



**BOTNIA
EXPLORATION**

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



Botnia Exploration Holding AB (publ)

Delårsrapport april - juni 2024

DELÅRSRAPPORT JANUARI -- JUNI 2024

Kvartalet april -- juni 2024

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -6 569 (-1 909).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -6 644 (-1 854).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,17 (-0,06).

Halvåret januari -- juni 2024

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -8 435 (-3 836).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -8 583 (-3 829).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,22 (-0,10).

Viktiga händelser under andra kvartalet

- Bolaget invigde guldgruvan Fäbodtjärn den 2 maj 2024 och underjordsarbeten påbörjades.
- Bolaget undertecknade ett lånelöfte om 12 MSEK från de tre största aktieägarna: Need Invest AB, Ramab AB, Akilakonsulting AB. Lånelöftet har en giltighetstid om 12 månader från utförandedatum med en ränta om Stibor+2,5% per år.
- Norrlandsfonden avyttrade ett konvertibelt skuldebrev om 5,2 MSEK till bolagets tre största aktieägare, Need Invest AB, Ramab Iggesund AB och Akilakonsulting AB.

Viktiga händelser tidigare under året

- Fredrik Bergsten tillträdde sin tjänst som VD den 11 mars 2024.
- Bolaget undertecknade ett anrikningsavtal med Dragon Mining (Sweden) AB.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- Bolaget sköt enligt plan den första malmsalvan i Fäbodtjärn den 8:e augusti, vilken omfattade cirka 260 ton malm.
- Bolagets tre största aktieägare, Need Invest AB, Ramab Iggesund AB och Akilakonsulting AB, konverterade det konvertibla skuldebrevet om 5,2 MSEK de anskaffade från Norrlandsfonden. Ökning av aktiekapitalet och aktier registrerades hos Bolagsverket den 4 juli 2024. Konvertering skedde till den i skuldebrevet fastställda konverteringskursen om 4,19 SEK per aktie med ett kvotvärde om 0,75 SEK per aktie. Genom konvertering emitterades 1 231 384 nya aktier. Totalt antal aktier i Botnia Exploration Holding AB (publ) uppgår efter konverteringen till 40 805 028 och aktiekapitalet till 30 603 771 SEK.
- Bolaget har påbörjat ett diamanborrningsprogram av Fäbodtjärn. Borrninng kommer att ske under cirka tio veckor. Syftet med borrninng är att ta det första steget i arbetet med utökningen av kännedomen om vår fyndighet och därmed möjligheten att förlänga driften vid gruvan.
- Bolaget har färdigställt den uppdaterade genomförbarhetsstudien för Fäbodtjärn och inväntar nu godkännande av oberoende kvalificerad person enligt PERC. PERC en internationellt vedertagen standard som beskriver hur prospekteringsresultat, mineraltillgångar och mineralreserver ska bedömas och rapporteras. Användandet av PERC är ett krav då bolaget är medlem i Svemin.

Framtidsutsikter

- Botnia Exploration har alla tillstånd på plats och har framgångsrikt inlett tillredning och brytning av berg i Sveriges nästa guldgruva pågår. Bolaget kommer därmed inom en snar framtid att vara ett guldproducerande bolag.
- Botnia Explorations ambition är att Vindelgranseleområdet ska bli ett framgångsrikt och lönsamt projekt. Med ett långsiktigt anrikningsavtal, dagens guldpriser och aktuell dollarkurs ser bolaget stora möjligheter till att detta kan realiseras.
- De positiva resultaten från tester genomförda av Bureau Veritas Minerals visade att både Fäbodtjärn och Vargbäcken med stor säkerhet är lämpliga för anrikning i Dragon Minings Svartliden anrikningsverk. Detta anrikningsalternativ, med ett högt guldutbyte, kan innebära att bolaget kan effektivisera sin guldproduktion och samtidigt utvinna det mesta av det guld som malmen innehåller.
- Bearbetningskoncession Fäbodtjärn K nr 1 är giltig till och med 2041-09-06. Fäbodtjärn är en höghaltig guldfyndighet med goda möjligheter att utvecklas till en lönsam gruva samtidigt som fyndigheten inte är avgränsad mot djupet. Feasibilitystudien av Fäbodtjärn har stärkt vår bedömning att Fäbodtjärn kommer bli en lönsam guldfyndighet. Guldhaltarna är bekräftat höga även i kvartsgångens översta nivåer, vilket bör kunna leda till ett positivt kassaflöde i ett tidigt skede av gruvans livslängd. Guldpriset den 14 augusti 2024, cirka 829 kSEK/kg, har förbättrat den lönsamhetskalkyl som presenterades i pressmeddelande den 7 juni 2018 då guldpriset var 364 kSEK/kg. Botnia Exploration bedömer att mineraliseringen har 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 guldhalt 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 Explorations bedömning är att potentialen för ytterligare brytbara tillgångar i Vindelgranseleområdet är hög och lämpliga för småskalig brytning. Området innehåller ytterligare flera satellitfyndigheter som kräver fortsatt prospektering.

VD har ordet

Det gångna kvartalet har omfattat intensivt arbete med uppstart av gruvan i Fäbodtjärn, utanför Vindelgransele i Västerbotten. Under april månad färdigställdes de sista arbetena med anläggningen av industriområdet, inklusive klarningsbassäng, precis i tid till snösmältning. Stort engagemang från samtliga inblandade medarbetare innebar att Botnia Exploration, i samband med bolagets årsstämma, kunde fira gruvans högtidliga invigning den 2 maj 2024, varvid Fäbodtjärn blev Sveriges 13:e gruva i drift och Botnia Exploration officiellt övergick från att vara ett bolag fokuserat på prospektering och fyndighetsutveckling till att även vara ett aktivt gruvföretag. En stor milstolpe i bolagets historia.

Från och med gruvans invigning har stort fokus lagts på tunneldrivning av den så kallade "rak rampen" om 190 meter, från tunnelmynning (påhugg) fram till den punkt där den vertikala spiralrampen startar. I slutet på perioden var det endast 15 meter kvar att driva i rakrampen, ett arbete som fortsatt med hög hastighet efter balansdagen med drivning av spiralramp mot malmens skiva 1 och skriva 2 där första malmen bröts planenligt den 8:e augusti 2024.

Hantering av vatten inom industriområdet och från gruvan har haft högt fokus under perioden. Fångst av smältvatten från industriområdet, i vilken in situ metaller mobiliserats genom anläggningsarbeten, tillsammans med höga halter av arsenik från gruvans initiala passage av arsenikhaltig bergart innebar förhöjda halter, av arsenik i vatten. Torrt väder under maj till juni möjliggjorde fångst av allt vatten i reningsverksbassängen. Under juni månad behandlades vattnet med kemikalier från bolagets reningsverk och uppnådde kvalitet enligt vårt miljötillstånd under första veckan i juli, varvid bolaget började avbörda vatten i enlighet med vårt miljötillstånd.

Under kommande period har malmproduktion påbörjats, samtidigt som den vertikala spiralrampen drivs med högt tempo i syfte att frigöra fler angreppspunkter mot malm i syfte att nå gruvans planerade årliga produktionskapacitet om 50 000 ton malm per år. Anrikning av malm planeras starta i slutet av tredje kvartalet och kommer ske kampanjvis. De första intäkterna från guld beräknas under början av fjärde kvartalet.

Fram till dess att gruvan är utbyggd till sin planerade årsproduktion innebär fortsatta investeringar i vertikal spiralramp och infrastruktur under jord ett negativt kassaflöde, vilket endast till viss del avhjälpas av de planerade anrikningskampanjerna under hösten. Bolaget har sedan tidigare ett lånelöfte om 12 MSEK från ett konsortium bestående av tre av bolagets största ägare. Bedömningen är att detta lånelöfte innebär ett tillräckligt likviditetstillskott för att säkra verksamheten fram till dess kassaflödet från verksamheten blir positivt, vilket förväntas ske i slutet av första kvartalet 2025.

Fredrik Bergsten, VD

Affärsidé

Botnia Explorations verksamhet syftar till att bygga långsiktigt aktieägarvärde genom hållbar gruvbrytning, fyndighetsutveckla mineraliseringar, och utöka mineralreserver. Med mineralreserver menas de delar av Botnia Explorations fyndigheter som är ekonomiskt brytvärda.

Vision

Bolaget ska vara ett globalt föredöme inom hållbar småskalig gruvbrytning med minimalt miljöavtryck.

Målsättning

Botnia Exploration är ett gruv och prospekteringsbolag med målsättningen att utveckla och driva svensk hållbar mineralutvinning med minimalt miljöavtryck. Genom att använda oss av den senaste teknologin så ska Botnia Exploration vara en attraktiv arbetsgivare för den nya generationens gruvarbetare samt vara ett föredöme i syfte att nå en hållbar gruvmiljö. Bolagets mål i närtid är att initiera gruvdrift och förbereda Bolaget för gruvstart. Därefter kan Bolaget ta de investeringsbeslut som är nödvändiga för att initiera gruvdrift.

Strategi

Botnia kommer initialt att utveckla guldfyndigheten Fäbodtjärn till en guldgruva med eget positivt kassaflöde. Av kassaflödesskäl kommer Fäbodtjärn att prioriteras till följd av dess, relativt till andra fyndigheter i Sverige, höga guldhalter. I ett påföljande skeende kan därefter den andra fyndigheten i Vindelgranseleområdet, Vargbäcken, tas i drift. Med ökade ekonomiska möjligheter kan sedan prospektering genomföras, såväl av de satellitfyndigheter som redan finns i Vindelgranseleområdet som i nya områden i Sverige.

Kommersialisering av fyndigheter kan ske antingen via egen produktion, genom samarbeten eller genom försäljning av enskilda projekt. Projekt som inte uppfyller bolagets minimikrav återlämnas till Bergsstaten.

Delmål för att uppnå målsättningen är följande:

Alla nödvändiga tillstånd och avtal är på plats

Ett gemensamt miljötillstånd erhöles den 21 december 2020 för Fäbodtjärn och Vargbäcken och vann laga kraft i oktober 2021. Markanvisningen beviljades i december 2022 och vann laga kraft i mars 2023. Mark- och miljödomstolen godkände i juni 2023 den säkerhet Botnia Exploration ställt på 4,4 MSEK 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 2018 av Fäbodtjärn visar att det är möjligt att fyndigheten ska kunna brytas med god lönsamhet. Kalkylen baseras på leverans av malm direkt till smältverk och till ett guldpris om 364 kSEK/kg och lönsamhetsutvecklingen är starkt korrelerad med guldpris- och valutarörelser. Guldpriset den 14 augusti 2024 var cirka 829 kSEK/kg. Fyndigheten har potential att fortsätta mot djupet vilket då kan leda till ökad livslängd.

Arbetet med en uppdaterad genomförbarhetsstudie för Fäbodtjärn pågår och färdigställs under kvartal 3. Denna studie ska ersätta den studie som publicerades 2018 då förutsättningarna gällande anrikning, brytningsplaner, guldpris, inflation m.m. har förändrats.

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 gruvstartsfasen med fokus på förberedelser för gruvstart. Övriga projekt är i prospekteringsfasen.

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

1. Leda gruvan

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

2. Leda bolaget

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

3. Kommunikation

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

4. Utveckla Bolaget

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

PROSPEKTERINGSVERKSAMHETEN

Botnia Exploration utför prospektering inom Sverige. Botnia Explorations projektportfölj består idag av 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

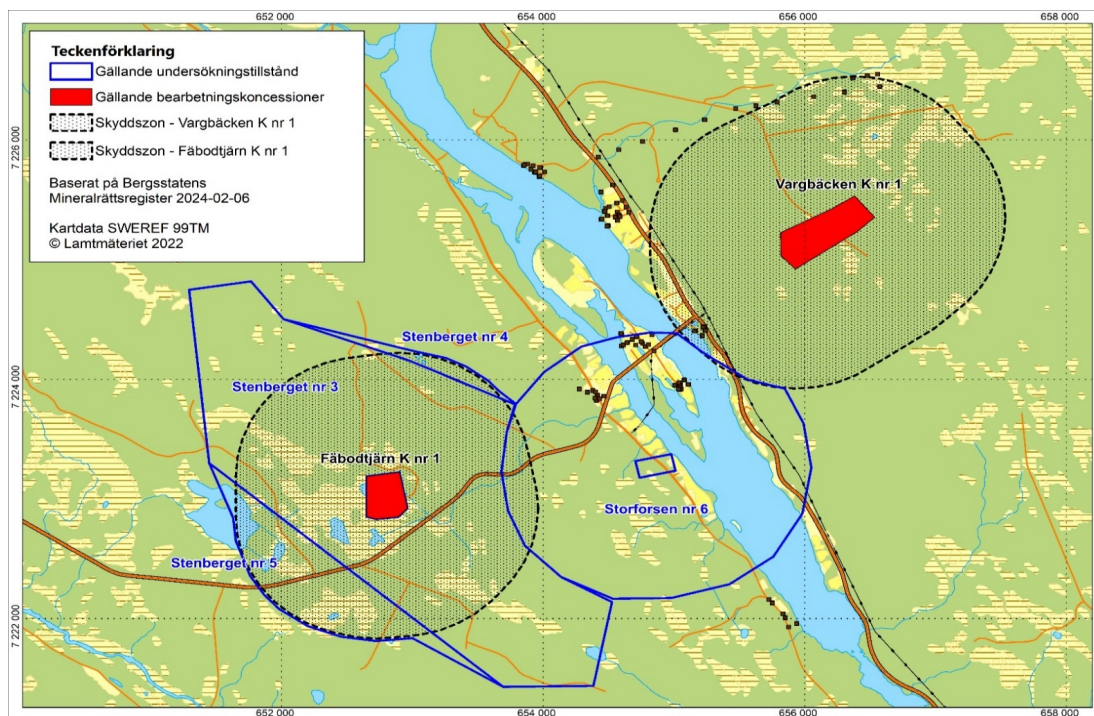
Inga

Nya beviljade undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport

Inga

Återlämnade (sönade) undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport

Inga



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

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

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.

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

Bolaget har genomfört en feasibility studie sammanställd av Geovista AB som visar genomförbarheten av projektet Vindelgransele gruvor, främst representerat av den guldförande kvartsgången i Fäbodtjärn. Den kassaflödeskalkyl som upprättats visar att projektet under de tre första åren kommer att generera en god lönsamhet.

Bolaget har genomfört en första bedömning av mineralreserver för guld inom Fäbodtjärns bearbetningskoncession baserat på feasibility studien. Bedömningen visar på sannolika mineralreserver på 116 kton, med en genomsnittlig guldhalt uppgående till 7.7 gram guld per ton. Reserverna beräknas möjliggöra kontinuerlig gruvdrift vid Fäbodtjärn under en period av tre år. De antagna tillgångarna och det faktum att mineraliseringen är öppen mot djupet indikerar goda möjligheter till att utöka gruvans livslängd. Fäbodtjärn bedöms vara en så kallad orogen guldfyndighet som kan ha ett stort djupgående. En mineralreserv är den del av en mineraltillgång där ekonomisk utvinning visats genom en feasibilitystudie innehållande en lönsamhetsstudie. Detta betyder att en mineralreserv har en högre säkerhet jämfört med en mineraltillgång och kan därför användas som underlag då finansiering via bank eller andra institut krävs.

I **Fäbodtjärn** har en bedömning av mineraltillgångar och mineralreserver utförts.

Sannolik Mineralreserv: 116 kton med 7,7 g/t guld - cutoff 0,0 g/t

Antagen Mineraltillgång: 85 kton med 5,9 g/t guld - cutoff 0,0 g/t

Mineraltillgångarna rapporteras exklusive mineralreserver.

Bedömningen av mineralreserverna i Fäbodtjärn gjord av Thomas Lindholm, Kvalificerad Person från det oberoende företaget Geovista AB

Mineraltillgångarna har uppskattats i enlighet med den av SveMin, FinnMin och Norsk Bergindustri utgivna FRB-standarderna, 2012-års utgåva. FRB-standarderna är i allt väsentligt lik t.ex. JORC-koden i vad avser kategoriseringen. Bedömningen av mineraltillgången i Fäbodtjärn har gjorts av Bergsingenjör Thomas Lindholm, GeoVista AB, oberoende konsult och Kvalificerad Person, i samarbete med Frank van der Stijl, chefsgeolog hos Botnia Exploration och Kvalificerad Person. Det finns i dagsläget inga planer på att göra en bedömning av mineraltillgångarna i enlighet med PERC-regelverket då det beslutsunderlag som bolagets styrelse anser erfordras för ett eventuellt investeringsbeslut föreligger i sin nuvarande form.

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

Arbetet med en uppdaterad genomförbarhetsstudie för Fäbodtjärn pågår. Denna studie ska ersätta den studie som publicerades 2018 då förutsättningarna gällande anrikning, brytningsplaner, guldpris, inflation m.m. har förändrats.

Analysresultat av 2 118 ton från Fäbodtjärns kvartsgång i Boliden Rönnskär visade på snitthalter med cirka 7,4 g/ton guld. Bolaget bedömer dessa halter som väldigt goda då gråbergsinblandningen är naturligt högre vid en provbrytning jämfört med analyser från borrhål. Bolaget erhöoll 2017 ersättning på 4,5 MSEK från denna provbrytning.

Analysresultat från kvartsgångens ytskikt bekräftar att guldhalterna går ända upp till ytan. Proverna visade höga guldhalter med bästa resultat på 25,4 gram per ton. Se pressmeddelande från 2016-08-17.

Sammantaget visar Fäbodtjärns prospekteringsresultat att fyndigheten kan klassas som en av Sveriges mest höghaltiga guldfyndighet.

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

Bolaget erhöll den 21 december 2020 ett gemensamt miljötillstånd för Fäbodtjärn och Vargbäcken av Mark- och miljödomstolen. Miljötillståndet vann laga kraft i oktober 2021.

* 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 bedöms förutsättningarna vara goda 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

Mineraltillgångsberäkningen 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 beräkningen. Det finns i dagsläget inga planer på att göra en bedömning av mineraltillgångarna i enlighet med PERC-regelverket då det beslutsunderlag som bolagets styrelse anser erfordras för ett eventuellt investeringsbeslut föreligger i sin nuvarande form.

Bolaget har utfört sovringstester med material från guldmineraliseringen Vargbäcken. Dessa tester visar att det är möjligt att avskilja cirka 70% av volymen som är ofyndigt gråberg vilket leder till sänkta kostnader i processteget. En annan viktig faktor är att en stor del av den brutna bergvolymen kan komma att återfyllas i dagbrottet utan att behöva deponeras på upplag vilket är positivt både från kostnads- och miljösynpunkt.

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.

Undersökningstillstånd:Undersökningstillstånd Stenberget nr 3 (522 Ha): Giltig till och med 2024-11-21 *

* Bolaget avser att ansöka om dispens mot förbudsår av Stenberget nr 3. Då bolaget har lagt ner mycket arbete samt har miljötillstånd för gruva bedöms förutsättningarna vara goda att en sådan ansökan beviljas. När gruvdrift påbörjas uppstår en skyddson, se bild sid 4, runt bearbetningskoncession Fäbodtjärn K nr 1. Inom denna skyddszon ligger guldförekomsterna Fäbodliden B samt Middagsberget. Fäbodliden A ligger utanför skyddszonen men bolaget har starka skäl att beviljas dispens då prospektering utförd av Botnia Exploration påvisar en potentiell bearbetningskoncession.

- **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 planerar 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. Potential finns för en volymmässigt stor fyndighet men med lägre halter än det närliggande Fäbodtjärn. Ett område med mineraliserade kvartsgångar har undersökts i detalj på Middagsberget och österut. Undersökningarna var en uppföljning av de fynd av block med höga halter av silver, bly och zink som Botnia Exploration rapporterat om tidigare. En första provtagning av en bred kvartsgång visade förhöjda halter av bly, silver, och guld - det bästa provet i håll på Middagsbergets östsida höll 9,7 g/ton guld.

Undersökningstillstånd Stenberget nr 4 (13 Ha): Giltig till och med 2025-02-20

Tillståndet kompletterar området runt Fäbodtjärn och kommer ingå i skyddzon, se bild sid 4.

Undersökningstillstånd Stenberget nr 5 (88 Ha): Giltig till och med 2025-02-20

Tillståndet kompletterar området runt Fäbodtjärn och kommer ingå i skyddzon, se bild sid 4.

Undersökningstillstånd 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**Koncernen i sammandrag**

(kSEK)	2024	april -- juni 2023	2024	januari -- juni 2023	Helår 2023
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Aktiverat arbete	0	0	0	135	213
Rörelseresultat	-6 569	-1 909	-8 435	-3 836	-7 563
Resultat efter skatt	-6 644	-1 854	-8 583	-3 829	-7 277
Resultat per aktie, SEK	-0,17	-0,06	-0,22	-0,10	-0,18

Kommentarer till tabellen

Under perioden januari till juni 2023 och 2024 har det redovisats nettoomsättning om kSEK 0 (0). Under räkenskapsåret 2024 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till kSEK 0 (135) och rörelseresultatet till kSEK -8 435 (-3 836).

Investeringar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgår vid periodens slut till kSEK 122 551 jämfört med kSEK 100 670 per den 31 december 2023. Ökningen om kSEK 21 881 förklaras enligt nedan tabell:

<i>Ingående balans 2024-01-01</i>	<i>100 670</i>
Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning)	0
Investeringar Fäbodtjärn - Infrastruktur	15 436
Investeringar Fäbodtjärn - Tillredning	6 445
<i>Utgående balans 2024-06-30</i>	<i>122 551</i>

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsperioden 2024 uppgår till kSEK -21 881 (-5 462). Investeringarna består i huvudsak av investeringar i Fäbodtjärn.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för räkenskapsperioden 2024 uppgår till kSEK -24 040 (-9 131). Likvida medel vid periodens slut uppgick till kSEK 20 515 jämfört med kSEK 44 555 per den 31 december 2023. Soliditeten vid periodens slut uppgår till 83,1% (91,4%). Eget kapital uppgår till kSEK 126 014 jämfört med 134 597 per den 31 december 2023.

Finansiering

Bolaget erhöll ett gemensamt miljötillstånd för Fäbodtjärn och Vargbäcken av Mark- och miljödomstolen den 21 december 2020, domen vann laga kraft i oktober 2021, och efterbehandlingssäkerheten vann laga kraft i juli 2023. Därmed kunde markberedningsarbeten påbörjas med tillhörande investeringar.

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

Det konvertibla lån om 5,2 MSEK, som skulle förfalla till återbetalning 2024-12-31, har efter balansdagen konverterats och stärkt bolagets balansräkning. Konverteringen registrerades hos Bolagsverket den 4 juli 2024.

Med dessa kassaflödesstärkande åtgärder bedömer bolaget möjligheterna som goda att kapitalet säkerställts fram tills bolaget genererar eget positivt kassaflöde.

Osäkerheterna i samband med gruvstart är alltid flera. Styrelsen utvärderar löpande verksamhetens likviditet samt eventuella framtida finansieringsbehov givet bolagets verksamhetsplan.

Antal utestående aktier

Antalet aktier per den 30 juni 2024 uppgår till 39 573 644 och aktiekapitalet till 29 680 kSEK.

Bolagets aktie är sedan december 2017 listad på Nasdaq First North Growth Market.

Optionsprogram

Det finns inga utestående optionsprogram.

Konvertibla skuldebrev Norrlandsfonden:

Väsentliga villkor konvertibelt skuldebrev från 2019:

- Konverterades och registrerades hos Bolagsverket den 4 juli 2024
- *Belopp: 5 159 500 kronor*
- *Ränta: Noll (0) procentenheter*
- *Konvertibeln skall, i den mån konvertering ej skett dessförinnan återbetalas 2024-12-31*
- *Rätt att utbyta hela eller del av fordran till aktier i bolaget med ett kvotvärde om 0,75 kronor och en konverteringskurs om 4,19 kronor per aktie kan ske senast 2024-10-31.*
- *Vid fullt utnyttjande innebär det 1 231 384 aktier*
- *Vid nyemission äger Norrlandsfonden rätt att erbjudas nya konvertibla skuldebrev på villkor som motsvarar de villkor som kommer att gälla för nyemissionen.*

Väsentliga villkor konvertibelt skuldebrev från 2023:

- *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.*

Personal

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

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet utgörs av koncernledningsfunktionen och nettoomsättning uppgår under perioden till kSEK 450 (450) med ett resultat efter finansiella poster på kSEK -3 251 (-2 701). Likvida medel per balansdagen är kSEK 9 198 (56 013).

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

Årsstämma 2024

På årsstämman den 3 maj 2024 beslutade stämman i huvudsak om följande:

- att styrelsearvode skall utgå med 4 prisbasbelopp (229 kSEK) till styrelseordförande och 2 prisbasbelopp (115 kSEK) till övriga styrelseledamöter som ej är anställda i koncernen.
- att styrelsen skall bestå av sex styrelseledamöter. Till ordinarie styrelseledamöter utsågs Thomas Söderqvist (ordförande), Thomas Ljung, 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 3 maj 2024.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Riskerna i koncernens verksamhet kan generellt delas in i operationella risker relaterade till affärsverksamheten och risker relaterade till finansverksamheten. Enligt styrelsens bedömning är de största riskerna "finansieringsbehov och kapital", "tillståndsprocessen", "ökade kostnader vid gruvstart", samt "prospekteringsrisk".

En detaljerad redovisning av Botnias risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av de samma återfinns i koncernårsredovisningen för år 2023.

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 2023 för Botnia Exploration Holding AB (publ).

Ekonomisk information

Delårsrapport kvartal 3 2024	2024-11-07
Bokslutskommuniké 2024	2025-02-21

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 23 augusti 2024

Fredrik Bergsten
VD

För ytterligare information kontakta

VD Fredrik Bergsten 070-519 34 41

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

Fakta om Botnia Exploration Holding AB (publ)

Botnia Exploration är ett prospekteringsbolag med fokus på guld och basmetaller i Sverige. Bolaget är listat på Nasdaq First North Growth Market (BOTX). Carnegie Investment Bank AB är Certified Adviser till Bolaget. För ytterligare information besök bolagets hemsida www.botniaexploration.com

Bolagets Adress

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

Denna information är insiderinformation som Botnia Exploration Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 23 augusti 2024 klockan 08:30 CET.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

(kSEK)	april -- juni		januari -- juni		Helår 2023
	2024	2023	2024	2023	
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Aktiverat arbete	0	0	0	135	213
Övriga externa kostnader ¹⁾	-5 010	-688	-5 583	-1 378	-2 477
Prospekteringskostnader	0	-64	-75	-289	-480
Personalkostnader	-1 559	-1 157	-2 777	-2 304	-4 822
Rörelseresultat	-6 569	-1 909	-8 435	-3 836	-7 563
Finansnetto	-75	-70	-148	-118	161
Resultat före skatt	-6 644	-1 979	-8 583	-3 954	-7 402
Skatt	0	125	0	125	125
Resultat efter skatt	-6 644	-1 854	-8 583	-3 829	-7 277
Resultat per aktie, SEK	-0,17	-0,06	-0,22	-0,10	-0,18
Medelantal aktier ²⁾	39 573 644	30 270 281	39 573 644	39 573 644	39 573 644

¹⁾ Gruvdrift påbörjades i maj 2024 och därmed har bolaget börjat kostnadsföra driftskostnader som tidigare har aktiverats i balansräkningen.

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

Konvertering till 1 231 384 aktier registrerades hos Bolagsverket den 4 juli 2024.

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR (kSEK)	30 juni 2024	30 juni 2023	31 december 2023
Immateriella anläggningstillgångar	34 283	34 205	34 283
Materiella anläggningstillgångar	88 268	53 301	66 387
Finansiella anläggningstillgångar	5 380	5 952	5 378
S:a anläggningstillgångar	127 931	93 458	106 048
Kortfristiga fordringar	3 213	504	1 484
Kassa och bank ¹⁾	20 515	57 110	44 555
S:a omsättningstillgångar	23 728	57 614	46 039
SUMMA TILLGÅNGAR	151 659	151 072	152 087
EGET KAPITAL OCH SKULDER (kSEK)	30 juni 2024	30 juni 2023	31 december 2023
Eget kapital	126 014	138 045	134 597
Avsättningar	4 375	4 375	4 375
Konvertibla lån	2 515	7 284	2 466
S:a långfristiga skulder	2 515	7 284	2 466
Konvertibla lån ²⁾	5 060	-	4 961
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	13 695	1 368	5 688
S:a kortfristiga skulder	18 755	1 368	10 649
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	151 659	151 072	152 087

¹⁾ Outnyttjad kreditpost om 12 MSEK

²⁾ Konvertering registrerades hos Bolagsverket den 4 juli 2024.

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (kSEK)

	30 juni 2024	30 juni 2023	31 december 2023
Ingående eget kapital enligt balansräkning	134 597	141 438	141 750
Konvertibel	-	436	436
Periodens resultat	-8 583	-3 829	-7 277
Eget kapital vid periodens slut	126 014	138 045	134 909

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (kSEK)

	2024	april -- juni 2023	2024	januari -- juni 2023	Helår 2023
Kassaflöde från löpande verksamheten	682	3 050	-2 159	-6 624	-6 013
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16 646	-5 327	-21 881	-5 462	-18 628
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-45	0	2 955	2 955
Förändring av likvida medel	-15 964	-2 322	-24 040	-9 131	-21 686
Avstämning av förändring i likvida medel					
Ing. balans likvida medel	36 479	59 432	44 555	66 241	66 241
Utg. balans likvida medel	20 515	57 110	20 515	57 110	44 555
Förändring av likvida medel	-15 964	-2 322	-24 040	-9 131	-21 686

MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG (kSEK)

RESULTATRÄKNINGAR	april -- juni		januari -- juni		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	225	225	450	450	1 056
Övriga externa kostnader	-949	-899	-1 398	-1 483	-2 101
Personalkostnader	-1 242	-719	-2 154	-1 576	-3 604
Rörelseresultat	-1 966	-1 393	-3 102	-2 609	-4 649
Finansnetto	-75	-44	-149	-92	120
Resultat före skatt	-2 041	-1 437	-3 251	-2 701	-4 529
Skatt	0	0	0	0	125
Resultat efter skatt	-2 041	-1 437	-3 251	-2 701	-4 404

BALANSRÄKNINGAR	30 juni	30 juni	31 december
TILLGÅNGAR	2024	2023	2023
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	48 702	49 302	48 702
Summa anläggningstillgångar	48 702	49 302	48 702
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	71 261	28 646	47 634
Kassa och bank ¹⁾	9 198	56 013	36 436
Summa omsättningstillgångar	80 459	84 659	84 070
SUMMA TILLGÅNGAR	129 161	133 961	132 772

EGET KAPITAL OCH SKULDER	30 juni	30 juni	31 december
	2024	2023	2023
Eget kapital	121 068	126 300	124 319
Konvertibla lån	2 515	7 284	2 466
Summa långfristiga skulder	2 515	7 284	2 466
Konvertibla lån ²⁾	5 060	-	4 961
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	518	377	1 026
Summa kortfristiga skulder	5 578	377	5 987
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	129 161	133 961	132 772

¹⁾ Outnyttjad kreditpost om 12 MSEK²⁾ Konvertering registrerades hos Bolagsverket den 4 juli 2024.

NOT 1. VERKSAMHETSOMRÅDEN - SEGMENTSREDOVISNING

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

NOT 2. NYCKELTAL

	2024	april -- juni 2023	2024	januari -- juni 2023	Helår 2023
Nettoomsättning, kSEK	0	0	0	0	0
Rörelseresultat, kSEK	-6 569	-1 909	-8 435	-3 836	-7 563
Resultat efter skatt, kSEK	-6 644	-1 854	-8 583	-3 829	-7 277
Avkastning på eget kapital, %			-6,6%	-2,7%	-5,4%
Avkastning på totalt kapital, %			-5,6%	-2,5%	-5,0%
Soliditet, %	83,1%	91,4%	83,1%	91,4%	88,5%
Balansomslutning, kSEK	151 659	151 072	151 659	151 072	152 087
Investeringar, kSEK			21 881	5 462	18 426
Medelantal anställda, st			3,0	3,0	3,0

NOT 3. ANTAL AKTIER OCH AKTIEMÅTT

	2024	januari -- juni 2023	Helår 2023
Totalt antal utestående aktier, st ¹⁾	39 573 644	39 573 644	39 573 644
Totalt antal utestående aktier efter utspädning; st ¹⁾	41 266 566	41 266 566	41 266 566
Vägt genomsnittligt antal aktier, st ¹⁾	39 573 644	39 573 644	39 573 644
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st ¹⁾	41 266 566	41 266 566	41 152 762
Resultat per aktie, SEK	-0,22	-0,10	-0,18
Eget kapital per aktie, SEK	3,18	3,49	3,40
Totalt aktiekapital, kSEK	29 680	29 680	29 680

¹⁾ Sammanlagt kan totalt 1 692 922 konvertibler konverteras till aktier per balansdagen. Konvertering om 1 231 384 aktier registrerades hos Bolagsverket den 4 juli 2024.

NOT 4. EVENTUALFÖRPLIKTELSE FÖR VÄRVADE TILLSTÅND

Inga förändringar har skett under perioden. För närmare information se årsredovisning för 2023 sid 32.