



**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)

Bokslutskommuniké januari - december 2024

Bokslutskommuniké januari - december 2024

Kvartalet oktober - december 2024

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 57 828 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK 13 663 (-1 976).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK 42 959 (-1 627).
- Resultat per aktie uppgick till SEK 1,05 (-0,04).

Räkenskapsåret januari - december 2024

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 57 828 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -6 532 (-7 563).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK 22 558 (-7 277).
- Resultat per aktie uppgick till SEK 0,56 (-0,18).
- Ingen utdelning föreslås.

Viktiga händelser under fjärde kvartalet

- Bolaget levererade sin första historiska guldsocka med cirka 75% guld, en så kallad dorésocka, till kund.
- Bolagets rörelseresultat under fjärde kvartalet uppgick till kSEK 13 663 vilket motsvarar en EBIT marginal om 23,6%
- Bolaget avslutade det första diamantborrningsprogrammet av Fäbodjärn med syftet att förlänga driften vid gruvan.
- Bolaget ansökte den 22 november om undersökningstillstånd för området Fäbodjärn nr 2. Inom det sökta området finns det upphörda undersökningstillståndet Stenberg nr 3 som omfattades av förbudsår. För att ansökan om undersökningstillstånd ska kunna prövas krävs undantag från förbudsår och den 19 december beviljade Bergmästaren Bolagets ansökan om undantag från förbudsår. Prövningen av Bolagets ansökan om undersökningstillstånd pågår därför och handläggningstiden hos Bergsstaten ligger normalt på mellan 2-3 månader.
- En valberedning formerades inför årsstämman 2025. Den består av de fyra största aktieägarna per den sista september 2024 samt bolagets styrelseordförande, Thomas Söderqvist. De fyra största aktieägarna är Need Invest AB, Ramab Iggesund AB, Akilakonsulting AB, och Anders Ljung.

Viktiga händelser tidigare under året

- Den första anrikningskampanjen av guldmalm från Fäbodjärn startade enligt plan under sista veckan i september.
- Bolaget sköt den första malmsalvan i Fäbodjärn som omfattade cirka 260 ton malm.
- Bolaget utnyttjade den kreditpost om 12 MSEK som fanns i enlighet med lånelöfte från de tre största aktieägarna, Need Invest AB, Ramab Iggesund AB, och Akilakonsulting AB. Lånet har en giltighetstid om 12 månader från utförandedatum med en ränta om Stibor+2,5% (5,99%) per år.
- Bolaget publicerade en uppdaterad genomförbarhetsstudie för Fäbodjärn.
- Bolagets tre största aktieägare, Need Invest AB, Ramab Iggesund AB och Akilakonsulting AB, konverterade det konvertibla skuldebrev 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 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.
- Organisationen förstärktes då ny VD, Fredrik Bergsten, ny CFO, Robert Johansson och gruvgeolog, Jessica Sidenmark tillträdde under året.
- Bolaget invigde guldgruvan Fäbodjärn den 2 maj 2024 och underjordsarbeten påbörjades.
- Bolaget undertecknade i januari ett anrikningsavtal med Dragon Mining (Sweden) AB.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- Bolaget har presenterat en uppdatering av mineralreserver och mineraltillgångar för Fäbodjärn. Resultatet blev att mineralreserven ökat till 172 kton (116 kton) sannolik malm, samtidigt som den genomsnittliga guldhalten i reserven uppgår till 7,56 g/t (7,7). Mängden guld i malmsreserven uppgår efter uppdateringen till 1 299 kg (896 kg).

Framtids- utsikter

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

VD har ordet

Det fjärde kvartalet 2024 har varit Botnia Explorations första kvartal med intäkter från försäljning av guld från gruvan i Fäbodtjärn. Q4 2024 är även första gången bolaget redovisar ett positivt EBIT samt ett kassaflöde i balans. Sammantaget är detta en mycket positiv utveckling för bolaget och överträffar våra tidigare prognoser, i allt väsentligt på grund av ett högre marknadspris för guld.

Under det fjärde kvartalet färdigställdes det planerade borrprogrammet i Fäbodtjärn, vilket presenterades i ett pressmeddelande den 9 december. Syftet med borrprogrammet var att undersöka den djupare delen av den idag kända mineraliseringen i syfte att kunna inkludera den i bolagets malmreserv. För detaljer kring den uppdaterade kännetecknen hänvisar jag till Botnia Explorations rapport om mineralreserver.

Produktionen i gruvan har under kvartalet fortlöpt enligt bolagets planer och totalt har 13 850 ton malm lossställts (19 502 för helåret), vilket är i nivå med gruvans planerade produktionsnivå. Produktionen kommer främst från ortdrivning i malm i ett förhöjt tempo i syfte att snarast kunna etablera en stabil och kostnadseffektiv produktionsmix bestående av såväl malmbrytning via ortdrivning som rillbrytning. Gruvans malmproduktion planeras sjunka något under första kvartalet 2025 fram tills den första rill-positionen är etablerad och i produktion. När den första rill-positionen är i produktion anser vi att gruvan har uppnått sin planerade uthålliga produktionsnivå på 50 000 ton per år. Produktionsvolymen kommer även i fortsättningen att variera mellan kvartalen, från ca 22 000 ton ned till ca 10 000 ton per kvartal.

Hantering av vatten inom industriområdet har fortsatt haft stort fokus. Under hela kvartalet har allt avbördat vatten från anläggningen uppnått, eller överträffat, de kvalitetsnormer som definieras i Botnias miljötillstånd. Avseende innehållet av metaller har det avbördade vattnet under kvartalet i genomsnitt uppnått de hygieniska gränsvärdena för dricksvatten.

Under kvartalet har totalt 17 658 ton (17 658 ton för helåret) malm anrikats vid Dragon Minings anrikningsverk i Svartliden fördelat på tre kortare kampanjer, varav den första inleddes under de sista dagarna av september. Valet att dela upp kvartalets produktion i tre mindre kampanjer skedde i syfte att utvärdera anrikningsverkets prestation för att på kort tid kunna optimera processen för Fäbodtjärnmalmen. Det normala förfarandet för framtiden är att köra en större kampanj om 13 000–16 000 ton per kvartal. Nästa anrikningskampanj är planerad att starta i mars 2025.

Bolaget står fast vid sin tidigare kassaflödesprognos där vi räknar med att uppnå positivt kassaflöde i slutet av Q1 2025 alternativt början av Q2 2025. Även om bolagets resultat- och kassaflödesutveckling under Q4 2024 varit bättre än förväntat kvarstår ett antal stora utgiftsposter kopplade till investeringar i gruvan som planeras genomföras Q1 2025, vilket kortsiktigt medför påfrestningar på bolagets likviditet.

Under Q4 har Botnia Explorations produktionsgeolog, Jessica Sidenmark och nya CFO Robert Johansson tillträtt sina tjänster med önskad effekt. Som tidigare informerats har Thomas Ljung efter 14 år i bolaget lämnat sin operativa roll för att framgent fortsätta sitt engagemang som styrelseledamot i Botnia Exploration samt som konsult avseende affärs- och fyndighetsutvecklingsprojekt.

Jag anser att Botnia Exploration idag står starkt med en gruva som uppnått sina initiala produktionsmål med goda förutsättningar till positiva resultat. Vi har samtidigt nära samarbeten med våra underleverantörer Bergteamet AB och Dragon Mining AB som tillsammans med vår stärkta interna organisation ger oss spännande möjligheter att fortsätta Botnia Explorations utveckling som guldproducent.

Fredrik Bergsten, VD

” Jag anser att Botnia Exploration idag står starkt med en gruva som uppnått sina initiala mål”



**Fäbodtjärn är Sveriges nyaste
guldgruva med gruvstart
i maj 2024.**

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 en svensk hållbar guldgruva med minimalt miljöavtryck. Genom att använda oss av den senaste teknologin ska Botnia Exploration vara en attraktiv arbetsgivare för den nya generationens gruvarbetare samt vara drivande i syftet att nå en hållbar gruvmiljö. Med bolagets första gruva i produktion kommer fokus nu läggas på att optimera processerna samt utvärdera ytterligare projekt.

Strategi

Botnia har initialt fokuserat på 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 fyndigheten i Vindelgranseleområdet, främst Vargbäcken, kan tas i drift. Med ökade ekonomiska möjligheter kan sedan prospektering genomföras, såväl av de satellitfyndigheter som redan finns i Vindelgranseleområdet som i nya områden i Sverige.

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

Delmål för att uppnå målsättningen är följande:

Alla nödvändiga tillstånd och avtal är på plats

Ett gemensamt miljötillstånd erhöles den 21 december 2020 för Fäbodtjärn och Vargbäcken och vann laga kraft i oktober 2021. Markanvisningen beviljades i december 2022 och vann laga kraft i mars 2023. Mark- och miljödomstolen godkände i juni 2023 den säkerhet Botnia Exploration ställt på 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 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/kg och lönsamhetsutvecklingen är starkt korrelerad med guldpris- och valutarörelser. Fyndigheten har potential att fortsätta mot djupet vilket då kan leda till ökad livslängd.

Fyndigheten Vargbäcken ska kunna brytas med lönsamhet

Synergieffekter av gemensamt miljötillstånd med Fäbodtjärns högre halter, aktuellt guldpris, sortering av malm samt leverans till Dragon Minings anrikningsverk möjliggör potential för lönsam gruvdrift i Vargbäcken. Vargbäcken är inte aktuell för gruvstart innan Fäbodtjärn visar lönsamhet.

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

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

01

Leda gruvan

- Gruverfarenhet med övergripande kunskap om småskalig brytning.
- Vårda samhällsrelationer med sakägare - kommun, markägare och 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 långgivare.
- Säkerställa finansiering till dess att Botnia Exploration genererar positivt kassaflöde från gruvan.
- Undersöka och utvärdera möjligheterna att närliggande gruvbolag kan legoprocessa Botnia Explorations fyndigheter.
- Utveckla mineraliseringar för drift, som kräver begränsade investeringar. Korta interna ledtider för att snabbt komma till beslut.
- Verksamheten ska generera så små miljöavtryck som möjligt.
- Alla projekt ska ligga infrastrukturellt rätt och med mineraltillgångar som kan bära en investering.

03

Kommunikation

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

04

Utveckla bolaget

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

Prospekterings- verksamheten

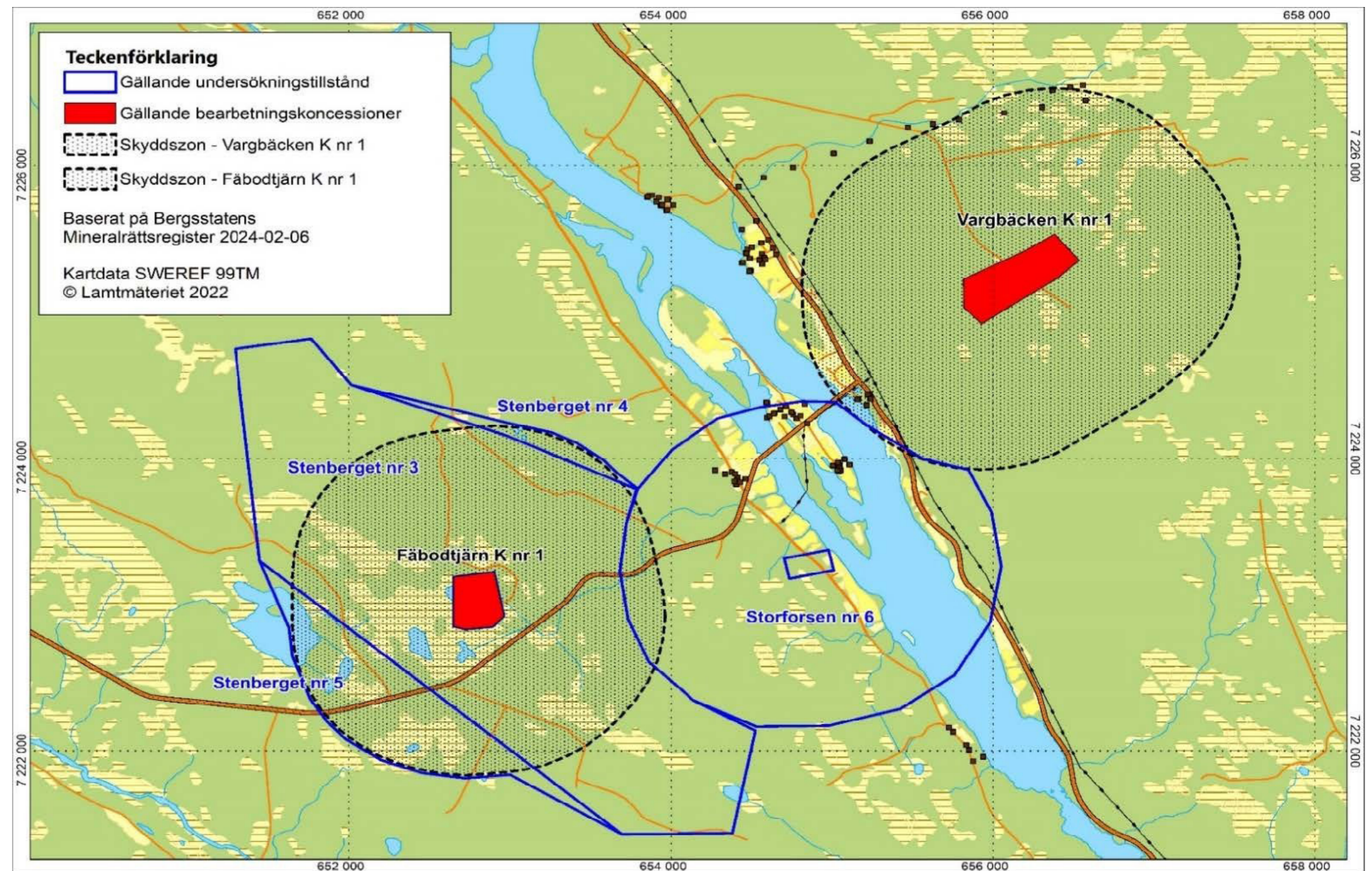
Botnia Exploration utför prospektering inom Sverige. Botnia Explorations projektportfölj består idag av ett miljötillstånd för gruvdrift, två bearbetningskoncessioner och fyra undersökningstillstånd (Fäbodtjärn nr 2 är under prövning). Projekten är guldprojekt och sulfidmalmsprojekt och arbeten är koncentrerade 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
Nyansökan om Fäbodtjärn nr 2 är under prövning hos Bergsstaten, undantag från förbudsår beviljat.

Återlämnade (sönade) undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport
Inga

Bilden nedan visar Botnias bearbetningskoncessioner, undersökningstillstånd och skyddszoner* i Vindelgranseleområdet. Det nyansökta undersökningstillståndet kommer ersätta Stenberget nr 3.
* En skyddzon 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. 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 Botnia Explorations borrprogram i Fäbodtjärn under hösten 2024, genomförde Geovista AB en uppdatering av bolagets mineralreserver och mineraltillgångar i enlighet med PERC regelverket. Uppdateringen genomfördes av CP (kompetent person) Thomas Lindholm. Uppdateringen visar att ytterligare nio månader av full produktion 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 gråbergspåslaget i mineralreserven från 10% till 30%, vilket gör att halten i mineralreserven fortsatt är i samma nivå som tidigare dock med ett betydligt större tonnage än tidigare.

I Fäbodtjärn har en bedömning av mineraltillgångar och mineralreserver utförts.

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

Mineraltillgångarna rapporteras exklusive mineralreserver.

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-standard, 2012-års utgåva. FRB-standarderna är



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

Bolaget erhöll den 21 december 2020 ett gemensamt miljötillstånd för 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 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

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 gulproduktion 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.

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 guldminaliseringen 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 Fäbodtjärn nr 2 (522 Ha): Ansökan inskickad 2024-11-22

Bolaget har ansökt om undersökningstillstånd för området Fäbodtjärn nr 2. Inom det sökta området finns det upphörda undersökningstillståndet Stenberget nr 3 som omfattades av förbudsår. Prövningen pågår och handläggningstiden hos Bergsstaten ligger normalt på mellan 2-3 månader.

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.

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

Tillståndet kompletterar området runt Fäbodtjärn och ingår i skyddzon, se bild sid 11. En förlängningsansökan av undersökningstillståndet förbereds.

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

Tillståndet kompletterar området runt Fäbodtjärn och ingår i skyddzon, se bild sid 11. En förlängningsansökan av undersökningstillståndet förbereds.

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

Bokslutskommuniké januari - december 2024

KONCERNEN I SAMMANDRAG

(kSEK)	oktober - december		januari - december	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	57 828	0	57 828	0
Aktiverat arbete	-1 184	78	-1 088	213
Rörelseresultat	13 663	-1 976	-6 532	-7 563
Resultat efter skatt	42 959	-1 627	22 558	-7 277
Resultat per aktie, SEK	1,05	-0,04	0,56	-0,18

Kommentarer till tabellen

Under perioden januari till december 2024 och 2023 har det redovisats nettoomsättning om kSEK 57 828 (0). Under räkenskapsåret 2024 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till kSEK -1 088 (213) och rörelseresultatet till kSEK -6 532 (-7 563). För posten aktiverat arbete, se not 1 i koncernens resultaträkning för ytterligare upplysningar.

INVESTERINGAR

Immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgår vid periodens slut till kSEK 131 194 jämfört med kSEK 100 670 per den 31 december 2023. Ökningen om kSEK 30 524 förklaras enligt nedan tabell:

Ingående balans 2024-01-01	100 670
Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning)	-1 088
Investeringar Fäbodtjärn	40 733
Periodens avskrivningar	-9 121
Utgående balans 2024-12-31	131 194

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsperioden 2024 uppgår till kSEK -44 964 (-18 426). Investeringarna består i huvudsak av investeringar i Fäbodtjärn och utförda prospekteringsarbeten.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för räkenskapsperioden 2024 uppgår till kSEK -26 937 (-21 686). Likvida medel vid periodens slut uppgick till kSEK 17 618 jämfört med kSEK 44 555 per den 31 december 2023. Soliditeten vid periodens slut uppgår till 73,8% (88,5%). Eget kapital uppgår till kSEK 162 084 jämfört med kSEK 134 597 per den 31 december 2023.

Finansiering

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

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

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
- Konvertibelns 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.

Osäkerheterna i samband med gruvstart är alltid flera. 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.

Antal utestående aktier

Antalet aktier per den 31 december 2024 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 4(3) anställda.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet utgörs av koncernledningsfunktionen och nettoomsättning uppgår under perioden till kSEK 1 203 (1 056) med ett resultat efter finansiella poster på kSEK -6 813 (-4 529). Likvida medel per balansdagen är kSEK 2 738 (36 436).

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 377. 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.

Utdelning och årsstämma

Ordinarie årsstämma kommer att hållas tisdagen den 13 maj 2025 kl.10:00 på Hotell Lappland, Lycksele.

Styrelsen och VD avser föreslå stämman att ingen utdelning till aktieägarna lämnas för verksamhetsåret 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", "tillståndprocessen", "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

Årsredovisning, senast tillgänglig på hemsida och huvudkontor	2025-04-24
Årsstämma kl 10:00 på Hotell Lappland, Lycksele	2025-05-13
Delårsrapport kvartal 1 2025	2025-04-24
Delårsrapport kvartal 2 2025	2025-08-08
Delårsrapport kvartal 3 2025	2025-10-23
Bokslutskommuniké 2025	2026-02-04

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 7 februari 2025

Fredrik Bergsten
VD

Thomas Söderqvist Ordförande	Anders Lindgren Styrelseledamot	Jan Marklund Styrelseledamot
---------------------------------	------------------------------------	---------------------------------

Pär Weihed Styrelseledamot	Andreas Bladh Styrelseledamot	Thomas Ljung 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 EXPLORATION HOLDING AB (PUBL)

Botnia Exploration är ett prospekteringsbolag med fokus på guld och basmetaller i Sverige. Bolaget är listat på Nasdaq First North Growth Market (BOTX). Carnegie Investment Bank AB är Certified Adviser till Bolaget.

För ytterligare information besök bolagets hemsida www.botniaexploration.com

Bolagets Adress
Botnia Exploration Holding AB (publ)
Lill-Fäbodtjärnen 1
921 74 Vindelgransele
Besök: Lill-Fäbodtjärnen 1, Vindelgransele
www.botniaexploration.com

Denna information är insiderinformation som Botnia Exploration Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 7 februari 2025 klockan 08:30 CET.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

(kSEK)	oktober - december		januari - december	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	57 828	0	57 828	0
Aktiverat arbete ¹	-1 184	78	-1 088	213
Övriga rörelseintäkter	126	3	126	3
Övriga externa kostnader ²	-8 204	-567	-27 816	-2 477
Prospekteringskostnader	0	-171	-74	-480
Produktions- och anrikningskostnader	-23 952	0	-23 952	0
Malmlager	-2 549	0	4 624	0
Personalkostnader	-2 519	-1 319	-6 862	-4 822
Av och nedskrivningar	-5 706	0	-9 141	0
Övriga rörelsekostnader	-177	0	-177	0
Rörelseresultat	13 663	-1 976	-6 532	-7 563
Finansnetto	306	349	100	161
Resultat före skatt	13 969	-1 627	-6 432	-7 402
Skatt ⁴	28 990	0	28 990	125
Resultat efter skatt	42 959	-1 627	22 558	-7 277
Resultat per aktie, SEK	1,05	-0,04	0,56	-0,18
Medelantal aktier³	40 805 028	39 573 644	40 180 902	39 573 644

¹ Posten avser i allt väsentligt kostnader för efterbehandling av tidigare provbrytning i Vargbäcken, varvid intäkter från marginalhaltigt berg avräknats.

² Gruvdrift påbörjades i maj 2024 och därmed har bolaget börjat kostnadsföra driftskostnader som tidigare har aktiverats i balansräkningen.

³ Det finns konvertibla skuldebrev (se sid 18) som kan leda till utspädning. Någon utspädning redovisas inte då det har marginell betydelse för resultatet per aktie.

En av bolagets utställda konvertibler har konverterats till 1 231 384 aktier vilket registrerades hos Bolagsverket den 4 juli 2024.

⁴ Uppskjuten skatt avseende skattemässiga underskottsavdrag. Bedömningen görs att dessa underskottsavdrag kommer att kunna nyttjas mot framtida skattemässiga vinster.

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR (KSEK)	31 december 2024	31 december 2023
Immateriella anläggningstillgångar	33 193	34 283
Materiella anläggningstillgångar	98 001	66 387
Uppskjutna skattefordringar	28 990	0
Finansiella anläggningstillgångar	6 051	5 378
S:a anläggningstillgångar	166 235	106 048
Omsättningstillgångar		
Varulager m.m.	4 624	-
Kortfristiga fordringar	30 712	1 484
Kassa och bank	17 618	44 555
S:a omsättningstillgångar	52 954	46 039
SUMMA TILLGÅNGAR	219 189	152 087
EGET KAPITAL OCH SKULDER (KSEK)	31 december 2024	31 december 2023
Eget kapital	162 084	134 597
Avsättningar	4 375	4 375
Konvertibla lån	2 564	2 466
Övriga långfristiga skulder	246	0
S:a långfristiga skulder	2 810	2 466
Kortfristiga skulder, räntebärande ⁵	12 000	-
Konvertibla lån ⁶	-	4 961
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	37 920	5 688
S:a långfristiga skulder	49 920	10 649
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	219 189	152 087

⁵ Utnyttjat lånelöfte om 12 MSEK

⁶ Konvertering registrerades hos Bolagsverket den 4 juli 2024.

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (KSEK)

	31 december 2024	31 december 2023
Ingående eget kapital enligt balansräkning	134 597	141 438
Konvertibel	4 929	436
Periodens resultat	22 558	-7 277
Eget kapital vid periodens slut	162 084	134 597

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (KSEK)

	oktober - december		januari - december	
	2024	2023	2024	2023
Rörelseresultat	13 663	-1 976	-6 532	-7 563
Återläggning				
av- och nedskrivningar	5 706	0	9 141	0
Ränteintäkter	420	-1	420	0
Förändring i rörelsekapital	-12 465	-1 711	2 684	1 126
Kassaflöde från löpande verksamheten	7 324	-3 264	5 713	-6 215
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 268	-7 375	-44 964	-18 426
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	478	0	12 314	2 955
Förändring av likvida medel	534	-10 639	-26 937	-21 686
Avstämning av förändring i likvida medel				
Ing. balans likvida medel	17 084	55 194	44 555	66 241
Utg. balans likvida medel	17 618	44 555	17 618	44 555
Förändring av likvida medel	534	-10 639	-26 937	-21 686

MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG (KSEK)

RESULTATRÄKNINGAR	oktober - december		januari - december	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	528	381	1 203	1 056
Övriga externa kostnader	-833	-518	-2 976	-2 101
Personalkostnader	-1 545	-1 005	-4 946	-3 604
Av- och nedskrivningar	-13	0	-13	0
Rörelseresultat	-1 863	-1 142	-6 732	-4 649
Resultat från koncernföretag	10 016	0	10 016	0
Finansnetto	134	310	-81	120
Koncernbidrag	-10 016	0	-10 016	0
Resultat före skatt	-1 729	-832	-6 813	-4 529
Skatt ¹	20 798	0	20 798	125
Resultat efter skatt	19 069	-832	13 985	-4 404

¹ Uppskjutna skatt avseende skattemässiga underskottsavdrag. Bedömningen görs att dessa underskottsavdrag kommer att kunna nyttjas mot framtida skattemässiga vinster.

BALANSRÄKNINGAR	31 december 2024	31 december 2023
-----------------	------------------	------------------

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar	251	-
Uppskjutna skattefordringar	20 798	-
Finansiella anläggningstillgångar	48 702	48 702
Summa anläggningstillgångar	69 751	48 702

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar	87 283	47 634
Kassa och bank	2 738	36 436
Summa omsättningstillgångar	90 021	84 070

SUMMA TILLGÅNGAR	159 772	132 772
-------------------------	----------------	----------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER	31 december 2024	31 december 2023
--------------------------	------------------	------------------

Eget kapital	143 233	124 319
Konvertibla lån	2 564	2 466
Övriga långfristiga skulder	246	0
Summa långfristiga skulder	2 810	2 466

Kortfristiga skulder, räntebärande ¹	12 000	-
Konvertibla lån ²	-	4 961
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	1 729	1 026

Summa kortfristiga skulder	13 729	5 987
-----------------------------------	---------------	--------------

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	159 772	132 772
---------------------------------------	----------------	----------------

¹ Utnyttjat lånelöfte om 12 MSEK

² Konvertering registrerades hos Bolagsverket den 4 juli 2024.

NOT 1. VERKSAMHETSOMRÅDEN - SEGMENTSREDOVISNING

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

NOT 2. NYCKELTAL

	oktober - december		januari - december	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning, kSEK	57 828	0	57 828	0
Rörelseresultat, kSEK	13 663	-1 976	-6 532	-7 563
Resultat efter skatt, kSEK	42 959	-1 627	22 558	-7 277
Avkastning på eget kapital, %			15,2%	-5,3%
Avkastning på totalt kapital, %			-3,5%	-5,0%
Soliditet, %	73,7%	88,5%	73,7%	88,5%
Balansomslutning, kSEK	219 189	152 087	219 189	152 087
Investeringar, kSEK			44 964	18 426
Medelantal anställda, st			4,0	3,0

NOT 3. ANTAL AKTIER OCH AKTIEMÅTT

	januari - december 2024	januari - december 2023
Totalt antal utestående aktier, st ¹	40 805 028	39 573 644
Totalt antal utestående aktier efter utspädning; st ⁰¹	41 266 566	41 266 566
Vägt genomsnittligt antal aktier, st ⁰¹	40 180 902	39 573 644
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st ⁰¹	41 266 566	41 152 762
Resultat per aktie, SEK	0,56	-0,18
Eget kapital per aktie, SEK	3,97	3,40
Totalt aktiekapital, kSEK	30 604	29 680

¹ Sammanlagt kan totalt 461 538 konvertibler konverteras till aktier per balansdagen.

NOT 4. EVENTUALFÖRPLIKELSER FÖRVÄRVADE TILLSTÅND

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