 23 241 ton malm, varav cirka 5 300 ton b-malm, vilket resulterade en producerad guldmängd på cirka 107 kg. Av detta har, som tidigare nämnts, cirka 39 kg intäktsförts under tredje kvartalet. Resterande cirka 68 kg kommer intäktsföras under fjärde kvartalet.
- Då ingen mer anrikningskampanj planeras att påbörjas under år 2026 kan bolaget redovisa att cirka 50 374 ton malm totalt har anrikats under året vilket har producerat en guldmängd om cirka 256 kg.
- I samband med avgivandet av denna kvartalsrapport presenterar bolaget borrhålsinformation från de undersökningsborrningar som genomförts i Vargbäcken under första halvåret. Bolaget avser även att genomföra ytterligare projektaktiviteter och undersökningsborrningar i Vargbäcken.
- I samband med avgivandet av denna kvartalsrapport kan bolaget även offentliggöra beslutet att förlänga produktionen i Fäbodtjärn med cirka nio månader fram till i början andra kvartalet år 2029.



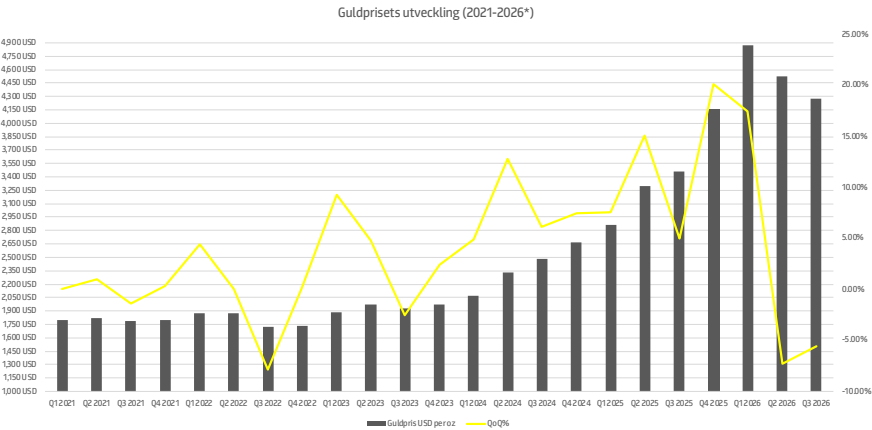
Guldprisets utveckling (januari – september 2026)



Ovanstående diagram visar på guldprisets utveckling under Q1-Q3 2026. Från toppnoteringen under Q1, cirka 5 280 USD/oz, har guldpriset sjunkit med nästan 21 procent vid utgången av Q3 2026. Spotpriset vid utgången av Q3 2026 var cirka 4 194 USD/oz. Den långsiktiga trenden är som tidigare svårbedömd givet det geopolitiska läget, inflationstryck och ett flertal signaler om kommande räntehöjningar, såväl i Sverige som i USA och övriga världen.

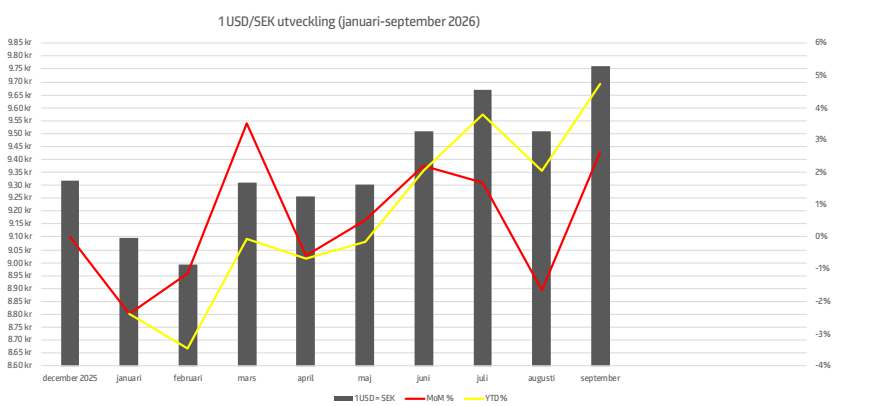
Med ett guldpris som motsvarar stängningskursen per 2026-09-30, 4 193,70 USD per oz samt spotpriset samma dag för 1 USD om 9,98 SEK, motsvarar det ett guldpris på KSEK 1 346 per kilo. Bolaget har hittills inte nyttjat någon hedging av guldpriset. I den uppdaterade genomförbarhetsstudien bolaget presenterade under 2024 avseende Fäbodtjärn visades det på god lönsamhet under hela gruvans livslängd, beräknat på ett guldpris motsvarande KSEK 643 per kilo.

Guldprisets utveckling (2021-2026\*)



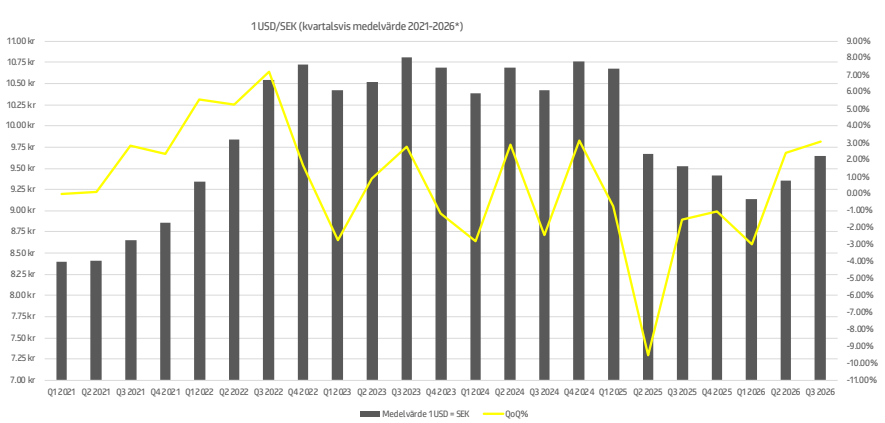
Ovanstående diagram visar guldprisets utveckling som uppskattade kvartalsmedeltal mellan 2021 och fram till Q3 2026\*. Guldpriset var relativt stabilt mellan år 2021 och ingången av år 2024. Från och med våren 2024 har guldpriset stigit till historiskt höga nivåer och ackumulerat har guldpriset stigit med över 130 procent mellan år 2021-2025. Guldpriset har, i uppskattat kvartalsmedeltal, även fortsatt att stiga under 2026, cirka 3 procent jämfört med Q4 2025, dock med en nedåtgående trend under Q2 och Q3 2026.

1 USD/SEK utveckling (januari – september 2026)



Ovanstående diagram visar USD:s utveckling mot SEK under Q1-Q3 2026. I diagrammet har genomsnittlig månadskurs för USD använts. Under Q3 2026 har SEK/USD kursen haft en stigande trend där USD har stärkts gentemot SEK och ultimovärdet vid utgången av Q3 var 9,98 SEK. En starkare USD påverkar således bolaget positivt då bolagets intäkter i allt väsentligt är i USD medan kostnaderna är i SEK. Cirka 80% av anrikningskampanjen, preliminärt cirka 39 kg guld, som också levererades under Q3 säkrades till en USD kurs motsvarande 9,96 SEK.

1 USD/SEK (kvartalsvis medelvärde 2021-2026\*)



Ovanstående diagram visar USD:s utveckling mot SEK mellan 2021 fram till Q3 2026\*. USD kurs redovisas som kvartalsvis medelvärde. USD har stigit med cirka 3 procent mot SEK under Q3 2026 jämfört med Q2 2026. Sammantaget under perioden 2021 till och med Q3 2026 har USD-kursen stigit med cirka 15 procent gentemot SEK.

# VD har ordet

---

**”Vi går in i årets avslutning**

**med en starkare position**

**än vid årets början.”**



## Förlängd produktionsplan i Fäbodtjärn och fortsatt utveckling av Vargbäcken

Tredje kvartalet och inledningen av det fjärde har inneburit flera viktiga framsteg för bolaget. Produktionsplanen i Fäbodtjärn har kunnat förlängas med cirka nio månader till början av andra kvartalet 2029, årets sista anrikningskampanj har genomförts och den samlade guldproduktionen från årets tre kampanjer uppgår till cirka 256 kg.

Samtidigt fortsätter arbetet med att utveckla våra mineraltillgångar. Resultaten från årets borrhningar i Vargbäcken publiceras i samband med denna rapport och vi planerar nu för ytterligare borrhningar och tekniska studier under vintern.

## Fäbodtjärn – längre produktionsplan och fortsatt potential

Arbetet med vårens undersökningsborrhningar i Fäbodtjärn har fortsatt under kvartalet med målet att presentera en uppdatering av mineraltillgångar och mineralreserver i samband med rapporten för fjärde kvartalet i början på februari 2027. Parallellt har vi uppdaterat våra interna produktionsplaner och lönsamhetskalkyler. Det arbetet har resulterat i beslutet att förlänga den nuvarande produktionsplanen med cirka nio månader, till början av andra kvartalet 2029.

Det är ett betydelsefullt steg för bolaget. En längre produktionsperiod innebär att befintlig infrastruktur och organisation kan utnyttjas under längre tid och att den totala guldproduktionen stiger samtidigt som vi får ytterligare utrymme att utveckla både Fäbodtjärn och Vargbäcken.

Arbetet med den formella uppdateringen av mineraltillgångar och mineralreserver fortgår, med målsättningen att presentera uppdaterade beräkningar i samband med rapporten för fjärde kvartalet som offentliggörs i början av februari 2027.

Vi ser samtidigt fortsatt geologisk potential i Fäbodtjärn. Undersökningsorten har därför förlängts och ytterligare borrhningar mot fyndighetens norra fördjupning planeras under det fjärde kvartalet.

## Stabil produktion och väl fungerande malmsortering

Malmsorteringen har under tredje kvartalet fortsatt att fungera väl och all producerad malm har passerat sorteringsanläggningen. Totalt producerades 8 466 ton sorterad malm efter att cirka 4 300 ton ofyndigt berg sorterats bort.

Den sorterade malmvolymen var lägre än den ursprungliga tonnagebudgeten, men budgeten upprättades innan vi hade full kunskap om

sorteringsutfallet. Eftersom sorteringen effektivt avskiljer ofyndigt material bedömer vi att produktionen ligger i linje med vår planerade guldproduktion.

Vi har dessutom genomfört tester med att uppgradera mindre volymer marginalmalm genom sorteringsanläggningen. De preliminära resultaten är positiva och kan på sikt skapa möjligheter att tillvarata material som annars inte skulle ha behandlats.

Årets tredje och sista anrikningskampanj avslutades i oktober. Sammantaget har årets tre kampanjer resulterat i cirka 256 kg producerat guld.

## Kvartalsresultatet speglar tidpunkten för leveranserna

Nettoomsättningen under det tredje kvartalet uppgick till KSEK 46 026, rörelseresultatet till KSEK -6 760 och resultatet efter skatt till KSEK -5 501.

Resultatet under ett enskilt kvartal påverkas kraftigt av tidpunkten för våra anrikningskampanjer och efterföljande guldleveranser. Under tredje kvartalet intäktsfördes endast den första delleveransen från årets sista anrikningskampanj medan merparten av guldlevererades och intäktsfördes under oktober.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var samtidigt starkt och uppgick till KSEK 44 927. Likvida medel ökade under kvartalet till KSEK 67 362.

För årets första nio månader uppgick nettoomsättningen till KSEK 247 981 jämfört med KSEK 126 397 samma period föregående år. Rörelseresultatet uppgick till KSEK 39 481 och resultatet efter skatt till KSEK 30 531. Omsättningsökningen förklaras både av högre guldproduktion och ett högre realiserat guldpris.

Kostnadsnivån har samtidigt varit högre än planerat, framför allt till följd av högre underhålls- och anrikningskostnader. Detta är ett område där vi fortsatt arbetar för att stärka effektiviteten och lönsamheten.

## Vargbäcken går vidare till nästa steg

De 17 diamanthåll som borrades i Vargbäcken under våren och sommaren ger oss ett förbättrat underlag för det fortsatta arbetet med fyndigheten.

Resultaten stärker vår bedömning att projektet motiverar fortsatt geologiskt och tekniskt arbete. Borrdatabas kommer nu att införlivas i den geologiska modellen med målsättningen att presentera en uppdaterad uppskattning av mineraltillgångarna i samband med rapporten för fjärde kvartalet.

Under vintern planerar vi ytterligare borrhningar, denna gång med fokus på ett större område av fyndigheten. Parallellt inleder vi studier

av teknisk design och framtida anläggningsutformning som en del av arbetet inför en framtida uppdaterad genomförbarhetsstudie.

## Snabb återhämtning efter branden

Branden vid Fäbodtjärnsgruvan den 10 oktober var en allvarlig händelse och orsakade betydande materiella skador. Det viktigaste är att ingen av våra eller Bergteamets medarbetare skadades.

Jag är samtidigt mycket nöjd med hur organisationen och våra entreprenörer hanterade situationen. Produktionen kunde återupptas redan dagen efter branden och full nominell produktionskapacitet återställdes den 24 oktober.

Eftersom all malm till årets sista anrikningskampanj redan hade lämnat gruvan före branden har händelsen inte påverkat bolagets intäkter för 2026. Vår bedömning är också att produktionsbortfallet under perioden med reducerad kapacitet kan återhämtas inför nästa planerade anrikningskampanj.

## Framåtblick

Vi går in i årets avslutning med en starkare position än vid årets början.

Fäbodtjärn har fått en förlängd produktionsplan till början av 2029 och vi fortsätter att undersöka möjligheterna till ytterligare förlängningar. Malmsorteringen är nu en etablerad del av produktionen och årets tre anrikningskampanjer har tillsammans resulterat i cirka 256 kg guld.

Samtidigt tar vi nästa steg i Vargbäcken genom ytterligare borrhningar och tekniska studier.

Vårt fokus är tydligt: fortsätta driva Fäbodtjärn stabilt och lönsamt, förlänga produktionsunderlaget där det är möjligt och steg för steg utveckla Vargbäcken mot nästa fas.

Fredrik Bergsten, VD

# Finansiell överblick

## Januari – september 2026

---



## KONCERNEN I SAMMANDRAG

|                         | juli – september |         | januari-september |         |            |
|-------------------------|------------------|---------|-------------------|---------|------------|
| (KSEK)                  | 2026             | 2025    | 2026              | 2025    | Helår 2025 |
| Nettoomsättning         | 46 026           | -       | 247 981           | 126 397 | 245 060    |
| Aktiverat arbete        | 788              | -       | 3 746             | 1 272   | 1 272      |
| Förändring malmlager    | -143             | 15 783  | -9 293            | 18 895  | 15 314     |
| Rörelseresultat         | -6 760           | -14 328 | 39 481            | 17 439  | 63 141     |
| Resultat efter skatt    | -5 501           | -11 719 | 30 531            | 12 864  | 48 905     |
| Resultat per aktie, SEK | -0.13            | -0.29   | 0.75              | 0.32    | 1.20       |

### Kommentarer till tabellen

Under perioden januari till september 2026 har det redovisats nettoomsättning om KSEK 247 981 (126 397). Under perioden januari till september 2026 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till KSEK 3 746 (1 272) och rörelseresultatet till KSEK 39 481 (17 439).

## INVESTERINGAR

Immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgår vid periodens slut till KSEK 143 413 jämfört med KSEK 152 264 per den 31 december 2025. Minskningen om KSEK 8 851 förklaras enligt nedan tabell:

|                                                                   |                |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Ingående balans 2026-01-01</b>                                 | <b>152 264</b> |
| Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning) | 3 746          |
| Investeringar Fäbodtjärn                                          | 24 334         |
| Periodens avskrivningar                                           | -36 931        |
| <b>Utgående balans 2026-09-30</b>                                 | <b>143 413</b> |

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsperioden 2026 uppgår till KSEK -28 080 (-37 181).

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

### Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för räkenskapsperioden 2026 uppgår till KSEK 9 601 (-715). Likvida medel vid periodens slut uppgick till KSEK 67 362 jämfört med KSEK 57 761 per den 31 december 2025. Soliditeten vid periodens slut uppgår till 82,7 procent (78,1 procent). Eget kapital uppgår till KSEK 241 297 jämfört med KSEK 210 766 per den 31 december 2025.

### Finansiering

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 i Fäbodtjärn fortsatt kommer leverera ett positivt kassaflöde.

### Antal utestående aktier

Antalet aktier per den 30 september 2026 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 6 (5) anställda.

### Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet utgörs av koncernledningsfunktionen och nettoomsättning uppgår under perioden till KSEK 6 300 (6 300) med ett resultat efter finansiella poster på KSEK -407 (-500). Likvida medel per balansdagen är KSEK 9 703 (1 796).

### 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 819.
- Drivecenter Arena i Norr AB, som indirekt ägs av tidigare styrelseledamoten Jan Marklund, har levererat uthyrning av gruvmaskiner till ett värde om KSEK 3 296.

Överenskommelse om tjänster och varor med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

### Årsstämma 2026

På årsstämman den 12 maj 2026 beslutade stämman i huvudsak om följande:

- att styrelsearvode skall utgå med 6 prisbasbelopp (KSEK 355) till styrelseordförande och 3,5 prisbasbelopp (KSEK 207) till övriga styrelseledamöter som ej är anställda i koncernen.
- att styrelsen skall bestå av sex styrelseledamöter. Till ordinarie styrelseledamöter utsågs Pär Weihed (ordförande), Rikard Östberg, Henrik Grind, Anders Lindgren, Ulrika Wedberg 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 12 maj 2026.

### 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", "produktions- och kostnadsrisker i gruvdriften", samt "prospekteringsrisk".

En detaljerad redovisning av Botnias risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av de samma återfinns i koncernårsredovisningen för år 2025.

### 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 2025 för Botnia Gold AB.

## EKONOMISK INFORMATION

Bokslutskommuniké 2026

2027-02-12

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 28 oktober 2026

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 GOLD AB

Botnia Gold AB är ett gruv och prospekteringsbolag med målsättningen att driva småskalig gruvbrytning med fokus på guld och basmetaller i Sverige. Bolaget är listat på Nasdaq First North Growth Market (BOTX). Bolagets Certified Adviser är Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB. För ytterligare information besök bolagets hemsida [www.botniagold.com](http://www.botniagold.com)

### Bolagets Adress

Botnia Gold AB (publ)

Lill-Fäbodtjärnen 1,

921 74 Vindelgransele

[www.botniagold.com](http://www.botniagold.com)

Denna information är insiderinformation som Botnia Gold AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning.

Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 oktober 2026 klockan 08:30 CET.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

|                                       | juli-september    |                   | januari-september |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| (KSEK)                                | 2026              | 2025              | 2026              | 2025              | Helår 2025        |
| Nettoomsättning                       | 46 026            | -                 | 247 981           | 126 397           | 245 060           |
| Aktiverat arbete                      | 788               | -                 | 3 746             | 1 272             | 1 272             |
| Förändring malmlager                  | -143              | 15 783            | -9 293            | 18 895            | 15 314            |
| Övriga rörelseintäkter                | 77                | 254               | 83                | 598               | 598               |
| <b>Totala intäkter</b>                | <b>46 748</b>     | <b>16 037</b>     | <b>242 517</b>    | <b>147 162</b>    | <b>262 244</b>    |
| Produktionskostnader                  | -8 681            | -7 955            | -35 919           | -24 824           | -40 394           |
| Anrikningskostnader                   | -9 862            | -                 | -60 824           | -28 035           | -51 410           |
| Personalkostnader                     | -1 850            | -1 934            | -7 052            | -6 573            | -9 408            |
| Prospekteringskostnader               | -859              | -                 | -8 154            | -1 272            | -424              |
| Övriga externa kostnader              | -16 289           | -11 372           | -51 875           | -42 747           | -60 673           |
| Av och nedskrivningar                 | -13 778           | -8 660            | -36 931           | -23 187           | -32 901           |
| Övriga rörelsekostnader               | -2 189            | -444              | -2 281            | -3 085            | -3 893            |
| <b>Totala rörelsekostnader</b>        | <b>-53 508</b>    | <b>-30 365</b>    | <b>-203 036</b>   | <b>-129 723</b>   | <b>-199 103</b>   |
| <b>Rörelseresultat</b>                | <b>-6 760</b>     | <b>-14 328</b>    | <b>39 481</b>     | <b>17 439</b>     | <b>63 141</b>     |
| Finansnetto                           | 26                | -230              | -447              | -643              | -757              |
| <b>Resultat före skatt</b>            | <b>-6 734</b>     | <b>-14 558</b>    | <b>39 034</b>     | <b>16 796</b>     | <b>62 384</b>     |
| Skatt <sup>2)</sup>                   | 1 233             | 2 839             | -8 503            | -3 932            | -13 479           |
| <b>Resultat efter skatt</b>           | <b>-5 501</b>     | <b>-11 719</b>    | <b>30 531</b>     | <b>12 864</b>     | <b>48 905</b>     |
| <b>Resultat per aktie SEK</b>         | <b>-0.13</b>      | <b>-0.29</b>      | <b>0.75</b>       | <b>0.32</b>       | <b>1.20</b>       |
| <b>Medelantal aktier<sup>1)</sup></b> | <b>40 805 028</b> | <b>40 805 028</b> | <b>40 805 028</b> | <b>40 805 028</b> | <b>40 805 028</b> |

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

<sup>2)</sup> Uppskjuten skatt avseende skattemässiga underskottsavdrag. Bedömningen görs att dessa underskottsavdrag ska kunna nyttjas mot framtida vinster.

## KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

| TILLGÅNGAR (KSEK)                  | 30 September<br>2026 | 30 September<br>2025 | 31 december<br>2025 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 38 211               | 34 465               | 34 465              |
| Materiella anläggningstillgångar   | 105 202              | 110 723              | 117 799             |
| Uppskjutna skattefordringar        | 7 066                | 25 116               | 15 569              |
| Finansiella anläggningstillgångar  | 5 910                | 5 873                | 5 902               |
| <b>S:a anläggningstillgångar</b>   | <b>156 389</b>       | <b>176 177</b>       | <b>173 735</b>      |
| Varulager m.m.                     | 10 643               | 23 518               | 19 937              |
| Kortfristiga fordringar            | 57 427               | 7 002                | 10 714              |
| Kassa och bank                     | 67 362               | 16 903               | 57 761              |
| <b>S:a omsättningstillgångar</b>   | <b>135 432</b>       | <b>47 423</b>        | <b>88 412</b>       |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>            | <b>291 821</b>       | <b>223 600</b>       | <b>262 147</b>      |

## KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

| EGET KAPITAL OCH SKULDER (KSEK)           | 30 September<br>2026 | 30 September<br>2025 | 31 december<br>2025 |
|-------------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Eget kapital</b>                       | <b>241 297</b>       | <b>174 725</b>       | <b>210 766</b>      |
| Avsättningar                              | 4 375                | 4 375                | 4 375               |
| Konvertibla lån                           | 2 790                | 2 638                | 2 667               |
| Övriga långfristiga skulder               | 4 999                | 185                  | -                   |
| <b>S:a långfristiga skulder</b>           | <b>7 789</b>         | <b>2 823</b>         | <b>2 667</b>        |
| Kortfristiga skulder, räntebärande        | 3 333                | 12 000               | -                   |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande     | 35 027               | 29 677               | 44 337              |
| <b>S:a kortfristiga skulder</b>           | <b>38 360</b>        | <b>41 677</b>        | <b>44 337</b>       |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL<br/>OCH SKULDER</b> | <b>291 821</b>       | <b>223 600</b>       | <b>262 147</b>      |

### KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (KSEK)

|                                            | 30 September<br>2026 | 30 September<br>2025 | 31 december<br>2025 |
|--------------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Ingående eget kapital enligt balansräkning | 210 766              | 161 861              | 161 861             |
| Periodens resultat                         | 30 531               | 12 864               | 48 905              |
| <b>Eget kapital vid periodens slut</b>     | <b>241 297</b>       | <b>174 725</b>       | <b>210 766</b>      |

### KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (KSEK)

|                                           | juli – september |                | januari - september |             |               |
|-------------------------------------------|------------------|----------------|---------------------|-------------|---------------|
|                                           | 2026             | 2025           | 2026                | 2025        | Helår 2025    |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten  | 44 927           | -23 583        | 28 758              | 36 276      | 106 107       |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten  | -5 273           | -12 004        | -27 611             | -37 004     | -53 847       |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -793             | 4              | 8 454               | 13          | -12 117       |
| <b>Förändring av likvida medel</b>        | <b>38 861</b>    | <b>-35 583</b> | <b>9 601</b>        | <b>-715</b> | <b>40 143</b> |

#### Avstämning av förändring i likvida medel

|                                    |               |                |              |             |               |
|------------------------------------|---------------|----------------|--------------|-------------|---------------|
| Ing. balans likvida medel          | 28 501        | 52 486         | 57 761       | 17 618      | 17 618        |
| Utg. balans likvida medel          | 67 362        | 16 903         | 67 362       | 16 903      | 57 761        |
| <b>Förändring av likvida medel</b> | <b>38 861</b> | <b>-35 583</b> | <b>9 601</b> | <b>-715</b> | <b>40 143</b> |

# MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG (KSEK)

|                                | juli - september |               | januari - september |               |               |
|--------------------------------|------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------|
| RESULTATRÄKNINGAR              | 2026             | 2025          | 2026                | 2025          | Helår 2025    |
| Nettoomsättning                | 2 100            | 2 100         | 6 300               | 6 300         | 8 400         |
| <b>Totala intäkter</b>         | <b>2 100</b>     | <b>2 100</b>  | <b>6 300</b>        | <b>6 300</b>  | <b>8 400</b>  |
| Övriga externa kostnader       | -537             | -855          | -2 235              | -2 138        | -2 864        |
| Personalkostnader              | -1 380           | -1 213        | -4 447              | -4 115        | -5 802        |
| Av- och nedskrivningar         | -                | -13           | -4                  | -40           | -53           |
| <b>Totala rörelsekostnader</b> | <b>-1 917</b>    | <b>-2 081</b> | <b>-6 686</b>       | <b>-6 293</b> | <b>-8 719</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>         | <b>183</b>       | <b>19</b>     | <b>-386</b>         | <b>7</b>      | <b>-319</b>   |
| Finansnetto                    | -41              | -210          | -123                | -628          | -771          |
| Koncernbidrag                  | -                | -             |                     | -             | 26 702        |
| <b>Resultat före skatt</b>     | <b>142</b>       | <b>-191</b>   | <b>-509</b>         | <b>-621</b>   | <b>25 612</b> |
| Skatt                          | -31              | 37            | 102                 | 121           | -5 286        |
| <b>Resultat efter skatt</b>    | <b>111</b>       | <b>-154</b>   | <b>-407</b>         | <b>-500</b>   | <b>20 326</b> |

## MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG (KSEK)

| BALANSRÄKNINGAR                    | 30 September<br>2026 | 30 September<br>2025 | 31 december<br>2025 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                  |                      |                      |                     |
| <b>Anläggningstillgångar</b>       |                      |                      |                     |
| Materiella anläggningstillgångar   | -                    | 212                  | 199                 |
| Uppskjutna skattefordringar        | 15 671               | 20 976               | 15 569              |
| Finansiella anläggningstillgångar  | 48 685               | 48 680               | 48 684              |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b> | <b>64 356</b>        | <b>69 868</b>        | <b>64 452</b>       |
| <b>Omsättningstillgångar</b>       |                      |                      |                     |
| Kortfristiga fordringar            | 93 252               | 87 892               | 99 355              |
| Kassa och bank                     | 9 703                | 1 796                | 4 425               |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b> | <b>102 955</b>       | <b>89 688</b>        | <b>103 780</b>      |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>            | <b>167 311</b>       | <b>159 556</b>       | <b>168 232</b>      |

## MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG (KSEK)

| EGET KAPITAL OCH SKULDER              | 30 September<br>2026 | 30 September<br>2025 | 31 december<br>2025 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Eget kapital</b>                   | <b>162 928</b>       | <b>142 509</b>       | <b>163 335</b>      |
| Konvertibla lån                       | 2 790                | 2 638                | 2 667               |
| Övriga långfristiga skulder           | -                    | 185                  | -                   |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>     | <b>2 790</b>         | <b>2 823</b>         | <b>2 667</b>        |
| Kortfristiga skulder, räntebärande    | -                    | 12 000               | -                   |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande | 1 593                | 2 224                | 2 230               |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>     | <b>1 593</b>         | <b>14 224</b>        | <b>2 230</b>        |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>167 311</b>       | <b>159 556</b>       | <b>168 232</b>      |

## NOT 1. VERKSAMHETSOMRÅDEN - SEGMENTSREDOVISNING

Botnia Gold med dotterbolag är för närvarande verksamma inom en rörelsegren och en geografisk marknad varför någon segmentsrapportering inte är aktuell.

## NOT 2. NYCKELTAL

|                                 | juli – september |         | januari - september |         |            |
|---------------------------------|------------------|---------|---------------------|---------|------------|
|                                 | 2026             | 2025    | 2026                | 2025    | Helår 2025 |
| Nettoomsättning, KSEK           | 46 026           | -       | 247 981             | 126 397 | 245 060    |
| Rörelseresultat, KSEK           | -6 760           | -14 328 | 39 481              | 17 439  | 63 141     |
| Resultat efter skatt, KSEK      | -5 501           | -11 719 | 30 531              | 12 864  | 48 905     |
| Avkastning på eget kapital, %   |                  |         | 13.5%               | 14.1%   | 26.2%      |
| Avkastning på totalt kapital, % |                  |         | 14.3%               | 12.9%   | 26.2%      |
| Soliditet, %                    |                  |         | 82.7%               | 78.1%   | 80.4%      |
| Balansomslutning, KSEK          | 291 821          | 223 600 | 291 821             | 223 600 | 262 147    |
| Investeringar, KSEK             |                  |         | 27 611              | 37 004  | 53 847     |
| Medelantal anställda, st        | 6.0              | 5.0     | 5.0                 | 5.0     | 5.0        |

### NOT 3. ANTAL AKTIER OCH AKTIEMÅTT

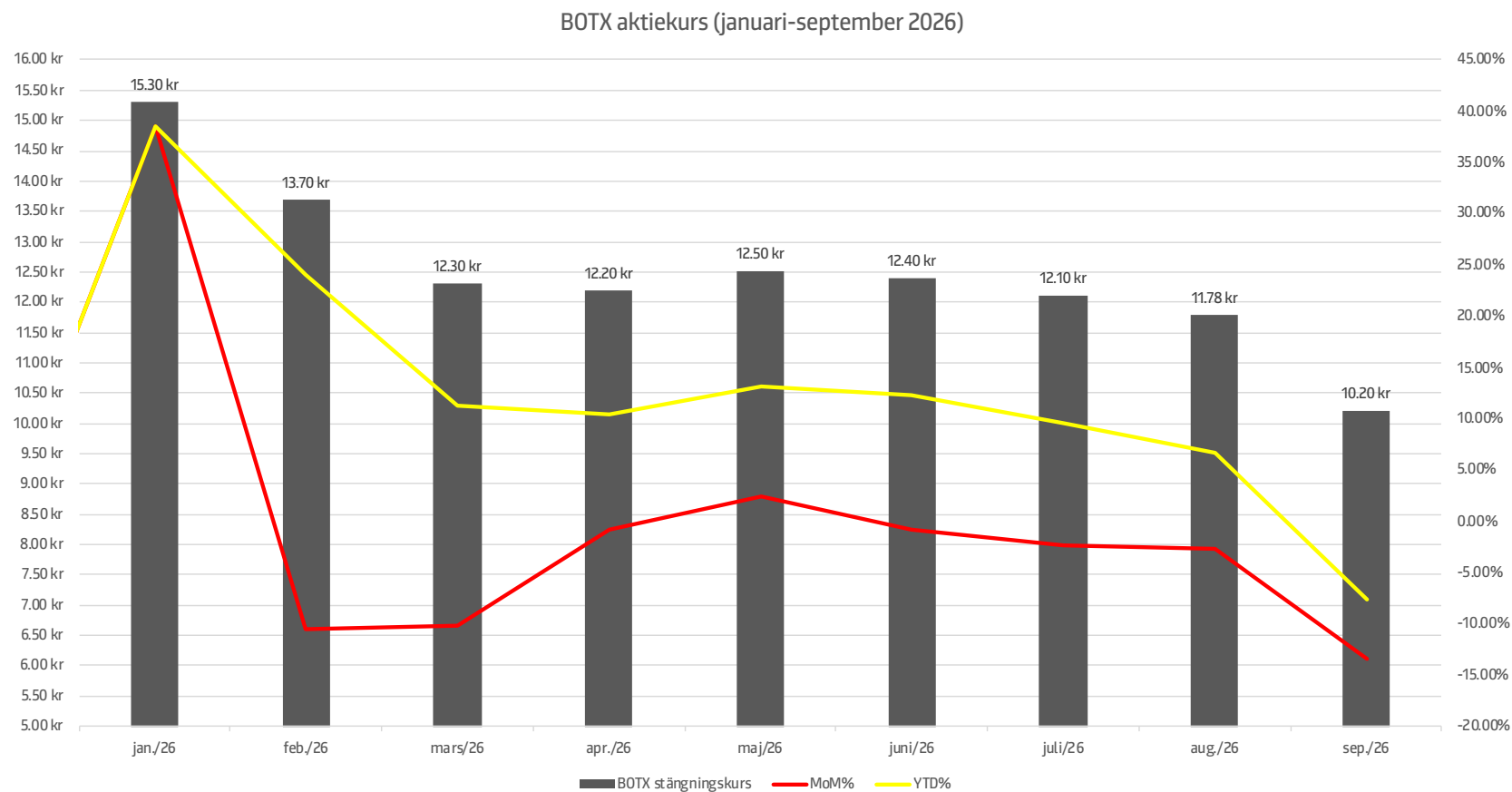
|                                                                     | januari – september |            |            |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|------------|------------|
|                                                                     | 2026                | 2025       | Helår 2025 |
| Totalt antal utestående aktier, st <sup>1)</sup>                    | 40 805 028          | 40 805 028 | 40 805 028 |
| Totalt antal utestående aktier efter utspädning; st <sup>1)</sup>   | 41 266 566          | 41 266 566 | 41 266 566 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier, st <sup>1)</sup>                  | 40 805 028          | 40 805 028 | 40 805 028 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st <sup>1)</sup> | 41 266 566          | 41 266 566 | 41 266 566 |
| Resultat per aktie, SEK                                             | 0.75                | 0.32       | 1.20       |
| Eget kapital per aktie, SEK                                         | 5.91                | 4.28       | 5.17       |
| Totalt aktiekapital, KSEK                                           | 30 604              | 30 604     | 30 604     |

<sup>1)</sup> Sammanlagt kan totalt 461 538 konvertibler konverteras till aktier.

### NOT 4. EVENTUALFÖRPLIKTELSER FÖRVÄRVADE TILLSTÅND

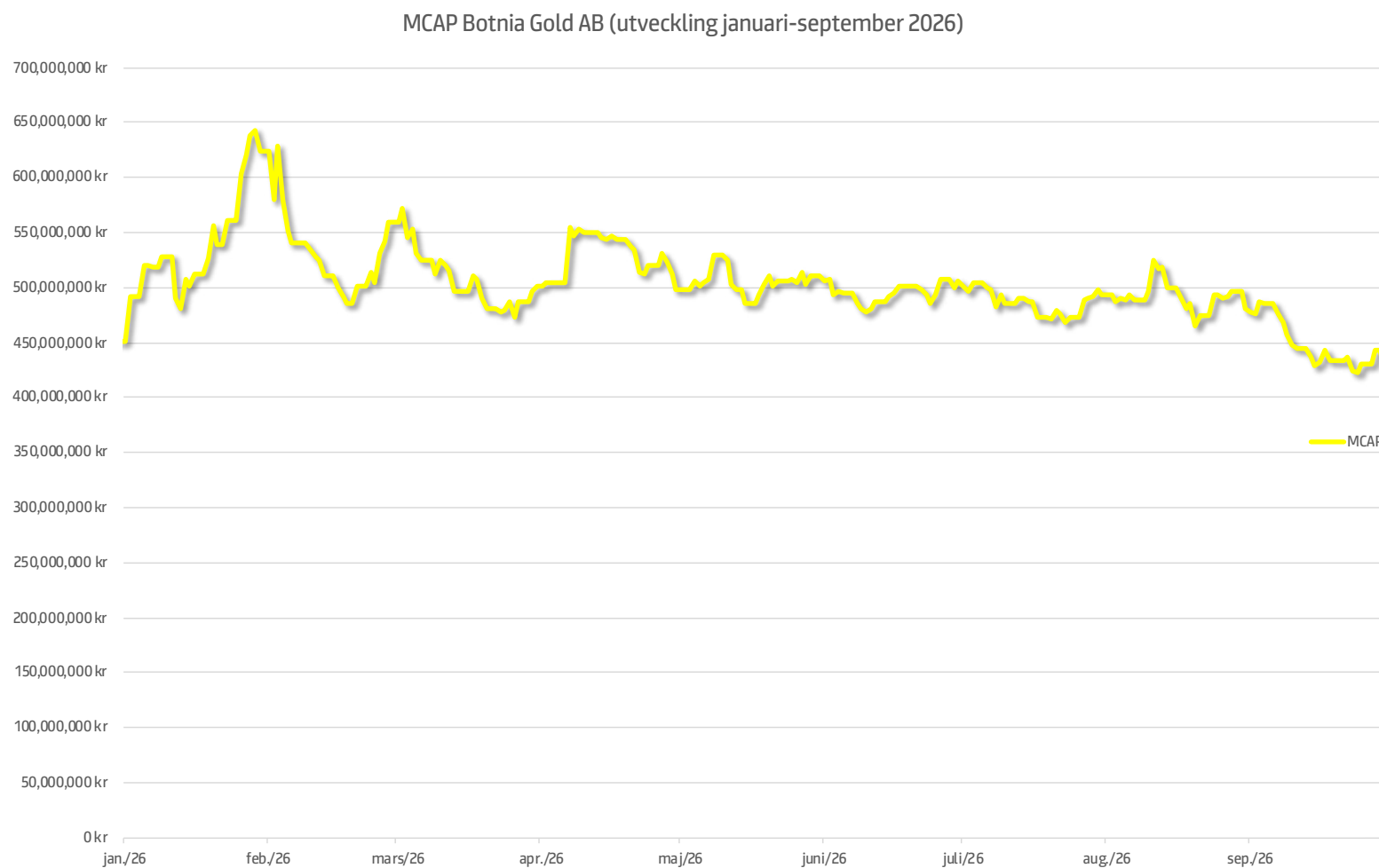
Inga förändringar har skett under perioden. För närmare information se årsredovisning för 2025.

## BOTX AKTIEKURS (JANUARI – SEPTEMBER 2026)



Ovanstående diagram visar utvecklingen av aktiekursen för Botnia Gold AB under Q1-Q3 2026 med stängningskurs respektive månads utgång som jämförelse. Aktiekursen har under 2026 gått ner med cirka 7,7 procent. Stängningskursen per 2025-12-30 uppgick till 11,05 kr jämfört med 10,20 kr per 2026-09-30.

## MCAP BOTNIA GOLD AB (UTVECKLING JANUARI – SEPTEMBER 2026)



Diagrammet visar Botnia Gold AB så kallade marknadskapitalisering (MCAP). MCAP avser det totala värdet av bolagets utestående aktier. Det beräknas genom att multiplicera aktiekursen med antalet utestående aktier. MCAP används ofta för att bedöma ett företags storlek och värde på aktiemarknaden.

## Ord- och begreppsförklaringar

### Geologi och fyndigheter

#### Malm

Berg med ekonomiskt brytbar metallhalt.

#### Råmalm

Obehandlad malm direkt från gruvan.

#### Gråberg

Berg utan värde som måste bort.

#### Sulfidmalm

Malm som innehåller svavelmineral, ofta guldassocierad.

#### Halt

Metallinnehåll i malm, ofta g/t (gram per ton).

#### Kvarts

Vanligt mineral ( $\text{SiO}_2$ ). Guld förekommer ofta i kvartsådror.

#### Diorit

Magmatisk bergart, ibland värdbergart för guldmineralisering.

#### Metasediment

Omvandlade sedimentära bergarter, kan bära guldmineraliseringar.

### Termer specifika för guld

#### Troy ounce

Standardmått, ca 31,1 g.

#### Karat (K)

Mått på renhet (18K = 75 % guld).

#### Spotpris

Dagsaktuellt marknadspris, ofta USD/oz.

#### London Fix / LBMA Gold Price

Internationellt referenspris.

#### Reserver

Mängden ekonomiskt brytbar metall med viss kännedomnivå.

#### Resurser

Identifierat guld oavsett ekonomi, normalt med lägre kännedomnivå.

### Brytningsmetoder

#### Ytbrytning

##### Dagbrott

Öppen gruva från markytan, stora terrasssystem.

#### Hydraulisk brytning

Vattenkanoner lösgör jordmassor.

#### Vaskning (panning)

Traditionell manuell metod.

#### Sluice box

Ränna som utnyttjar vattnets ström för att skilja guld.

#### Dredging (muddring)

Maskinell muddring av guld från sjöar och floder.

#### Underjordsbrytning

##### Schaktbrytning

Vertikala schakt leder ner till malmen.

#### Ortbrytning

Horisontella tunnlar in i malmkroppen.

#### Strossbrytning (cut-and-fill)

Malmen bryts stegvis och hålrummen fylls igen.

#### Rum- och pelarbrytning

Rum bryts ut och pelare lämnas kvar för stöd.

#### Skivrasbrytning (sublevel caving)

Malmen får kollapsa i skivor och samlas upp.

#### Blockrasbrytning (block caving)

Stora malmkroppar får rasa ner kontrollerat.

#### Rillbrytning

Malmen borrar i lodräta/sneda rillor, sprängs och faller ner till uppsamlingsnivå.

### Bearbetning och anrikning

#### Krossning & malning

Malmen bryts ner till mindre korn/pulver.

#### Anrikning

Process för att höja metallhalten.

#### Gravitationsseparation

Utnyttjar guldets densitet (skakbord, spiraler).

#### Gravimetriskt guld

Fritt guld som kan återvinnas direkt med gravimetriska metoder.

#### Flotation

Luftbubblor fäster på mineral och lyfter dem till ytan.

#### Cyanidlakning

Cyanidlösning löser ut guld ur malm.

#### CIP/CIL

Guld binds till aktivt kol efter lakning.

#### Elektrolys

Reningsmetod som faller ut rent guld.

#### Doréacka

Guld-silver-tacka som mellanprodukt.

## Gruvinfrastruktur

### Schakt

Vertikal passage i gruvan.

### Ort

Horisontell passage.

### Stross

Arbetsnivå i malmkroppen.

### Borrhål

Hål för sprängämnen.

### Transportband / truckar

För malmtransport.

### Ramp

Lutande tunnel som förbinder markytan med en eller flera underjordiska nivåer.

### Ventilationsschakt

Schakt för friskluft och frånluft.

### Pumpstation

Anläggning för att hålla gruvan fri från vatten.

### Lutning (decline)

Alternativ benämning för ramp, ofta spiralformad.

### Gråbergsdeponi

Område där icke-ekonomiskt bergmaterial läggs upp.

### Lastficka

Utrymme där malm lastas för vidare transport.

### Gruvventilation

System av fläktar och kanaler för luftkvalitet och temperatur.

### Backfill

Återfyllnad av gruvhållrum med avfallssand eller cementmassa.

## Miljö och restprodukter

### Tailings (anrikningssand)

Restprodukt efter anrikning.

### Sandmagasin

Dammar där tailings lagras.

### Slagg

Rest från metallsmältning.

### Lakvatten

Vatten som tar upp tungmetaller.

### Geotekniska barriärer

Konstruktioner i sandmagasin som förhindrar läckage.

### Dammsäkerhet

Rutiner för att säkerställa stabilitet i sandmagasin.

### Biologisk återställning

Plantering och ekosystemskapande efter gruvdrift.

### Klimatpåverkan

Utsläpp av växthusgaser från gruvdrift.

### Vattenbalans

Hantering av inflöde, återanvändning och utsläpp av vatten.

### Avfallsplan

Obligatoriskt dokument för långsiktig avfallshantering.

## Tillståndprocesser (Sverige)

### Prospekteringstillstånd

Tillstånd för undersökningar, ges av Bergsstaten.

### Bearbetningskoncession

Tillstånd att bryta mineral, regleras i Minerallagen.

### Miljötillstånd

Krävs för verksamheten, provas enligt Miljöbalken.

### Samråd

Dialog med markägare, kommun, samebyar och allmänhet innan ansökan.

### Natura 2000-prövning

Krävs vid skyddade områden.

### Tillståndskedja

Process från prospektering > drift, ofta 10–15 år.

## Ekonomiska termer

### Capex (Capital Expenditure)

Investeringskostnader för att bygga eller expandera en gruva.

### Opex (Operating Expenditure)

Löpande driftskostnader för gruvans dagliga verksamhet.

### Cash cost

Grundläggande mått på produktionskostnad per uns guld.

### Cash cost on site

Kostnad per uns guld för den faktiska gruvdriften.

### AISC (All-In Sustaining Cost)

Mer heltäckande mått än cash cost, inkluderar fler kostnader.

### AISD (All-In Sustaining Discovery cost)

Inkluderar prospekteringskostnader.

### Net smelter return (NSR)

Intäkter efter smältverkskostnader.

### Break-even gold price

Guldpris där gruvan går jämnt upp.

### Royalties

Avgifter till staten eller markägare.

### Payback period

Tid innan investering är återbetald.

### NPV (Net Present Value)

Värderingsmått för projektets lönsamhet.

### IRR (Internal Rate of Return)

Avkastningsmått.

### Hedging

Prissäkring mot volatilitet.

