



**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 januari - september 2024**

# Delårsrapport

## Januari - september 2024

### Kvartalet juli - september 2024

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -11 760 (-1 751).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -11 818 (-1 821).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,29 (-0,05).

### Niomånadersperioden januari - september 2024

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -20 195 (-5 587).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -20 401 (-5 650).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,51 (-0,14).

### Viktiga händelser under tredje kvartalet

- Den första anrikningsskampanjen av guldmalm från Fäbodtjärn startade enligt plan under sista veckan i september.
- Bolaget sköt den första malmsalvan i Fäbodtjärn som omfattade cirka 260 ton malm.
- Bolaget utnyttjades 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 utförande- datum med en ränta om Stibor+2,5% (5,99%) per år.
- Bolaget publicerade en uppdaterad genomförbarhetsstudie för Fäbodtjärn.
- 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. 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.

- Under kvartalet genomförde bolaget rekrytering av en ny CFO, Robert Johansson och en gruvgeolog, Jessica Sidenmark. Robert tillträder sin tjänst i december och Jessica tillträdde sin tjänst den 14:e oktober.

### Viktiga händelser tidigare under året

- 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.
- Norrlandsfonden avyttrade ett konvertibelt skuldebrev om 5,2 MSEK till bolagets tre största aktieägare, Need Invest AB, Ramab Iggesund AB och Akilakonsulting AB.
- 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 levererade sin första historiska guldsocka med cirka 75% guld, en så kallad dorésocka, till kund.
- Bolaget avslutade det första diamantborrningsprogrammet av Fäbodtjärn med syftet att förlänga driften vid gruvan. Arbetet med att sammanställa analyser pågår.

# Framtids- utsikter

- Botnia Exploration är numera ett guldproducerande bolag, den första ny svenska gruva som lyckats starta på över 12 år.
- Botnia Explorations gruva Fäbodtjärn, är i dag ett framgångsrikt gruvprojekt och en producerande guldgruva. Fäbodtjärn 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 anrikningsskampanjen, vilken enligt plan var volymmässigt mindre än framtida normalkampanjer, bekräftade såväl guldhaltarna i bolagets geologiska blockmodell för Fäbodtjärn likväl som att det bekräftade att de utbyten som bolaget räknat med i kalkylerna för projekten kommer uppnås eller överträffas.
- 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 stärkt vår bedömning om god lönsamhet under hela gruvans livslängd, beräknat på ett guldpris motsvarande 643 KSEK/kg. De höga guldhaltarna i gruvans blockmodell har bekräftats genom den första anrikningsskampanjen 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 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.
- 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

Botnia Exploration har under årets tredje kvartal, med stor framgång, fortsatt arbetet med driftsättning och produktionsstart av gruvan i Fäbodtjärn. Under kvartalet färdigställdes den så kallade "rak rampen" om 190 meter. Därefter startade anläggandet av den vertikala spiralrampen som ger tillgång till gruvans olika brytningspositioner. I samband med start av spiralrampens drivning har även gruvans översta planerade anläggning för avvattning (pumpgröp) anlagts.

Sent på kvällen den 8:e augusti 2024 inledde gruvan, helt enligt våra planer, malmproduktionen då den första malmsalvan sköts. Vid slutet av kvartalet hade gruvan producerat totalt 5 652 ton guldmalm från de två brytningspositioner som fram till dess tagits i drift. Vid tidpunkten för avgivandet av denna rapport står gruvan inför att inom kort ta sin tredje brytningsposition i drift. Fullt utbyggt beräknas gruvan ha fyra brytningspositioner (av totalt 8 planerade inom nuvarande mineralreserv) i samtida drift.

Som verkställande direktör för Botnia Exploration är jag djupt imponerad över det engagemang och den drivkraft som vår personal och personalen hos våra entreprenörer visat. Vi har genom vårt samarbete med Bergteamet och Dragon Mining byggt ett starkt leverantörsteam som tillsammans med Botnia Explorations egen personal har utmärkta möjligheter att leverera på gruvans potential.

Hantering av vatten inom industriområdet och från gruvan har haft högt fokus under perioden. Under perioden har reningsverksanläggningen kompletterats med det planerade sandfiltret och därtill hörande backspolningsanläggning. Den första juli 2024 startade gruvan avbördning av överskottsvatten från gruvområdet, efter rening, till recipienten Kvarnbäcken. Under kvartalet har allt vatten som avbördats från anläggningen uppnått, eller överträffat, de kvalitetsnormer som definieras i Botnias miljöstånd.

Under kvartalet inleddes, enligt plan, ett borrhållsprogram för att vidare undersöka Fäbodtjärn mot djupet. Borrhållsprogrammet har som fokus att förtäta och utöka kännedomen om den del av fyndigheten som idag klassas som antagen mineral tillgång. 14 borrhål har borrats i totalt 5 profiler med mål på 130-180 meter under markytan. Samtliga borrhål har träffat fyndighetens kvartsvener så som förväntat. För närvarande inväntar Botnia Exploration resultaten från analyserna avseende innehållet av guld i borrhålen. Botnia Exploration avser att inkludera resultatet av borrhållsprogrammet i en uppdatering av mineralreserver och

tillgångar som presenteras under första kvartalet 2025.


Enligt plan inleddes den första anrikningskampanjen av malm från Fäbodtjärn vid anrikningsverket i Svartliden under den sista veckan av september. Den första kampanjen uppgick till en volym om ca 35% av en normal kampanjvolym. Botnia valde att inleda med en kort kampanj i syfte att sedan kunna utvärdera och analysera resultat och utbyte i anrikningsverket och därmed säkerställa önskat resultat samt göra eventuella justeringar innan fullskaliga kampanjer inleds med start under andra halvan av november. Den genomförda kampanjen bekräftar både malmens guldhalt likväl som Botnias antaganden om utbyten i kalkylerna. Den första kampanjen genererade en doréacka innehållande totalt 12 750,2 gram guld (409,9751 oz) vilken kommer redovisas som intäkt under kvartal 4.

Under kvartalet har Botnia, enligt plan, lyft det lånelöfte om 12 MSEK som tidigare utfärdats av ett konsortium bestående av tre av bolagets största ägare. Gruvans planerliga uppväxling av malmproduktionen tillsammans med resultaten från den första anrikningskampanjen stärker vår bedömning att bolaget inte kommer behöva några ytterligare tillskott av rörelsekapital avseende Fäbodtjärn.


Under kvartalet har Botnia haft nöjet att presentera två nyanställningar vilket kompletterar vårt team. Jessica Sidenmark tillträdde sin tjänst som gruvgeolog den 14:e oktober och kommer genom sin erfarenhet att bli ett stort stöd avseende styrning och optimering av malmbrytning och haltkontroll i gruvan. Robert Johansson kommer tillträda sin tjänst som CFO med start i december. Robert blir med sin erfarenhet såväl en avlastning för VD avseende styrning och uppföljning av verksamheten som en värdefull kompetens vid utvärderingen av projektkalkyler. I samband med att Robert tillträder kommer Thomas Ljung i början på 2025 att lämna sin anställning inom Botnia. Thomas kommer fortsätta sitt engagemang som styrelseledamot i Botnia Exploration samt som konsult avseende affärs och fyndighetsutvecklingsprojekt.

Genom ovan personalförändringar gör vi nödvändiga förstärkningar av Botnia Explorations organisation, vilket ger oss möjlighet att vidareutveckla vår producerande tillgång samt att det är nödvändiga resurser för att kunna utvärdera ytterligare projekt.

Fredrik Bergsten, VD



” Jag är djupt imponerad över det engagemang och drivkraft som vår personal och personalen hos våra entreprenörer visat.”



**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 prospekteringsbolag med målsättningen att utveckla en svensk hållbar guldgruva 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 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 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:

## 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 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.

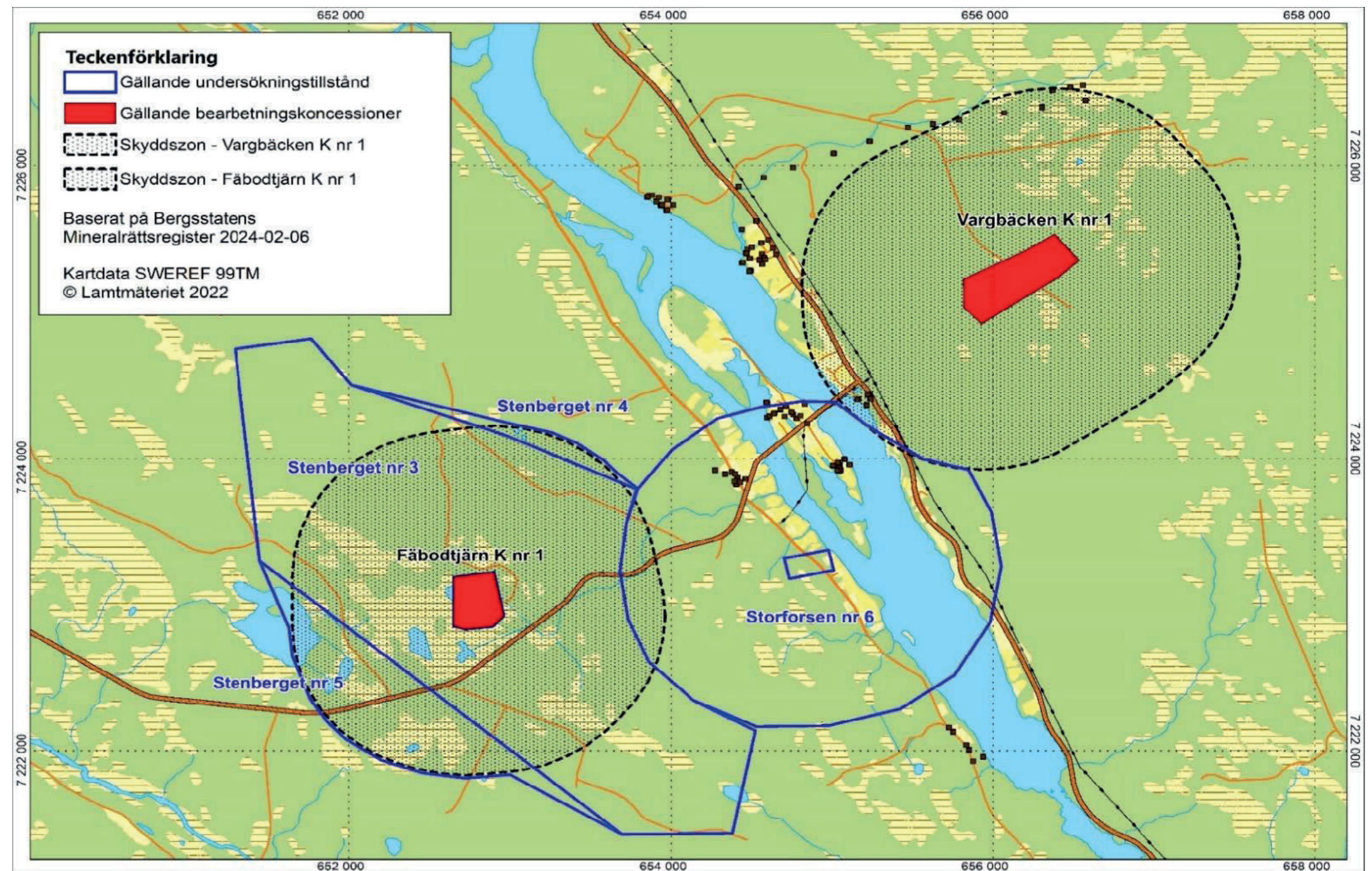
Projekten är guldprojekt och sulfidmalmsprojekt och arbeten är koncentrerade till Vindelgranseleområdet. För närmare information om projektportfölj och projektöversikt hänvisar vi till bolagets hemsida. Förändringar i projektportföljen sedan föregående kvartalsrapport redovisas nedan:

**Beviljad förlängning av undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport**  
Inga

**Nya beviljade undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport**  
Inga

**Återlämnade (sönade) undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport**  
Inga

Bilden nedan visar Botnias bearbetningskoncessioner, undersökningstillstånd och skyddszoner\* i Vindelgranseleområdet.  
\* 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 Botnia bearbetningskoncessionen Fäbodtjärn K nr 1 enligt minerallagen. Koncessionen innebär rätt till utvinning och tillgodogörande av guld och silver enligt mineralagens 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 77 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 77 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-standard, 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 anrikningssalternativ, med ett högt guldutbyte, kan innebära att bolaget kan effektivisera sin guldproduktion och samtidigt utvinna det mesta av det guld som malmen innehåller.

En uppdaterad genomförbarhetsstudie för Fäbodtjärn publicerades i september 2024. Denna studie ersätter 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 guldhaltarna 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 erhöoll 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 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.

# Undersöknings- tillstånd:

## 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 gruvsdrift påbörjas uppstår en skyddzon, se bild sid 4, runt bearbetningskoncession Fäbodtjärn K nr 1. Inom denna skyddzon ligger guldförekomsterna Fäbodliden B samt Middagsberget. Fäbodliden A ligger utanför skyddzonen 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**

Delårsrapport januari - september 2024

KONCERNEN I SAMMANDRAG					
(kSEK)	juli 2024 – september 2023		januari 2024 – september 2023		Helår 2023
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Aktiverat arbete	96	0	96	135	213
Rörelseresultat	-11 760	-1 751	-20 195	-5 587	-7 563
Resultat efter skatt	-11 818	-1 821	-20 401	-5 650	-7 277
Resultat per aktie, SEK	-0,29	-0,05	-0,51	-0,14	-0,18

**Kommentarer till tabellen**  
Under perioden januari till september 2023 och 2024 har det redovisats nettoomsättning om kSEK 0 (0). Under räkenskapsåret 2024 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till kSEK 96 (135) och rörelseresultatet till kSEK -20 195 (-5 587).

INVESTERINGAR	
Immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgår vid periodens slut till kSEK 127 254 jämfört med kSEK 100 670 per den 31 december 2023. Ökningen om kSEK 26 584 förklaras enligt nedan tabell:	
<b>Ingående balans 2024-01-01</b>	<b>100 670</b>
Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning)	96
Investeringar Fäbodtjärn - Infrastruktur	21 216
Investeringar Fäbodtjärn - Tillredning	8 707
Periodens avskrivningar	-3 435
<b>Utgående balans 2024-09-30</b>	<b>127 254</b>
Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsperioden 2024 uppgår till kSEK -37 696 (-11 051). Investeringarna består i huvudsak av investeringar i Fäbodtjärn och utförda prospekteringsarbeten.	

#### Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för räkenskapsperioden 2024 uppgår till kSEK -27 471 (-11 047). Likvida medel vid periodens slut uppgick till kSEK 17 084 jämfört med kSEK 44 555 per den 31 december 2023. Soliditeten vid periodens slut uppgår till 73,9% (88%). Eget kapital uppgår till kSEK 119 125 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. Gruvdrift påbörjades i maj 2024.

Bolaget har utnyttjat 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 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 september 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.

#### Konvertibla skuldebrev Norrlandsfonden:

Väsentliga villkor konvertibelt skuldebrev från 2023:

- Belopp: 3 000 000 kronor
- Ränta: Noll (0) procentenheter
- Konvertibeltn 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 675 (675) med ett resultat efter finansiella poster på kSEK -5 084 (-3 697). Likvida medel per balansdagen är kSEK 14 177 (52 532).

#### 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 293. 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 teckningso

För detaljerad information och övriga beslut, se separat pressmeddelande publicerat den 3 maj 2024. ptioner.

#### 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

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 8 november 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](http://www.botniaexploration.com)

Bolagets Adress  
Botnia Exploration Holding AB (publ)  
Lill-Fäbodtjärnen 1  
921 74 Vindelgransele  
Besök: Lill-Fäbodtjärnen 1, Vindelgransele  
[www.botniaexploration.com](http://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 8 november 2024 klockan 08:30 CET.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

(kSEK)	juli 2024 – september 2023	januari 2024 – september 2023	Helår 2023		
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Aktiverat arbete	96	0	96	135	213
Övriga externa kostnader <sup>1</sup>	-14 029	-532	-19 612	-1 910	-2 477
Prospekteringskostnader	1	-20	-74	-309	-480
Malmlager	7 173	0	7 173		
Personalkostnader	-1 566	-1 199	-4 343	-3 503	-4 822
Av och nedskrivningar	-3 435	0	-3 435	0	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-11 760</b>	<b>-1 751</b>	<b>-20 195</b>	<b>-5 587</b>	<b>-7 563</b>
Finansnetto	-58	-70	-206	-188	161
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-11 818</b>	<b>-1 821</b>	<b>-20 401</b>	<b>-5 775</b>	<b>-7 402</b>
Skatt	0	0	0	125	125
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-11 818</b>	<b>-1 821</b>	<b>-20 401</b>	<b>-5 650</b>	<b>-7 277</b>
<b>Resultat per aktie, SEK</b>	<b>-0,29</b>	<b>-0,05</b>	<b>-0,51</b>	<b>-0,14</b>	<b>-0,18</b>
<b>Medelantal aktier<sup>2</sup></b>	<b>40 764 433</b>	<b>39 573 644</b>	<b>39 897 515</b>	<b>39 573 644</b>	<b>39 573 644</b>

<sup>1</sup> Gruvdrift påbörjades i maj 2024 och därmed har bolaget börjat kostnadsföra driftskostnader som tidigare har aktiverats i balansräkningen.

<sup>2</sup> Det finns konvertibla skuldebrev (se sid 19) 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. Konvertering till 1 231 384 aktier registrerades hos Bolagsverket den 4 juli 2024.

#### KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR (KSEK)	30 september 2024	30 september 2023	31 december 2023
Immateriellaanläggningstillgångar	70 163	34 205	34 283
Materiella anläggningstillgångar	57 091	58 890	66 387
Finansiella anläggningstillgångar	5 882	5 353	5 378
<b>S:a anläggningstillgångar</b>	<b>133 136</b>	<b>98 448</b>	<b>106 048</b>
Varulager m.m.	7 173	-	-
Kortfristiga fordringar	3 723	1 080	1 484
Kassa och bank	17 084	55 194	44 555
<b>S:a omsättningstillgångar</b>	<b>27 980</b>	<b>56 274</b>	<b>46 039</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>161 116</b>	<b>154 722</b>	<b>152 087</b>

EGET KAPITAL OCH SKULDER (KSEK)	30 september 2024	30 september 2023	31 december 2023
<b>Eget kapital</b>	<b>119 125</b>	<b>136 224</b>	<b>134 597</b>
Avsättningar	4 375	4 375	4 375
Konvertibla lån	2 540	7 355	2 466
<b>S:a långfristiga skulder</b>	<b>2 540</b>	<b>7 355</b>	<b>2 466</b>
Kortfristiga skulder, räntebärande <sup>1</sup>	12 000	-	-
Konvertibla lån <sup>2</sup>	-	-	4 961
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	23 076	6 768	5 688
<b>S:a långfristiga skulder</b>	<b>2 540</b>	<b>7 355</b>	<b>2 466</b>

<sup>1</sup> Utnyttjad kreditpost om 12 MSEK

<sup>2</sup> Konvertering registrerades hos Bolagsverket den 4 juli 2024.

#### KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

	30 september 2024	30 september 2023	31 december 2023
Ingående eget kapital enligt balansräkning	134 597	141 438	141 750
Konvertibel	4 929	436	436
Periodens resultat	-20 401	-5 650	-7 277
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>119 125</b>	<b>136 224</b>	<b>134 909</b>

#### KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (KSEK)

	juli 2024 - september 2023	januari 2024 - september 2023	Helår 2023
<b>Kassaflöde från löpande verksamheten</b>	<b>548</b>	<b>3 673</b>	<b>-1 611</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-15 815</b>	<b>-5 589</b>	<b>-37 696</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>11 836</b>	<b>0</b>	<b>11 836</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-3 431</b>	<b>-1 916</b>	<b>-27 471</b>
<b>Avstämning av förändring i likvida medel</b>			
Ing. balans likvida medel	20 515	57 110	44 555
Utg. balans likvida medel	17 084	55 194	17 084
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-3 431</b>	<b>-1 916</b>	<b>-27 471</b>

## MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG (KSEK)

RESULTATRÄKNINGAR	juli 2024 – september 2023		januari 2024 – september 2023		Helår 2023
Nettoomsättning	225	225	675	675	1 056
Övriga externa kostnader	-745	-420	-2 143	-1 583	-2 101
Personalkostnader	-1 247	-882	-3 401	-2 599	-3 604
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 767</b>	<b>-1 077</b>	<b>-4 869</b>	<b>-3 507</b>	<b>-4 649</b>
Finansnetto	-66	-72	-215	-190	120
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1 833</b>	<b>-1 149</b>	<b>-5 084</b>	<b>-3 697</b>	<b>-4 529</b>
Skatt	0	0	0	125	125
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-1 833</b>	<b>-1 149</b>	<b>-5 084</b>	<b>-3 572</b>	<b>-4 404</b>

BALANSRÄKNINGAR	30 september 2024	30 september 2023	31 december 2023
-----------------	-------------------	-------------------	------------------

### TILLGÅNGAR

#### Anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar	48 702	48 702	48 702
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>48 702</b>	<b>48 702</b>	<b>48 702</b>

#### Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar	76 509	31 890	47 634
Kassa och bank	14 177	52 532	36 436
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>90 686</b>	<b>84 422</b>	<b>84 070</b>

<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>139 388</b>	<b>133 124</b>	<b>132 772</b>
-------------------------	----------------	----------------	----------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER	30 september 2024	30 september 2023	31 december 2023
--------------------------	-------------------	-------------------	------------------

<b>Eget kapital</b>	<b>124 164</b>	<b>125 151</b>	<b>124 319</b>
---------------------	----------------	----------------	----------------

Konvertibla lån	2 540	7 355	2 466
-----------------	-------	-------	-------

<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 540</b>	<b>7 355</b>	<b>2 466</b>
-----------------------------------	--------------	--------------	--------------

Kortfristiga skulder, räntebärande <sup>1</sup>	12 000	-	-
---	--------	---	---

Konvertibla lån <sup>2</sup>	-	-	4 961
------------------------------	---	---	-------

Kortfristiga skulder, ej räntebärande	684	618	1 026
---------------------------------------	-----	-----	-------

<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>12 684</b>	<b>618</b>	<b>5 987</b>
-----------------------------------	---------------	------------	--------------

<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>139 388</b>	<b>133 124</b>	<b>132 772</b>
---------------------------------------	----------------	----------------	----------------

<sup>1</sup> Utnyttjad kreditpost om 12 MSEK

<sup>2</sup> 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

	juli 2024 – september 2023		januari 2024 – september 2023		Helår 2023
Nettoomsättning, kSEK	0	0	0	0	0
Rörelseresultat, kSEK	-11 760	-1 751	-20 195	-5 587	-7 563
Resultat efter skatt, kSEK	-11 818	-1 821	-20 401	-5 650	-7 277
Avkastning på eget kapital, %			-16,1%	-4,1%	-5,4%
Avkastning på totalt kapital, %			-12,9%	-3,7%	-5,0%
Soliditet, %	73,9%	88,0%	73,9%	88,0%	88,5%
Balansomslutning, kSEK	161 116	154 722	161 116	154 722	152 087
Investeringar, kSEK			37 696	11 051	18 426
Medelantal anställda, st			3,0	3,0	3,0

## NOT 3. ANTAL AKTIER OCH AKTIEMÅTT

	januari 2024	september 2023	Helår 2023
Totalt antal utestående aktier, st <sup>1</sup>	40 805 028	39 573 644	39 573 644
Totalt antal utestående aktier efter utspädning; st <sup>1</sup>	41 266 566	41 266 566	41 266 566
Vägt genomsnittligt antal aktier, st <sup>1</sup>	39 897 515	39 573 644	39 573 644
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st <sup>1</sup>	41 266 566	41 114 411	41 152 762
Resultat per aktie, SEK	-0,51	-0,14	-0,18
Eget kapital per aktie, SEK	2,92	3,44	3,40
Totalt aktiekapital, kSEK	30 604	29 680	29 680

<sup>1</sup> 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.