



Botnia Gold AB

Bokslutskommuniké januari – december 2025

Bokslutskommuniké

Januari – december 2025

Kvartalet oktober – december 2025

- Nettoomsättningen uppgick till KSEK 118 663 (57 828).
- Rörelseresultatet uppgick till KSEK 45 772 (13 382).
- Resultat efter skatt uppgick till KSEK 36 096 (42 736).
- Resultat per aktie uppgick till SEK 0,88 (1,05).

Räkenskapsåret januari – december 2025

- Nettoomsättningen uppgick till KSEK 245 060 (57 828).
- Rörelseresultatet uppgick till KSEK 63 211 (-6 813).
- Resultat efter skatt uppgick till KSEK 48 960 (22 335).
- Resultat per aktie uppgick till SEK 1,20 (0,56).
- Ingen utdelning föreslås.

Viktiga händelser under fjärde kvartalet

- Under fjärde kvartalet avslutade bolaget sin sista anrikningskampanj under år 2025. Kampanjen omfattade 20 470 ton malm från gruvan i Fäbodtjärn, inklusive cirka 3 000 ton marginalmalm som utvunnits i samband med gruvans infrastrukturarbete. Bolaget fullgjorde därmed sina planer på att anrika 50 000 ton malm för kalenderåret 2025 vilket är i nivå med miljötillståndet.
- Under fjärde kvartalet har bolaget återbetalat det ägarlån om KSEK 12 000 som bolaget erhöll under 2024.
- Marknadspotentialen på guld har fortsatt att stiga och vid utgången av det fjärde kvartalet låg spotpriset på över 4 318 USD per oz vilket är en ökning med närmare 12 procent under fjärde kvartalet och över 54 procent sedan årsskiftet. För bolagets kampanj som avslutades under fjärde kvartalet uppgick snittintäkten till 3 966 USD per oz.
- Investeringen i sorteringsverket har intensifierats under kvartalet där ett flertal viktiga komponenter har levererats, installerats och testkörts.

Viktiga händelser tidigare under året

- Under året 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 bolaget tidigare beviljats undantag från det så kallade förbudsåret.
- Under året inledde bolaget ett kärnbörningsprogram avseende Vargbäckenfyndigheten, vilket avslutades under början av Q3. Analyserna av borrhärdighet och tolkning av resultaten har presenterats i januari 2026.
- Under året påbörjade bolaget en investering i en anläggning för malmsortering (elektrooptisk lasersortering) med vilken bolaget förväntar sig betydande reduktioner i gråbergsinblandningen till en lägre operativ kostnad. Investeringen beräknades till KSEK 13 500 och har en förväntad återbetalningstid om cirka 12 månader från driftsättning.
- Bolaget har under året fortsatt med att effektivisera verksamheten och optimera kostnaderna och ett antal åtgärder har genomförts vilket förväntas reducera kostnaderna med cirka KSEK 2 000 på årsbasis.

- Bolaget har under året blivit beviljad rätt till återbetalning av den energiskatt som debiteras vid bolagets elförbrukning i gruvdriften. Då energiskatten utgör en väsentlig del av kostnaden för elförbrukning bidrar detta till att ytterligare reducera bolagets produktionskostnader.
- Under året meddelade bolagets styrelseordförande Thomas Söderqvist att han accepterat ett heltidsuppdrag inom Bolidenkonglomeraten. Med risk för oberoendekonflikter samt tillika den arbetsbelastning som uppstod för Thomas, beslutade styrelsen och Thomas gemensamt att han inte längre kan fungera som styrelseordförande eller styrelseledamot i Botnia Gold AB. Nuvarande ledamoten Pär Weihed utsågs som ersättare i rollen som styrelsens ordförande fram till nästa bolagsstämma.
- Bolaget är idag ett gruvbolag med fokus främst på 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 genomförde bolaget under året ett namnbyte till Botnia Gold AB.

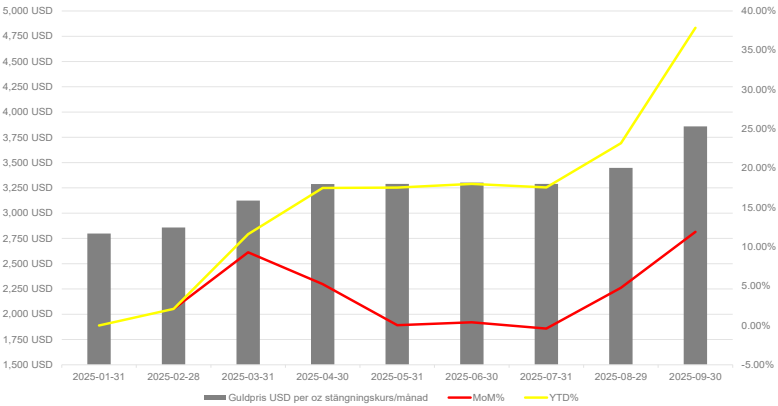
Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- I ett led i det löpande arbetet med att säkerställa bolagets rörelsekapitalbehov har bolaget inlett ett samarbete med ny bankpartner och erhållit ett kreditutrymme på KSEK 20 000.
- Bolaget har tecknat avtal med Björkdalsgruvan AB om att genomföra en provanrikning av cirka 10 000 ton malm från gruvan i Fäbodtjärn. Kampanjen genomförs för att utreda och verifiera kompletterande anrikningsmetoder, så kallad gravimetrisk anrikning, som en kompletterande teknik till den lakningsprocess som används vid Dragon Minings anrikningsverk i Svartliden.

- Under 2025 inledde bolaget ett kärnbörningsprogram avseende Vargbäckensfyndigheten, vilket avslutades under början av Q3. De erhållna analysresultaten visar guldhalter och intervall som bedöms vara i linje med den befintliga geologiska modellen och tidigare resursberäkningar.
- I samband med avgivandet av denna rapport presenterar bolaget en förändring av mineralreserver och mineraltillgångar för Fäbodtjärn. Under 2025 genomfördes inga undersökningsbörningar, varför ingen ökning av mineraltillgångar eller mineralreserver ingår i uppdateringen. Vid denna typ av uppdatering sker normalt en minskning av mineralreserver som en följd av årets malmproduktion. Justeringar baserade på förändrade antaganden eller nya tekniska erfarenheter samt utfall av undersökningsbörningar kan såväl öka som minska mineralreserver och mineraltillgångar. Resultatet av årets uppdatering är att mineralreserverna har minskat till följd av att malm som brutits under 2025 har avförts från reserverna. Därutöver har, baserat på faktiskt produktionsutfall under året, tidigare preliminära antaganden i blockmodellen avseende brytningsförluster justerats till en nivå som bedöms vara praktiskt möjlig att uppnå vid gruvan i Fäbodtjärn. Tidigare antaganden inkluderade en brytningsförlust (så kallad malmförlust) om 5 procent. Det uppdaterade antagandet inkluderar en brytningsförlust om 10 procent. Uppdateringen till 10 procent har skett i samråd med Geovista AB, av CP (kompetent person) Thomas Lindholm. I samband med omräkningen av mineraltillgången med dessa nya antaganden, och i övrigt med samma parametrar som tidigare antagits, uppstår även en justering av den totalaguldmängden motsvarande en minskning om 4,9 procent, vilket ligger inom den statistiska felmarginalen för denna typ av resursuppskattning. Totalt uppgår malmreserven per 2025-12-31 vid Fäbodtjärngruvan till 117 kton (172 kton) sannolik malm, samtidigt som den genomsnittliga guldhalt i reserven uppgår till 7,06 g/t (7,56 g/t). Mängden guld i malmreserven uppgår efter uppdateringen till 827 kg (1 299 kg).

- Den 20:e januari inleddes precomissioning av malmsorteringsanläggningen. Precomissionsprocessen består i att anläggningen ansluts till ström, vatten och tryckluft och leverantörens tekniker genomför slutlig funktionskontroll och bekräftar att anläggningen fungerar tillsammans med kross, siktar och transportband. Initial produktion på låg nivå inleddes den 29:e januari och fullskalig produktion förväntas under andra halvan av februari.

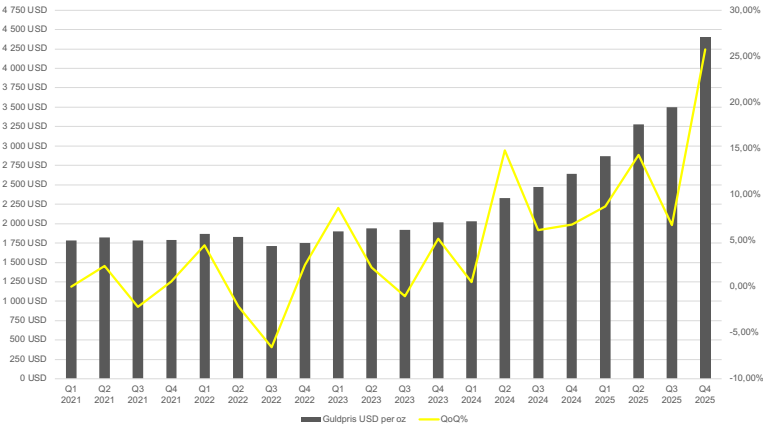
Guldprisets utveckling 2025



Ovanstående diagram visar på guldprisets utveckling under 2025. Marknadspotpriset på guld har fortsatt stiga och vid utgången av Q4 2025 låg spotpriset på över 4 318 USD per oz, en ökning med cirka 12 procent under fjärde kvartalet och över 54 procent under 2025. Denna uppgång drivs främst av fortsatt global osäkerhet, stigande centralbanksreserver av guld samt en försvagad USD. Den starka prisnivån har fortsatt att gynna Botnia Golds kassaflöde och lönsamhet. Den långsiktiga trenden visar på fortsatt uppgång av guldpriset. Med ett guldpris som motsvarar stängningskursen per 2025-12-31, 4 318,87 USD per oz samt 1 USD om 9,32 SEK, motsvarar det ett guldpris på KSEK 1 294 per kilo. Bolaget har hittills inte nyttjat någon hedging av guldpriset.

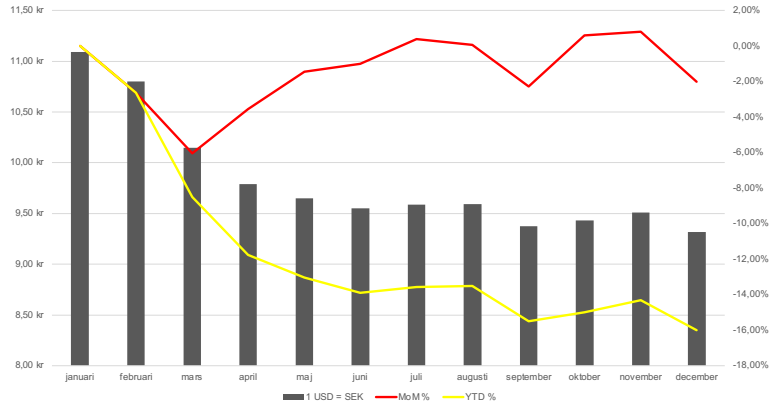
I den uppdaterade genomförbarhetsstudien bolaget presenterade under 2024 avseende Fäbodtjärn visades det på god lönsamhet under hela gruvans livslängd, beräknat på ett guldpris motsvarande KSEK 643 per kilo.

Guldprisets utveckling (2021-2025)



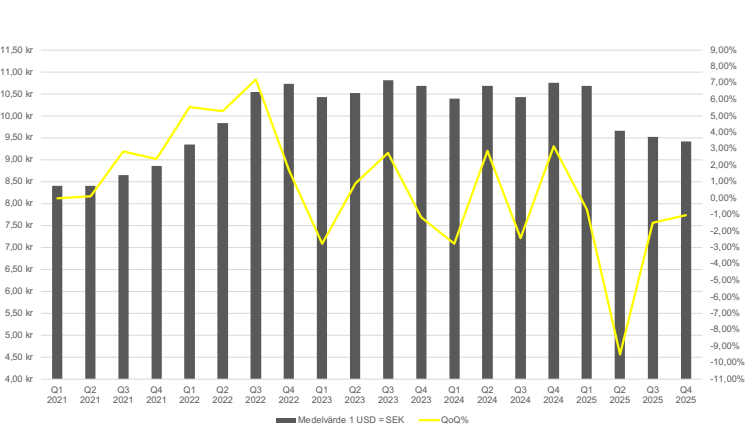
Ovanstående diagram visar guldprisets utveckling som uppskattade kvartalsmedeltal mellan åren 2021-2025. Guldpriset var relativt stabilt mellan år 2021 och ingången av år 2024. Från och med våren 2024 har guldpriset stigit till historiskt höga nivåer och ackumulerat har guldpriset stigit med nästan 150 procent mellan år 2021-2025.

1 USD/SEK (utveckling 2025)



Ovanstående diagram visar USD:s utveckling mot SEK under 2025. I diagrammet har genomsnittlig månadskurs för USD använts. Ackumulerat under 2025 har USD försvagats med över 16 procent mot SEK. Under fjärde kvartalet har USD försvagats med mindre än en procent. En svagare USD påverkar således bolaget negativt då bolagets intäkter i allt väsentligt är i USD medan kostnaderna är i SEK. Bolaget har inte nyttjat någon form av hedging/valutasäkring vid sina anrikningskampanjer.

1 USD/SEK (kvartalsvis medelvärde 2021-2025)



Ovanstående diagram visar USD:s utveckling mot SEK mellan 2021-2025. USD kurs redovisas som kvartalsvis medelvärde. USD har sjunkit med nästan 16 procent mot SEK under 2025 men sammantaget under perioden 2021-2025 har USD-kursen stigit med över 12 procent mot SEK.

Framtidsutsikter

- Bolaget är numera ett guldproducerande bolag, den första nya svenska gruvan som lyckats starta på över 12 år.
- Bolagets gruva Fäbodtjärn är i dag ett framgångsrikt gruvprojekt och en producerande guldgruva. Fäbodtjärn producerar i dag malm i enlighet med sin planerade årstakt. Förberedelser för att undersöka Fäbodtjärn mot djupet pågår och undersökningsborrningar planeras inledas under slutet av Q1 2026. 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 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 har stärkt vår bedömning av god lönsamhet under hela gruvans livslängd, beräknat på ett guldpris motsvarande KSEK 643 per kilo. De höga guldhaltarna 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. Bolaget 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.
- Bolagets 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

”Guldmarknaden präglades under 2025

av en stark prisutveckling,

driven av geopolitisk osäkerhet

och ett ökat intresse för reala tillgångar”



Ett kvartal präglat av investeringar och hög framdrift i gruvan

Under det fjärde kvartalet har Botnia Gold haft fullt fokus på genomförandet av investeringen i bolagets malmsorteringsanläggning samt fortsatt tillredning av gruvan genom rampdrivning. Syftet har varit att säkerställa tillgång till nya produktionsnivåer och att förbereda för de högproduktiva rill-positioner som planeras att brytas under våren 2026.

Bolaget uppnådde sina mål för tillredning i antal meter och överträffade samtidigt den planerade malmproduktionen med nära 4 000 ton för kvartalet. Sammantaget innebär detta att Botnia Gold står väl förberett för att uppnå, eller överträffa, produktionsmålen för 2026. Malmsorteringsanläggningen bedöms initialt kunna innebära en viss minskning av det totala malmtonnaget, samtidigt som metallinnehållet per behandlad ton förväntas öka, vilket sammantaget bedöms vara positivt för den totala guldproduktionen.

Produktion och drift

Under kvartalet producerades 10 423 ton malm vid gruvan i Fäbodtjärn, ett starkt utfall givet den höga andelen planerad tillredning och att produktionen uteslutande skedde genom malmortsdrivning.

För helåret uppgick malmproduktionen till 54 961 ton, att jämföra med budget om 50 000 ton och den helårsprognos om cirka 51 000 ton som kommunicerades i samband med Q3 rapporten. Utöver ordinarie produktion producerades även 8 643 ton marginalmalm, vilken härrör från mineralisering utanför huvudmalmen som identifieras i samband med rampdrivning och som bidrar med positivt kassaflöde.

Under inledningen av Q4 genomfördes årets sista anrikningskampanj i Svartliden, vilken genererade totalt 96,3 kg guld. Utfallet visar att rill-malmen påverkades negativt av hög inblandning av sidoberg, medan den malmortsdrivna malmen uppvisade bättre kvalitet. Vår bedömning är att vi under hösten låg nära målsättningen om cirka 30 procent gråbergsinblandning. Totalt för helåret 2025 levererades 224,5 kg guld och 222 kg silver.

Ekonomiskt utfall

Omsättningen under kvartalet uppgick till KSEK 118 663 och EBIT till KSEK 45 772. För helåret uppgick omsättningen till KSEK 245 060 och EBIT till KSEK 63 211. Kassaflödet under kvartalet uppgick till KSEK 40 857 och har belastats av investeringar i tillredning och malmsorteringsprojektet om totalt KSEK 16 819 samt återbetalning av ett kortfristigt lån om KSEK 12 000 till ett konsortium bestående av tre av bolagets största ägare. Av helårsomsättningen avsåg KSEK 242 539 försäljning av guld och KSEK 2 521 försäljning av silver.

Kostnadsnivån under kvartalet var fortsatt högre än önskat, främst till följd av extra arbetsmoment för att minska gråbergsinblandningen, men låg inom ramen för bolagets prognoser.

I början av januari 2026 upptog bolaget ett investeringslån om KSEK 10 000 för att säkerställa en strukturerad finansiering av malmsorteringsprojektet. Lånet amorteras över 36 månader och kan återbetalas i snabbare takt i linje med kassaflödesutvecklingen. Parallellt etablerades en checkkredit om KSEK 10 000 för att stärka den finansiella beredskapen och hantera temporära variationer i rörelsekapitalbehov. Sammantaget ger det bolaget en god finansiell flexibilitet inför 2026.

Miljö och hållbarhet

Vattenhanteringen har fungerat väl under kvartalet. De avvikelser som noterades under sommaren och som kommenterades i Q3-rapporten har åtgärdats framgångsrikt. Under kvartalet avbördades totalt 61 667 m³ vatten, och halterna av koppar, zink och arsenik låg samtliga på 10–20 procent av tillåtna nivåer enligt bolagets miljötillstånd.

Under kvartalet valde Botnia Gold att ansluta sig som projektdeltagare i forsknings- och innovationsprogrammet PUREMINE, som syftar till hållbar rening av gruvvatten. Projektet leds av Kungliga Tekniska högskolan i samarbete med Luleå tekniska universitet och Lunds universitet och finansieras av Energimyndigheten inom ramen för Impact Innovation – Swedish Metals and Minerals. Målet är att utveckla en metod för rening av metallhaltigt vatten genom användning av restmaterial från stålindustrin, vilket förväntas minska behovet av kemikalier och energi samt skapa möjligheter för cirkulära materialflöden.

Framåtblick och strategiska satsningar

Produktionen i Fäbodtjärn fortsätter enligt plan. Under Q4 inleddes arbetet med en undersökningsort på 125 metersnivån för utvärdering av malmens fortsättning på djupet. Arbetet slutfördes den 12 januari, cirka tre veckor före plan, och borrhning planeras att inledas i mitten av februari.

Installationen av den nya malmsorteringsanläggningen slutfördes till stor del under december. Efter viss försening till följd av helgdagar och leveransförskjutningar inleddes inkoppling den 19 januari och testproduktion den 29 januari. Anläggningen bedöms nå full kapacitet under andra halvan av februari, i god tid inför brytning av kommande högproduktiva rill-positioner.

Efter kvartalets utgång har bolaget tecknat avtal med den närbelägna Björkdalsgruvan om testanrikning av cirka 10 000 ton malm, i syfte att utvärdera gravimetrisk anrikning som ett komplement till befintlig lagningsprocess. Kampanjen planeras att genomföras under slutet av första kvartalet 2026.

Guldmarknaden präglades under 2025 av en stark prisutveckling, driven av geopolitisk osäkerhet och ett ökat intresse för reala tillgångar. Utvecklingen har fortsatt in i 2026, där guldpriset under januari passerade 5 000 USD per oz. Detta är stödjande för bolagets verksamhet, samtidigt som fokus fortsatt ligger på kostnadskontroll och operativ effektivitet.

Sammanfattning

Under det fjärde kvartalet har Botnia Gold haft ett tydligt fokus på produktionsförbättrande åtgärder och genomförandet av investeringen i malmsortering, vilket har krävt ett stort engagemang från hela organisationen. Med malmsorteringsanläggningen i drift under februari står bolaget väl positionerat för att leverera på sina målsättningar för 2026.

Fredrik Bergsten, VD

Affärsidé

Bolagets 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

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

Målsättning

Bolaget 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 bolaget 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

Bolaget har initialt fokuserat på att 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 Vindelgranseområdet, främst Vargbäcken, kan tas i drift. Med ökade ekonomiska möjligheter kan sedan prospektering genomföras, såväl av de satellitfyndigheter som redan finns i Vindelgranseområdet, 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 bolaget 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 643 KSEK 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 Gold till slutmålet:

01

Leda gruvan

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

02

Leda bolaget

- Ha en god relation till aktieägare och långivare.
- Säkerställa finansiering till dess att Botnia Gold genererar positivt kassaflöde från gruvan.
- Undersöka och utvärdera möjligheterna att närliggande gruvbolag kan legoprocessa Botnia Golds 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 rennäringsen.
- Botnia Gold ska arbeta med småskalig brytning.

04

Utveckla bolaget

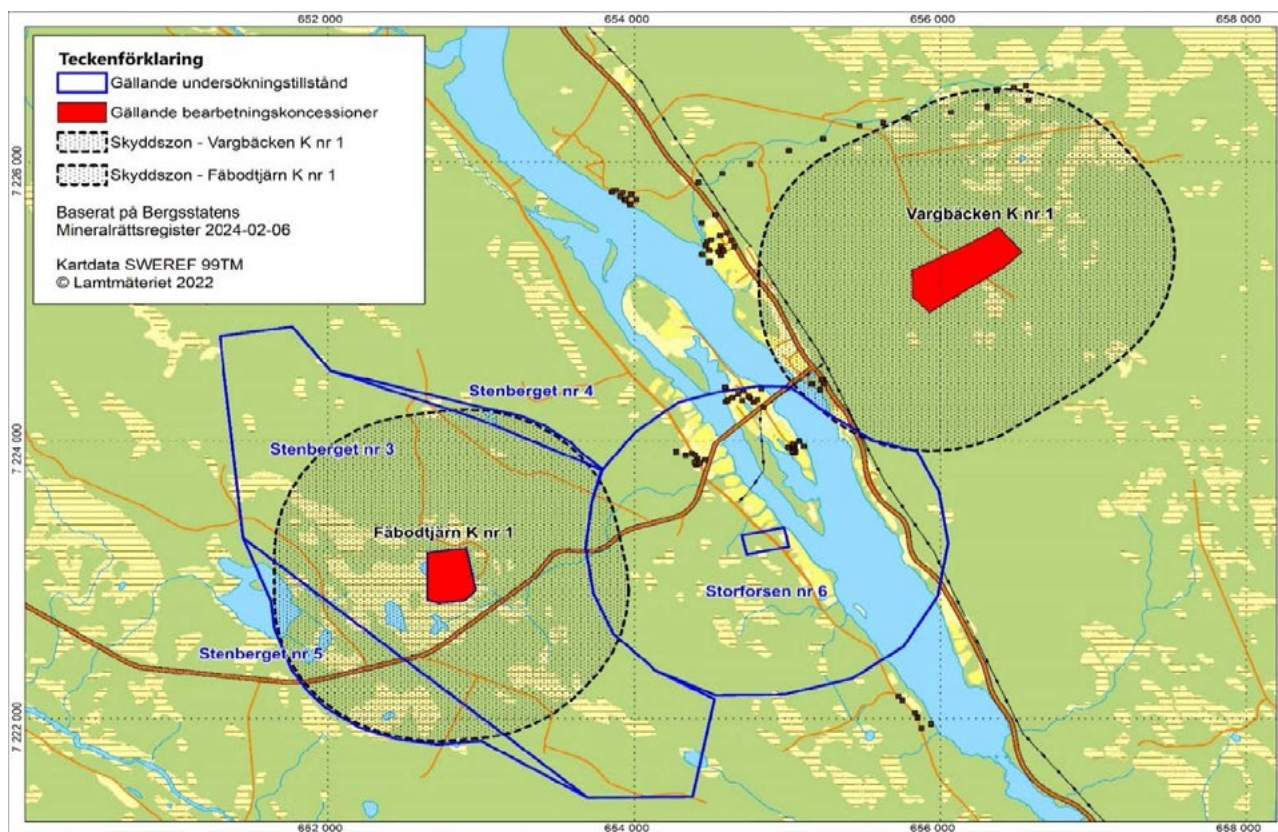
- Fortsatt prospektering av prioriterade områden.
- Tydliggöra bolagets affärsstruktur.
- Utveckla Vindelgransele där många fyndigheter passar för småskalig brytning.

Prospekteringsverksamheten

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

Undersökningstillståndet Fäbodtjärn nr 2 har ersatt Stenberget nr 3.

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



Bolaget utför prospektering inom Sverige. Bolagets 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 m.m. 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 bolagets 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 har kunnat 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 på samma nivå som tidigare dock med ett betydligt större tonnage än tidigare.

I Fäbodtjärn har en bedömning av mineraltillgångar och mineralreserver utförts.

- Sannolik Mineralreserv: 117 kton med 7,06 g/t guld - cutoff 0,0 g/t
- Antagen Mineraltillgång: 30 kton med 5,6 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 anrikningalternativ, 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.

Bearbetningskoncessioner:

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 från 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.

Bolaget har under 2025 genomfört en verifierande kärnborrkampanj rörande Vargbäcken vilket är ett ytterligare steg att kvalitetssäkra den geologiska modellen för fyndigheten. Syftet med den genomförda kampanjen var att, genom riktad kärnborrning, verifiera geometri, mineraliseringsstil och guldhalter inom en del av den tidigare definierade mineraliseringen. Borrprogrammet omfattade totalt tio kärnborrhål fördelade på fem parallella borrprofiler med cirka 30 meters mellanrum. Guldmineralisering har påträffats i samtliga borrhål. De erhållna analysresultaten visar guldhalter och intervall som bedöms vara i linje med den befintliga geologiska modellen och tidigare resursberäkningar. Samtidigt uppvisar mineraliseringen variationer i både mäktighet och halt, vilket indikerar att ytterligare borrning krävs för att förbättra planeringen inför en utbyggnad av fyndigheten till en producerande gruva.

Bolaget planerar att genomföra en kompletterande borrkampanj under första halvåret 2026. Målsättningen är att ta fram en förbättrad och kvalitetssäkrad geologisk modell som på sikt skall ligga till grund för såväl en uppdatering av mineralresursen i enlighet med tillämpliga rapporteringsstandarder som en plan för utbyggnad av fyndigheten.

Undersöknings- tillstånd:



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

Bergmästaren har den 26:e 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 över skyddzon mm.

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

Tillståndet kompletterar området runt Fäbodtjärn och ingår i skyddzon, se bild över skyddzon mm.

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 – december 2025



KONCERNEN I SAMMANDRAG

	oktober – december		januari – december	
(KSEK)	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	118 663	57 828	245 060	57 828
Aktiverat arbete	-	-1 184	1 272	-1 088
Rörelseresultat	45 772	13 382	63 211	-6 813
Resultat efter skatt	36 096	42 736	48 960	22 335
Resultat per aktie, SEK	0,88	1,05	1,20	0,56

Kommentarer till tabellen

Under perioden januari till december 2025 och 2024 har det redovisats nettoomsättning om KSEK 245 060 (57 828). Under räkenskapsåret 2025 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till KSEK 1 272 (-1 088) och rörelseresultatet till KSEK 63 211 (-6 813).

INVESTERINGAR

Immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgår vid periodens slut till KSEK 152 264 jämfört med KSEK 131 194 per den 31 december 2024. Ökningen om KSEK 21 070 förklaras enligt nedan tabell:

Ingående balans 2025-01-01	131 194
Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning)	1 272
Investeringar Fäbodtjärn	52 699
Periodens avskrivningar	-32 901
Utgående balans 2025-12-31	152 264

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsperioden 2025 uppgår till KSEK -53 823 (-44 964).

Investeringarna består i huvudsak av investeringar i Fäbodtjärn samt ytterligare provborrning och prospektering i Svartliden.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för räkenskapsperioden 2025 uppgår till KSEK 40 143 (-26 937). Likvida medel vid periodens slut uppgick till KSEK 57 761 jämfört med KSEK 17 618 per den 31 december 2024. Soliditeten vid periodens slut uppgår till 80,5 procent (73,8 procent). Eget kapital uppgår till KSEK 210 823 jämfört med 161 861 per den 31 december 2024.

Finansiering

Bolaget har under fjärde kvartalet återbetalat det ägarlån om KSEK 12 000 som 2024 erhöles 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) procent
- 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 31 december 2025 uppgår till 40 805 028 och aktiekapitalet till KSEK 30 604. 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 (4) anställda.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet utgörs av koncernledningsfunktionen och nettoomsättning uppgår under perioden till KSEK 8 400 (1 203) med ett resultat efter finansiella poster på KSEK 25 683 (-7 094). Likvida medel per balansdagen är KSEK 4 425 (2 738).

Transaktioner med närstående

Följande transaktioner har skett med närstående under året:

- Frostviken Exploration Services som drivs av Frank van der Stijl, chefsgeolog, har levererat prospekteringstjänster till ett värde om KSEK 323.
- AnLi Enterprise AB, som ägs av styrelseledamot Anders Lindgren, har levererat konsulttjänster till ett värde om KSEK 76.
- Drivecenter Arena i Norr AB, som indirekt ägs av styrelseledamot Jan Makrlund, har levererat uthyrning av gruvmaskiner till ett värde om KSEK 1 024. Överenskommelse om tjänster och varor 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 Gold AB.

EKONOMISK INFORMATION

Årsredovisning, tillgänglig på hemsida och på huvudkontoret	2026-04-21
Årsstämma kl 10:00 på Hotell Lappland, Lycksele	2026-05-12
Delårsrapport kvartal 1 2026	2026-05-05
Delårsrapport kvartal 2 2026	2026-08-13
Delårsrapport kvartal 3 2026	2026-10-28
Bokslutskommuniké 2026	2027-02-12

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

Lycksele den 4 februari 2026
Fredrik Bergsten – VD

Pär Weihed	Anders Lindgren	Jan Marklund
Ordförande	Styrelseledamot	Styrelseledamot

Rikard Östberg	Andreas Bladh
Styrelseledamot	Styrelseledamot

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 prospekteringsbolag med fokus på guld och basmetaller i Sverige. Bolaget är listat på Nasdaq First North Growth Market (BOTX). Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB är Certified Adviser till Bolaget. För ytterligare information besök bolagets hemsida: www.botniagold.com

Bolagets Adress
Botnia Gold AB
Lill-Fäbodtjärnen 1, 921 74 Vindelgransele
www.botniagold.com

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

Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 4 februari 2026 klockan 08:30 CET.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

	oktober – december		januari – december	
(KSEK)	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	118 663	57 828	245 060	57 828
Aktiverat arbete	-	-1 184	1 272	-1 088
Övriga rörelseintäkter	-	126	598	126
Övriga externa kostnader	-18 225	-8 204	-60 673	-27 816
Prospekteringskostnader	-	-	-	-74
Prod.- och anrikningskostn.	-37 798	-23 952	-92 228	-23 952
Förändring malmlager	-3 581	-2 549	15 314	4 624
Personalkostnader	-2 765	-2 800	-9 338	-7 143
Av- och nedskrivningar	-9 714	-5 706	-32 901	-9 141
Övriga rörelsekostnader	-808	-177	-3 893	-177
Rörelseresultat	45 772	13 382	63 211	-6 813
Finansnetto	-114	306	-757	100
Resultat före skatt	45 658	13 688	62 454	-6 713
Skatt ²⁾	-9 562	29 048	-13 494	29 048
Resultat efter skatt	36 096	42 736	48 960	22 335
Resultat per aktie, SEK	0,88	1,05	1,20	0,56
Medelantal aktier¹⁾	40 805 028	40 805 028	40 805 028	40 180 902

¹⁾ Det finns konvertibla skuldebrev (se sid 16) 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)	31 december 2025	31 december 2024
Immateriella anläggningstillgångar	34 465	33 193
Materiella anläggningstillgångar	117 799	98 001
Uppskjutna skattefordringar	15 555	29 048
Finansiella anläggningstillgångar	5 902	6 051
S:a anläggningstillgångar	173 721	166 293
Varulager m.m.	19 937	4 624
Kortfristiga fordringar	10 615	30 712
Kassa och bank	57 761	17 618
S:a omsättningstillgångar	88 313	52 954
SUMMA TILLGÅNGAR	262 034	219 247

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

EGET KAPITAL OCH SKULDER (KSEK)	31 december 2025	31 december 2024
Eget kapital	210 823	161 861
Avsättningar	4 375	4 375
Konvertibla lån	2 667	2 564
Övriga långfristiga skulder	-	246
S:a långfristiga skulder	2 667	2 810
Kortfristiga skulder, räntebärande	-	12 000
Konvertibla lån ²⁾	-	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	44 169	38 201
S:a kortfristiga skulder	44 169	50 201
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	262 034	219 247

2) Konvertering registrerades hos Bolagsverket den 4 juli 2024.

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (KSEK)

	31 december 2025	31 december 2024
Ingående eget kapital enligt balansräkning	161 861	134 597
Avrundningsdifferens	2	
Konvertibel	-	4 929
Periodens resultat	48 960	22 335
Eget kapital vid periodens slut	210 823	161 861

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (KSEK)

	oktober – december		januari – december	
	2025	2024	2025	2024
Rörelseresultat	45 772	13 382	63 211	-6 813
Återläggning av av- och nedskrivningar	9 714	5 706	32 901	9 141
Ränteintäkter	0	420	0	420
Förändring i rörelsekapital	2 460	-12 184	-1 248	2 965
Kassaflöde från löpande verksamheten	57 834	7 324	94 107	5 713
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16 819	-7 268	-53 823	-44 964
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-158	478	-141	12 314
Förändring av likvida medel	40 857	534	40 143	-26 937

Avstämning av förändring i likvida medel

Ing. balans likvida medel	16 904	17 084	17 618	44 555
Utg. balans likvida medel	57 761	17 618	57 761	17 618
Förändring av likvida medel	40 857	534	40 143	-26 937

MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG (KSEK)

	oktober – december		januari – december	
RESULTATRÄKNINGAR	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	2 100	528	8 400	1 203
Övriga externa kostnader	-726	-833	-2 864	-2 976
Personalkostnader	-1 617	-1 826	-5 731	-5 227
Av- och nedskrivningar	-13	-13	-53	-13
Rörelseresultat	-256	-2 144	-248	-7 013
Resultat från koncernföretag	-	10 016	-	10 016
Finansnetto	-143	134	-771	-81
Koncernbidrag	26 702	-10 016	26 702	-
Resultat före skatt	26 303	-2 010	25 683	-7 094
Skatt	-5 422	20 856	-5 301	20 856
Resultat efter skatt	20 881	18 846	20 382	13 762

MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG (KSEK)

BALANSRÄKNINGAR	31 december 2025	31 december 2024
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	199	251
Uppskjutna skattefordringar	15 555	20 856
Finansiella anläggningstillgångar	48 684	48 702
Summa anläggningstillgångar	64 438	69 809
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	99 257	87 283
Kassa och bank	4 425	2 738
Summa omsättningstillgångar	103 682	90 021
SUMMA TILLGÅNGAR	168 120	159 830

MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG (KSEK)

EGET KAPITAL OCH SKULDER	31 december 2025	31 december 2024
Eget kapital	163 391	143 010
Konvertibla lån	2 667	2 564
Övriga långfristiga skulder	-	246
Summa långfristiga skulder	2 667	2 810
Kortfristiga skulder, räntebärande	-	12 000
Konvertibla lån ²⁾	-	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	2 062	2 010
Summa kortfristiga skulder	2 062	14 010
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	168 120	159 830

2) Konvertering registrerades hos Bolagsverket den 4 juli 2024.

NOT 1. VERKSAMHETSOMRÅDEN - SEGMENTSREDOVISNING

Bolaget är för närvarande verksam inom en rörelsegrän och en geografisk marknad varför någon segmentsrapportering inte är aktuell.

NOT 2. NYCKELTAL

	oktober – december		januari – december	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning, KSEK	118 663	57 828	245 060	57 828
Rörelseresultat, KSEK	45 772	13 382	63 211	-6 813
Resultat efter skatt, KSEK	36 096	42 736	48 960	22 335
Avkastning på eget kapital, %			26,3%	15,1%
Avkastning på totalt kapital, %			26,3%	-3,7%
Soliditet, %	80,5%	73,8%	80,5%	73,8%
Balansomslutning, KSEK	262 034	219 247	262 034	219 247
Investeringar, KSEK			53 823	44 964
Medelantal anställda, st			5,0	4,0

NOT 3. ANTAL AKTIER OCH AKTIEMÅTT

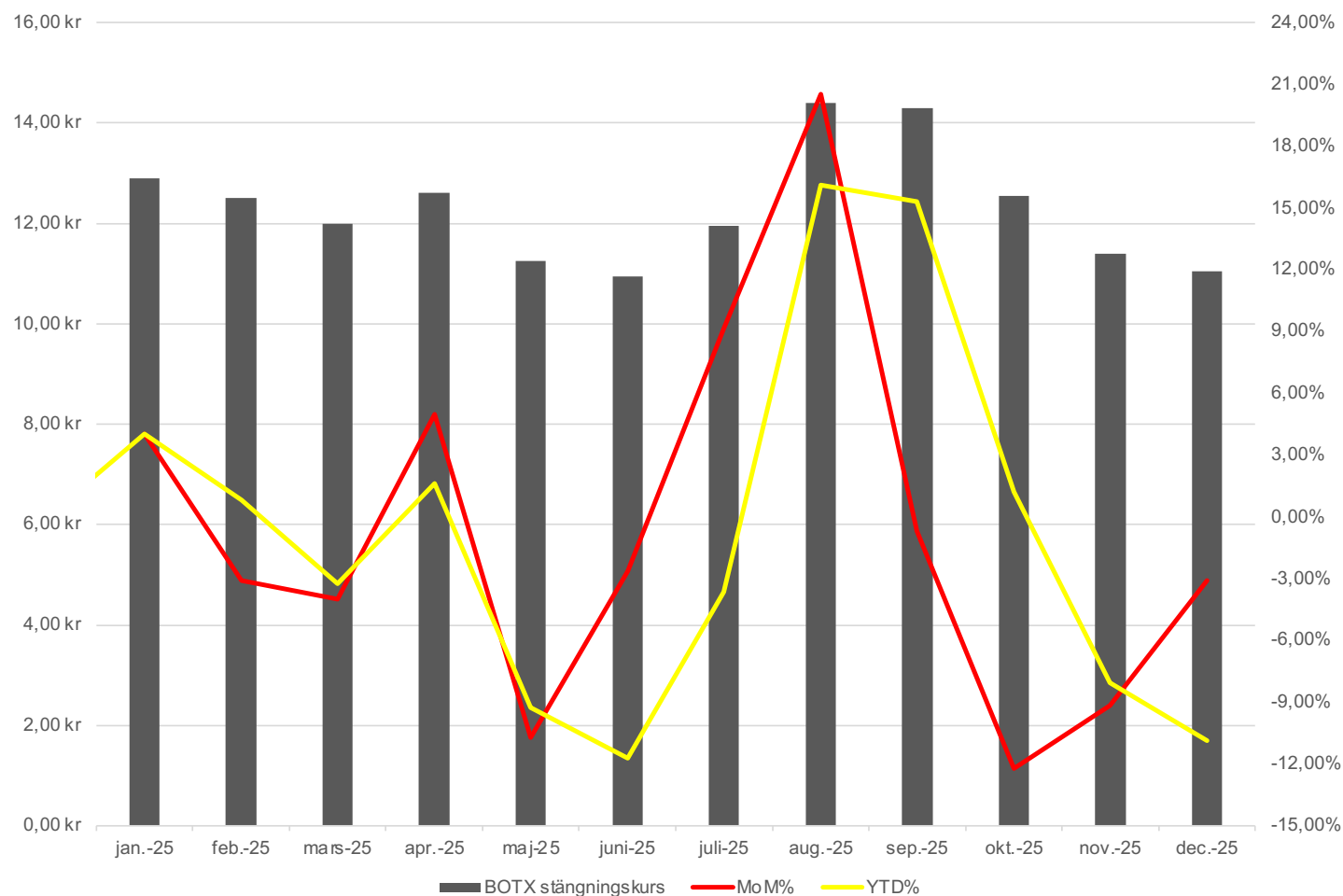
	januari – december	
	2025	2024
Totalt antal utestående aktier, st ¹	40 805 028	40 805 028
Totalt antal utestående aktier efter utspädning; st ¹	41 266 566	41 266 566
Vägt genomsnittligt antal aktier, st ¹	40 805 028	40 180 902
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st ¹	41 266 566	41 266 566
Resultat per aktie, SEK	1,20	0,56
Eget kapital per aktie, SEK	5,17	3,97
Totalt aktiekapital, KSEK	30 604	30 604

¹ 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 2024.

BOTX AKTIEKURS (2025)



Ovanstående diagram visar utvecklingen under 2025 för Botnia Gold AB aktiekurs med stängningskurs respektive månads utgång som jämförelse. Aktiekursen har under 2025 gått ner med cirka 11 procent.

MCAP BOTNIA GOLD AB (2025)



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 aktemarknaden.

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 (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

Schak

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.

