



Botnia Gold AB

Delårsrapport januari – juni 2026

Delårsrapport

januari – juni 2026

Kvartalet april – juni 2026

- Nettoomsättningen uppgick till KSEK 84 414 (115 088).
- Rörelseresultatet uppgick till KSEK 16 192 (44 022).
- Resultat efter skatt uppgick till KSEK 12 643 (34 611).
- Resultat per aktie uppgick till SEK 0,31 (0,85).

Halvåret januari - juni 2026

- Nettoomsättningen uppgick till KSEK 201 955 (126 397).
- Rörelseresultatet uppgick till KSEK 46 241 (31 767).
- Resultat efter skatt uppgick till KSEK 36 031 (24 583).
- Resultat per aktie uppgick till SEK 0,88 (0,60).

Viktiga händelser under andra kvartalet

- Under kvartalet har bolaget slutfört årets andra anrikningskampanj av malm från gruvan i Fäbodtjärn, och den första för året vid Dragon Minings anrikningsverk i Svartliden. Det preliminära utfallet av kampanjen resulterade i leverans av 64,1 kg guld, motsvarande cirka 8,7 MUSD. Kampanjen omfattade 12 711 ton malm från gruvan i

Fäbodtjärn samt 1 896 ton marginalmalm som utvunnits i samband med infrastrukturarbeten.

- Anrikningskampanjen var ursprungligen planerad att omfatta ett högre tonnage men förkortades på grund av en havererad kvarnmotor. Bolaget har en löpande dialog med Dragon Mining kring planering och driftsäkerhet inför kommande kampanjer. Mot bakgrund av anrikningsverkets kapacitet och nuvarande planering är bolagets bedömning att det tonnage som inte kunde anrikas under den genomförda kampanjen kan tas igen i samband med nästa planerade kampanj, som startas i mitten av det tredje kvartalet. Bolaget bedömer därmed att den förkortade kampanjen inte kommer att påverka bolagets planerade helårsvolym för 2026.
- Under det första halvåret 2026 har bolaget därmed levererat cirka 149 kg guld från totalt 25 237 ton malm och 1 896 ton marginalmalm. Intäkterna för första halvåret uppgår därmed till KSEK 201 955 och bolaget har dessutom levererat ett positivt resultat under både det första och andra kvartalet 2026.
- Under kvartalet utsåg bolaget Ola Johansson till ny gruvchef för Fäbodtjärngruvan och platschef i Vindelgransele. Ola tillträder tjänsten i augusti, då han efterträder Stefan Tuoma som går i pension.

- Under kvartalet tecknade bolaget och Boliden Mineral AB ett samarbetsavtal avseende prospektering i området kring Vindelgransele. Samarbetet syftar till att effektivisera undersökningsarbetet samt optimera användningen av insamlade prospekteringsdata inom parternas respektive tillståndsområden.
- Malmsorteringsanläggningen togs successivt i drift under det första kvartalet och uppnådde under det andra kvartalet den planerade långsiktiga produktionskapaciteten efter att tryckluftssystemet kompletterades. Bolagets ambition är att all malm som levereras till anrikningsverk från och med det andra kvartalet ska ha sorterats. Preliminära beräkningar visar att betydande mängder ofyndigt sidoberg har avskilts genom sorteringen.
- Bolaget har under kvartalet inlett arbetet med att ansöka om ett ändringstillstånd för gruvan i Fäbodtjärn. Ändringstillståndet omfattar endast en ökning avseende det totala tonnaget av gråberg (diorit) som får deponeras ovan jord. Då gruvans livslängd tidigare förlängts och undersökningsarbeten pågår med målet att ytterligare förlänga livslängden behöver det deponerade tonnaget utökas.

Delårsrapport

januari – juni 2026

Viktiga händelser tidigare under året

- Under första kvartalet presenterade bolaget en uppdatering av mineralreserver och mineraltillgångar för Fäbodtjärn. Då inga under sökningsborrningar utfördes under 2025 innebar uppdateringen endast att den malm som brutits under 2025 avförts ur reserven. I samband med uppdateringen genomfördes även en justering av tidigare antaganden om malmförlust, där antagandet ökades från 5 till 10 procent. Detta resulterade i att mineralreserven minskade till 117 kton (172 kton) sannolik malm, samtidigt som den genomsnittliga guldhalten i reserven uppgår till 7,06 g/t (7,56 g/t). Mängden guld i malmreserven uppgår efter uppdateringen till 827 kg (1 299 kg).
- Under första kvartalet genomförde bolaget en provanrikning av malm från gruvan i Fäbodtjärn vid Björkdalsgruvans anrikningsverk. Provanrikningen syftade till att utreda och verifiera kompletterande anrikningsmetoder, så kallad gravimetrisk anrikning, som en kompletterande teknik till den lakningsprocess som används vid Dragon Minings anrikningsverk i Svartliden.
- Kampanjen i Björkdalsgruvans anrikningsverk, som omfattade 12 526 ton malm, resulterade i en guldproduktion om cirka 85 kg med ett utbyte på 93,5 procent och en guldhalt om 7,24 g/ton. De redovisade

halterna bedöms ha en osäkerhet om cirka $\pm 0,5$ g/ton och kommer slutligen att fastställas under tredje kvartalet.

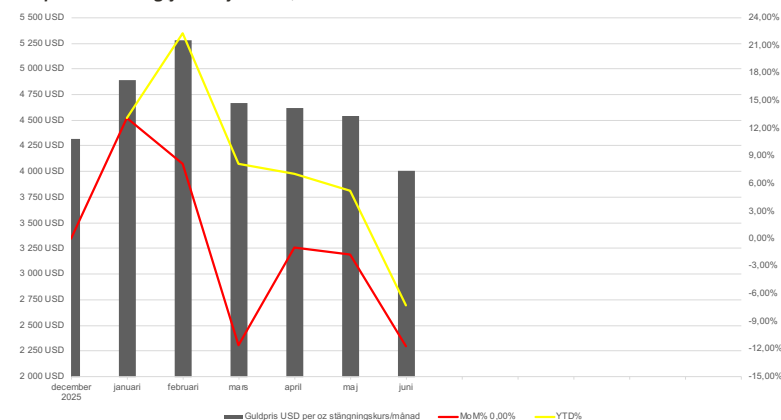
- Bolagets nya malmsorteringsanläggning i Fäbodtjärn genomgick så kallad cold commissioning i slutet av januari och kunde successivt börja användas under andra halvan av februari. Full operativ kapacitet uppnåddes under slutet av det första kvartalet, i lämplig tid för att sortera malmen från det högproduktiva brytningsområde som påbörjades under början av det andra kvartalet.
- I början av januari upptog bolaget ett investeringslån om KSEK 10 000 för att säkerställa en strukturerad finansiering av malmsorteringsprojektet. Samtidigt upptogs en checkkredit om KSEK 10 000 för att stärka den finansiella beredskapen och hantera temporära variationer i rörelsekapitalbehovet

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- I samband med avgivandet av denna kvartalsrapport kan bolaget presentera preliminär data, i form av borrhålsinformation, från de undersökningsborrningar som genomförts i Fäbodtjärn under första halvåret.



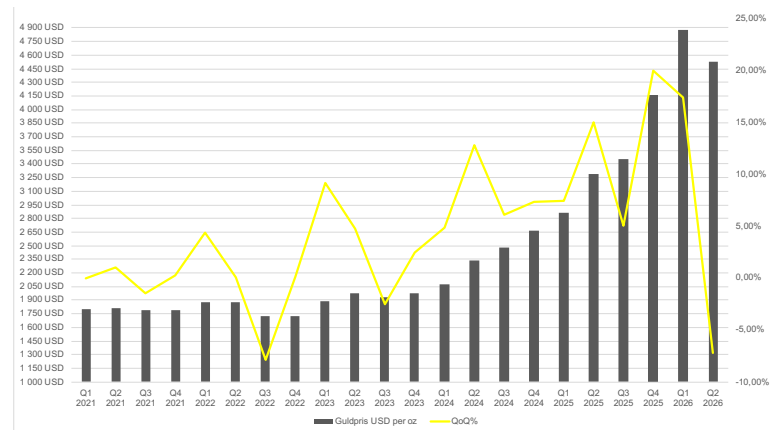
Guldprisets utveckling (Januari - juni 2026)



Ovanstående diagram visar på guldprisets utveckling under första halvåret 2026. Den uppåtgående trend som visades under Q1 har brutits och under Q2 har guldpriset sjunkit med cirka 7% sedan årsskiftet. Spotpriset vid utgången av Q2 2026 låg på ca 4 007 USD/oz. Den långsiktiga trenden är i nuläget svårbedömd givet det geopolitiska läget, inflationstryck och vissa signaler om kommande räntehöjningar.

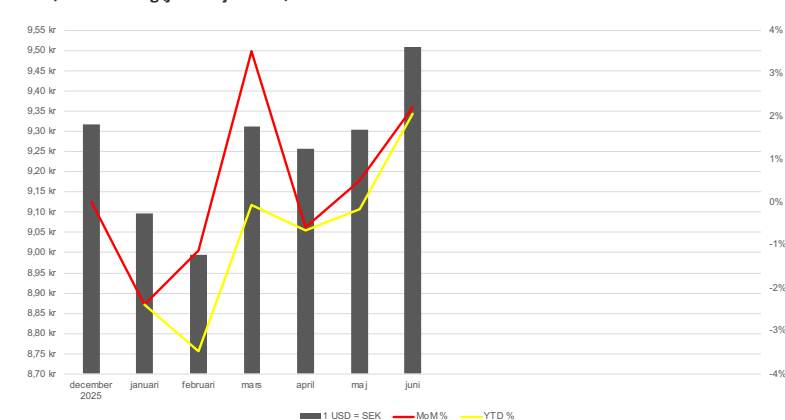
Med ett guldpris som motsvarar stängningskursen per 2026-06-30, 4 007,56 USD per oz samt spotpriset samma dag för 1 USD om 9,70 SEK, motsvarar det ett guldpris på KSEK 1 250 per kilo. Bolaget har hittills inte nyttjat någon hedging av guldpriset. I den uppdaterade genomförbarhetsstudien bolaget presenterade under 2024 avseende Fäbodtjärn visades det på god lönsamhet under hela gruvans livslängd, beräknat på ett guldpris motsvarande KSEK 643 per kilo.

Guldprisets utveckling (2021-2026*)



Ovanstående diagram visar guldprisets utveckling som uppskattade kvartalsmedeltal mellan 2021 och fram till Q2 2026*. Guldpriset var relativt stabilt mellan år 2021 och ingången av år 2024. Från och med våren 2024 har guldpriset stigit till historiskt höga nivåer och ackumulerat har guldpriset stigit med över 130 procent mellan år 2021-2025. Guldpriset har, i uppskattat kvartalsmedeltal, även fortsatt att stiga under 2026, nästan 9% jämfört med Q4 2025, dock med en nedåtgående trend under Q2 2026.

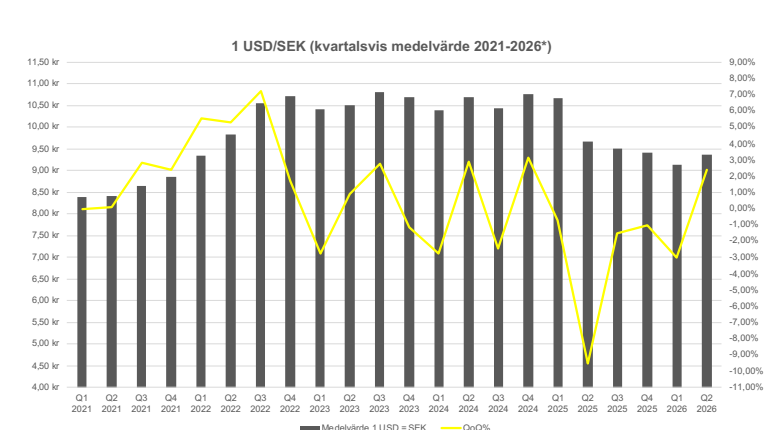
1 USD/SEK utveckling (Januari - juni 2026)



Ovanstående diagram visar USD:s utveckling mot SEK under första halvåret 2026. I diagrammet har genomsnittlig månadskurs för USD använts. Under Q2 2026 har SEK/USD kursen haft en stigande trend där USD har stärkts gentemot SEK. En starkare USD påverkar således bolaget positivt då bolagets intäkter i allt väsentligt är i USD medan kostnaderna är i SEK. Under Q2 har bolaget för första gången nyttjat en valutasäkring av USD kurs.

En majoritet av de förväntade intäkterna från anrikningskampanjen under Q2 säkrades till en USD kurs motsvarande 9,42 SEK.

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



Ovanstående diagram visar USD:s utveckling mot SEK mellan 2021 fram till Q2 2026*. USD kurs redovisas som kvartalvis medelvärde. USD har stigit med cirka 2,4 procent mot SEK under Q2 2026 jämfört med Q1 2026. Sammantaget under perioden 2021 till och med Q2 2026 har USD-kursen stigit med cirka 11 procent gentemot SEK.

VD har ordet

”Det första halvåret har innehållit

både operativa utmaningar

och betydande framsteg.”



Effektivare produktion och fortsatt lönsam tillväxt

Det andra kvartalet visar hur Botnia Gold fortsätter att utvecklas som producerande gruvbolag. Malmsorteringsanläggningen har nått planerad kapacitet och visar en tydlig positiv effekt på kvaliteten i den malm som levereras till anrikning. Verksamheten fortsätter samtidigt att generera vinst och positivt kassaflöde, trots att en förkortad anrikningskampanj förflyttade delar av produktionen och intäkterna till kommande kvartal.

Under kvartalet kompletterades malmsorteringsanläggningens tryckluftssystem varefter en uthållig produktionskapacitet i nivå med investeringskalkylen uppnåddes. Vår ambition är att all malm som framöver levereras till anrikningsverket ska ha passerat sorteringsanläggningen.

Totalt producerades 15 539 ton sorterad malm efter att cirka 6 500 ton ofyndigt berg hade sorterats bort. Produktionen kom huvudsakligen från högproduktiv rillbrytning och var cirka 1 500 ton lägre än budget. Med hänsyn till den osäkerhet som fanns kring sorteringsutfallet vid budgeteringen anser vi utfallet vara i linje med vår plan.

Vid kvartalets anrikningskampanj kunde sorterad malm jämföras med osorterad malm som brutits och levererats under hösten 2025. Den sorterade malmen uppvisade en tydligt ökad guldhalt. Utfallet bekräftar möjligheten att minska transport- och anrikningskostnaderna genom att avskilja ofyndigt berg vid gruvan.

Malmsorteringen innebär att årets anrikade tonnage kan bli lägre än vad tidigare aviserats, utan att bolagets planerade guldproduktion för helåret påverkas. Verksamheten bedöms därför bäst utifrån producerad mängd guld, snarare än enbart anrikat tonnage.

Lönsam verksamhet trots förkortad kampanj

Under kvartalet genomfördes en anrikningskampanj vid Dragon Minings anrikningsverk i Svartliden. Kampanjen omfattade 12 711 ton malm från Fäbodtjärn samt 1 896 ton marginalmalm som utvunnits i samband med infrastrukturarbeten.

Kampanjen var planerad att omfatta ett högre tonnage men förkortades till följd av ett haveri i en kvarnmotor. Därmed försköts en del av det planerade tonnaget och intäkterna till kommande kvartal.

Vi har en löpande dialog med Dragon Mining om planering och driftsäkerhet. Mot bakgrund av anrikningsverkets kapacitet och den nuvarande planeringen bedömer vi att det uteblivna tonnaget kan tas igen vid nästa kampanj. Den förkortade kampanjen förändrar därmed inte vår bedömning av helårsproduktionen för 2026.

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till KSEK 84 414, rörelse-

resultatet till KSEK 16 192 och resultatet efter skatt till KSEK 12 643. Det lägre utfallet jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av den förkortade anrikningskampanjen.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till KSEK 20 904 och kassaflödet från investeringsverksamheten till KSEK -9 736. De likvida medlen ökade med KSEK 10 375. Vid kvartalets utgång hade betalning för den kampanj som avslutades i slutet av juni ännu inte erhållits. Hela försäljningslikviden från kampanjen erhöles den 7 juli.

För det första halvåret uppgick nettoomsättningen till KSEK 201 955, rörelseresultatet till KSEK 46 241 och resultatet efter skatt till KSEK 36 031. Utfallet visar att verksamheten fortsatt är lönsam samtidigt som vi investerar i effektivare produktion och framtida utveckling.

Miljö och hållbarhet

Vattenhanteringen fortsatte att fungera väl och utan avvikelser. Under kvartalet avbördades 103 066 kubikmeter vatten, huvudsakligen till följd av vårens snösmältning. Förberedande underhålls- och planeringsåtgärder säkerställde att reningsanläggningen kunde hantera de höga flödena inom gällande miljövillkor.

Smältvatten från omgivande myrmarker innehåller naturligt organiskt material och suspenderade partiklar. I kombination med den kortare uppehållstiden i reningsanläggningen som höga vattenflöden medför kan detta periodvis leda till högre halter av suspenderat material i det behandlade vattnet.

Under kvartalet inledde Botnia Gold arbetet med en ansökan om ändringstillstånd för verksamheten vid Fäbodtjärnsgruvan. Ansökan avser en ökning av den mängd gråberg (diorit) som får deponeras ovan jord.

Behovet har uppstått till följd av gruvans förlängda produktionsplan och planerade brytning på större djup jämfört med när tillståndet beviljades. Deponianläggningen är redan utformad för ett större tonnage än vad det befintliga tillståndet medger, och ansökan innebär därför inte någon planerad förändring av deponins ytmässiga utbredning eller grundläggande utformning.

Framåtblick och strategiska satsningar

Under våren har Botnia Gold genomfört undersökningsborrningar i Fäbodtjärn. 24 stycken diamantborrhål borrades från 3 olika borrhålslängs den undersökningsort som under det första kvartalet färdigställdes på 125-metersnivå.

Syftet var främst att öka kännedomen om den antagna mineraltillgång

som finns mot djupet i Fäbodtjärn samt bättre definiera fyndighetens avgränsning mot söder på djupet. Tolkningen fördröjdes något eftersom ett prov behövde analyseras på nytt efter en onormalt hög initial guldhalt.

Borrhålsdata kommer att presenteras i ett separat pressmeddelande i samband med denna rapport och ger enligt vår uppfattning tydligt positiva indikationer. En uppdatering av mineraltillgångar och mineralreserver planeras till rapporteringen för det fjärde kvartalet.

Vi har även genomfört ett definitionsborrprogram om 17 stycken borrhål vid Vargbäcken. Programmet syftar till att förbättra kunskapen om fyndighetens geometri och skapa ett bättre underlag för den fortsatta projektutvecklingen. Fullständig borrhålsdata väntas under slutet av året, med målsättningen att presentera en uppdaterad tillgångsbedömning i samband med rapporten för det fjärde kvartalet.

Sammanfattning av det andra kvartalet samt första halvåret 2026

Det första halvåret har innehållit både operativa utmaningar och betydande framsteg. Vinterförhållandena och de höga underhållskostnaderna under det första kvartalet påverkade även delar av det andra kvartalet. Den förkortade anrikningskampanjen försköt produktion och intäkter, men förändrar inte vår helårsbedömning.

Samtidigt har malmsorteringsanläggningen visat att den kan förbättra kvaliteten på den levererade malmen och minska mängden ofyndigt material som transporteras och anrikas. Det är ett viktigt steg mot en mer kostnads- och resurseffektiv produktion.

De preliminära borresultaten i Fäbodtjärn stärker vår tilltro till fyndigheten och förbättrar underlaget för framtida produktionsplanering. Tillsammans med arbetet i Vargbäcken går vi därför in i årets andra hälft med ett tydligt fokus: stabil och lönsam produktion i Fäbodtjärn samtidigt som vi bygger nästa fas i Botnia Golds utveckling.

Fredrik Bergsten, VD

Finansiell överblick

Januari – juni 2026



KONCERNEN I SAMMANDRAG

	april – juni		januari-juni		
(KSEK)	2026	2025	2026	2025	Helår 2025
Nettoomsättning	84 414	115 088	201 955	126 397	245 060
Aktiverat arbete	2 958	1 272	2 958	1 272	1 272
Rörelseresultat	16 192	44 022	46 241	31 767	63 141
Resultat efter skatt	12 643	34 611	36 031	24 583	48 905
Resultat per aktie, SEK	0,31	0,85	0,88	0,60	1,20

Kommentarer till tabellen

Under perioden januari till juni 2026 har det redovisats nettoomsättning om KSEK 201 955 (126 397). Under räkenskapsåret 2026 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till KSEK 2 958 (1 272) och rörelseresultatet till KSEK 46 241 (31 767).

INVESTERINGAR

Immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgår vid periodens slut till KSEK 151 918 jämfört med KSEK 152 264 per den 31 december 2025. Minskningen om KSEK 346 förklaras enligt nedan tabell:

Ingående balans 2026-01-01	152 264
Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning)	2 958
Investeringar Fäbodtjärn	19 850
Periodens avskrivningar	-23 154
Utgående balans 2026-06-30	151 918

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsperioden 2026 uppgår till KSEK -22 808 (-25 180).

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

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för räkenskapsperioden 2026 uppgår till KSEK -29 260 (34 868). Likvida medel vid periodens slut uppgick till KSEK 28 501 jämfört med KSEK 57 761 per den 31 december 2025. Soliditeten vid periodens slut uppgår till 79,9 procent (68,3 procent). Eget kapital uppgår till KSEK 246 797 jämfört med KSEK 210 768 per den 31 december 2025.

Finansiering

Bolaget har ett kvarvarande utestående konvertibelt skuldebrev från 2023 utställt till Norrlandsfonden med följande väsentliga villkor:

- Belopp: 3 000 000 kronor
- Ränta: Noll (0) procentenheter
- Konvertibeln skall, i den mån konvertering ej skett dessförinnan återbetalas 2028-01-31
- Rätt att utbyta hela eller del av fordran till aktier i bolaget med ett kvotvärde om 0,75 kronor och en konverteringskurs om 6,50 kronor per aktie kan ske senast 2027-12-31.
- Vid fullt utnyttjande innebär det 461 538 aktier.
- Vid nyemission äger Norrlandsfonden rätt att erbjudas nya konvertibla skuldebrev på villkor som motsvarar de villkor som kommer att gälla för nyemissionen.

Styrelsen utvärderar löpande verksamhetens likviditet samt eventuella framtida finansieringsbehov givet bolagets verksamhetsplan.

Bolaget bedömer att det har tillräcklig likviditet för åtminstone de kommande räkenskapsårets verksamhet och att driften av gruvan Fäbodtjärn fortsatt kommer leverera ett positivt kassaflöde.

Antal utestående aktier

Antalet aktier per den 30 juni 2026 uppgår till 40 805 028 och aktiekapitalet till 30 604 KSEK. Bolagets aktie är sedan december 2017 listad på Nasdaq First North Growth Market.

Optionsprogram

Det finns inga utestående optionsprogram.

Personal

Under perioden har koncernen i genomsnitt haft 5(5) anställda.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet utgörs av koncernledningsfunktionen och nettoomsättning uppgår under perioden till KSEK 4 200 (4 200) med ett resultat efter finansiella poster på KSEK -651 (-429). Likvida medel per balansdagen är KSEK 1 711 (1 712).

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 426.
- Drivecenter Arena i Norr AB, som indirekt ägs av tidigare styrelseledamoten Jan Marklund, har levererat uthyrning av gruvmaskiner till ett värde om KSEK 2 140.

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

Årsstämma 2026

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

- att styrelsearvode skall utgå med 6 prisbasbelopp (KSEK 355) till styrelseordförande och 3,5 prisbasbelopp (KSEK 207) till övriga styrelseledamöter som ej är anställda i koncernen.
- att styrelsen skall bestå av sex styrelseledamöter. Till ordinarie styrelseledamöter utsågs Pär Weihed (ordförande), Rikard Östberg, Henrik Grind, Anders Lindgren, Ulrika Wedberg samt Andreas Bladh.
- att ge bemyndigande till styrelsen intill nästa årsstämma, besluta om en/eller flera emissioner av aktier, konvertibler och teckningsoptioner.

För detaljerad information och övriga beslut, se separat pressmeddelande publicerat den 12 maj 2026.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:2 (K3-regelverket). Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i denna finansiella rapport som i årsredovisningen 2025 för Botnia Gold AB.

EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport kvartal 3 2026 2026-10-28

Bokslutskommuniké 2026 2027-02-12

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

Lycksele den 13 augusti 2026
Fredrik Bergsten – VD

För ytterligare information kontakta
VD Fredrik Bergsten – 070-519 34 41

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

FAKTA OM BOTNIA GOLD AB

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

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

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

Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 13 augusti 2026 klockan 08:30 CET.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

	april-juni		januari-juni		
(KSEK)	2026	2025	2026	2025	Helår 2025
Nettoomsättning	84 414	115 088	201 955	126 397	245 060
Aktiverat arbete	2 958	1 272	2 958	1 272	1 272
Övriga rörelseintäkter	-	-	7	344	598
Övriga externa kostnader	-17 308	-15 390	-35 586	-31 375	-60 673
Prospekteringskostnader	-6 426	-1 272	-7 295	-1 272	-424
Prod.- och anrikningskostn.	-29 213	-33 947	-78 200	-44 904	-91 804
Förändring malmlager	-2 904	-9 530	-9 150	3 112	15 314
Personalkostnader	-2 755	-2 261	-5 202	-4 639	-9 408
Av och nedskrivningar	-12 574	-7 553	-23 154	-14 527	-32 901
Övriga rörelsekostnader	-	-2 385	-92	-2 641	-3 893
Rörelseresultat	16 192	44 022	46 241	31 767	63 141
Finansnetto	-95	-217	-474	-413	-757
Resultat före skatt	16 097	43 805	45 767	31 354	62 384
Skatt ²⁾	-3 454	-9 194	-9 736	-6 771	-13 479
Resultat efter skatt	12 643	34 611	36 031	24 583	48 905
Resultat per aktie, SEK	0,31	0,85	0,88	0,60	1,20
Medelantal aktier¹⁾	40 805 028	40 805 028	40 805 028	40 805 028	40 805 028

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

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

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR (KSEK)	30 juni 2026	30 juni 2025	31 december 2025
Immateriella anläggningstillgångar	37 423	34 465	34 465
Materiella anläggningstillgångar	114 495	107 382	117 799
Uppskjutna skattefordringar	5 834	22 278	15 569
Finansiella anläggningstillgångar	5 908	5 871	5 902
S:a anläggningstillgångar	163 660	169 996	173 735
Varulager m.m.	10 787	7 735	19 937
Kortfristiga fordringar	105 916	42 951	10 714
Kassa och bank	28 501	52 486	57 761
S:a omsättningstillgångar	145 204	103 172	88 412
SUMMA TILLGÅNGAR	308 864	273 168	262 147

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

EGET KAPITAL OCH SKULDER (KSEK)	30 juni 2026	30 juni 2025	31 december 2025
Eget kapital	246 797	186 444	210 768
Avsättningar	4 375	4 375	4 375
Konvertibla lån	2 749	2 614	2 667
Övriga långfristiga skulder	5 833	205	-
S:a långfristiga skulder	8 582	2 819	2 667
Kortfristiga skulder, räntebärande	3 333	12 000	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	45 777	67 530	44 337
S:a kortfristiga skulder	49 110	79 530	44 337
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	308 864	273 168	262 147

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (KSEK)

	30 juni 2026	30 juni 2025	31 december 2025
Ingående eget kapital enligt balansräkning	210 766	151 833	161 861
Periodens resultat	36 031	34 611	48 905
Eget kapital vid periodens slut	246 797	186 444	210 766

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (KSEK)

	april – juni		januari - juni		
	2026	2025	2026	2025	Helår 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20 904	54 498	-16 170	59 860	106 107
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 736	-14 519	-22 338	-25 001	-53 847
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-793	4	9 248	9	-12 117
Förändring av likvida medel	10 375	39 983	-29 260	34 868	40 143

Avstämning av förändring i likvida medel

Ing. balans likvida medel	18 126	12 503	57 761	17 618	17 618
Utg. balans likvida medel	28 501	52 486	28 501	52 486	57 761
Förändring av likvida medel	10 375	39 983	-29 260	34 868	40 143

MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG (KSEK)

	april - juni		januari - juni		
RESULTATRÄKNINGAR	2026	2025	2026	2025	Helår 2025
Nettoomsättning	2 100	2 100	4 200	4 200	8 400
Övriga externa kostnader	-1 034	-706	-1 697	-1 283	-2 864
Personalkostnader	-1 617	-1 400	-3 067	-2 903	-5 802
Av- och nedskrivningar	-	-13	-4	-26	-53
Rörelseresultat	-551	-19	-568	-12	-319
Finansnetto	-42	-209	-83	-417	-771
Koncernbidrag	-	-	-	-	26 702
Resultat före skatt	-593	-228	-651	-429	25 612
Skatt	126	32	133	84	-5 286
Resultat efter skatt	-467	-196	-518	-345	20 326

MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG (KSEK)

BALANSRÄKNINGAR	30 juni 2026	30 juni 2025	31 december 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	-	225	199
Uppskjutna skattefordringar	15 703	20 940	15 569
Finansiella anläggningstillgångar	48 684	48 680	48 684
Summa anläggningstillgångar	64 387	69 845	64 452
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	100 823	87 964	99 355
Kassa och bank	1 711	1 712	4 425
Summa omsättningstillgångar	102 534	89 676	103 780
SUMMA TILLGÅNGAR	166 921	159 521	168 232

MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG (KSEK)

EGET KAPITAL OCH SKULDER	30 juni 2026	30 juni 2025	31 december 2025
Eget kapital	162 817	142 664	163 335
Konvertibla lån	2 749	2 614	2 667
Övriga långfristiga skulder	-	205	-
Summa långfristiga skulder	2 749	2 819	2 667
Kortfristiga skulder, räntebärande	-	12 000	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	1 355	2 038	2 230
Summa kortfristiga skulder	1 355	14 038	2 230
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	166 921	159 521	168 232

NOT 1. VERKSAMHETSOMRÅDEN - SEGMENTSREDOVISNING

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

NOT 2. NYCKELTAL

	april – juni		januari - juni		
	2026	2025	2026	2025	Helår 2025
Nettoomsättning, KSEK	84 414	115 088	201 955	126 397	245 060
Rörelseresultat, KSEK	16 192	44 022	46 241	31 767	63 141
Resultat efter skatt, KSEK	12 643	34 611	36 031	24 583	48 905
Avkastning på eget kapital, %			15,7%	14,1%	26,2%
Avkastning på totalt kapital, %			16,2%	12,9%	26,2%
Soliditet, %			79,9%	68,3%	80,4%
Balansomslutning, KSEK	308 864	273 168	308 864	273 168	262 147
Investeringar, KSEK			22 338	25 001	53 847
Medelantal anställda, st	5,0	4,0	5,0	5,0	5,0

NOT 3. ANTAL AKTIER OCH AKTIEMÅTT

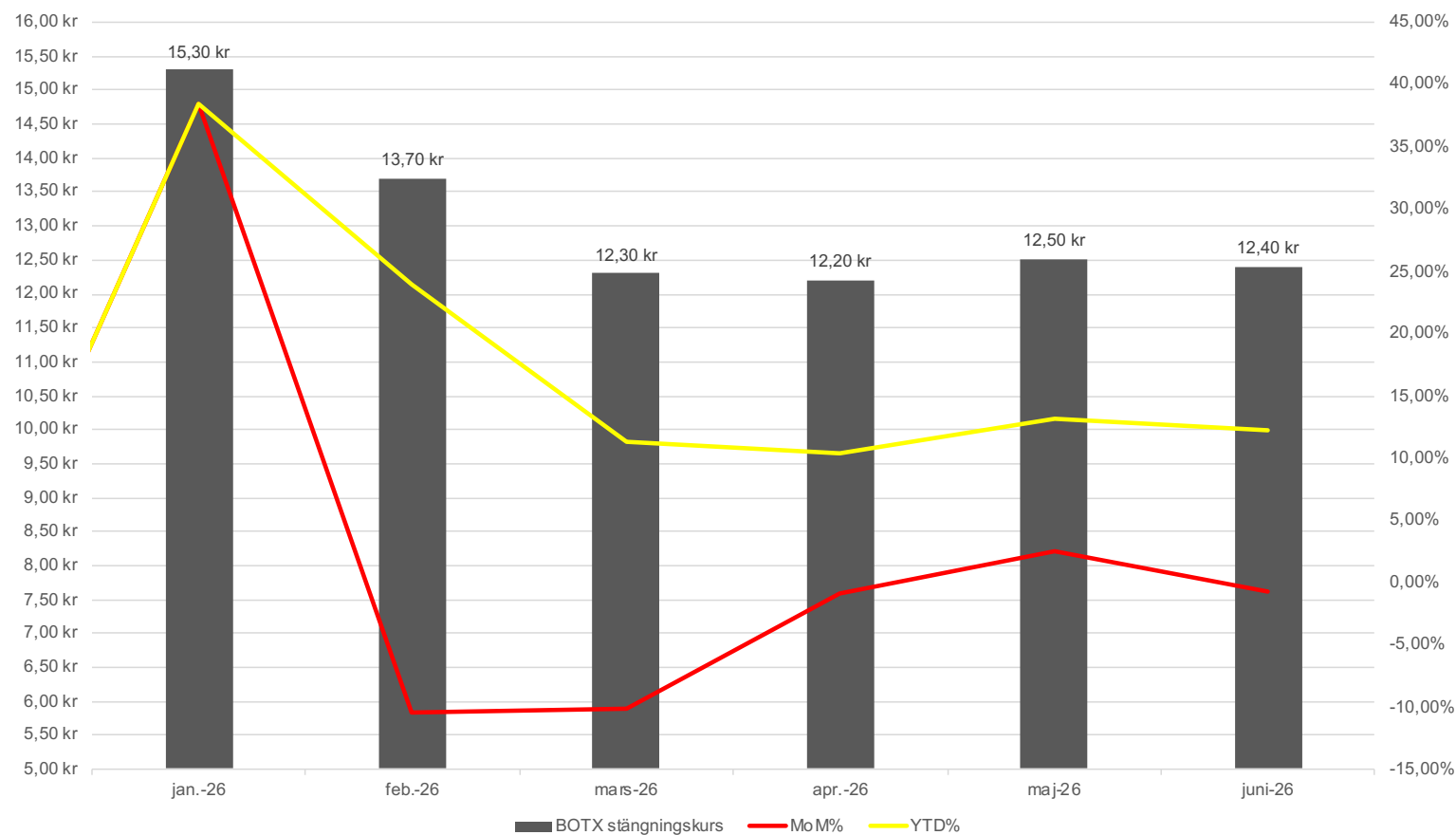
	januari – juni		
	2026	2025	Helår 2025
Totalt antal utestående aktier, st ¹⁾	40 805 028	40 805 028	40 805 028
Totalt antal utestående aktier efter utspädning; st ¹⁾	41 266 566	41 266 566	41 266 566
Vägt genomsnittligt antal aktier, st ¹⁾	40 805 028	40 805 028	40 805 028
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st ¹⁾	41 266 566	41 266 566	41 266 566
Resultat per aktie, SEK	0,88	0,60	1,20
Eget kapital per aktie, SEK	6,05	4,57	5,17
Totalt aktiekapital, KSEK	30 604	29 680	30 604

¹⁾ Sammanlagt kan totalt 461 538 konvertibler konverteras till aktier.

NOT 4. EVENTUALFÖRPLIKTELSER FÖRVÄRVADE TILLSTÅND

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

BOTX AKTIEKURS (JANUARI - JUNI 2026)



Ovanstående diagram visar utvecklingen under första halvåret 2026 för Botnia Gold AB aktiekurs med stängningskurs respektive månads utgång som jämförelse. Aktiekursen har under 2026 gått upp med drygt 12 procent. Stängningskursen per 2025-12-30 uppgick till 11,05 kr jämfört med 12,40 kr per 2026-06-30.

MCAP BOTNIA GOLD AB (UTVECKLING JANUARI - JUNI 2026)



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

Ord- och begreppsförklaringar

Geologi och fyndigheter

Malm

Berg med ekonomiskt brytbar metallhalt.

Råmalm

Obehandlad malm direkt från gruvan.

Gråberg

Berg utan värde som måste bort.

Sulfidmalm

Malm som innehåller svavelmineral, ofta guldassocierad.

Halt

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

Kvarts

Vanligt mineral (SiO_2). Guld förekommer ofta i kvartsådror.

Diorit

Magmatisk bergart, ibland värdbergart för guldmineralisering.

Metasediment

Omvandlade sedimentära bergarter, kan bära guldmineraliseringar.

Termer specifika för guld

Troy ounce

Standardmått, ca 31,1 g.

Karat (K)

Mått på renhet (18K = 75 % guld).

Spotpris

Dagsaktuellt marknadspris, ofta USD/oz.

London Fix / LBMA Gold Price

Internationellt referenspris.

Reserver

Mängden ekonomiskt brytbar metall med viss kännedomnivå.

Resurser

Identifierat guld oavsett ekonomi, normalt med lägre kännedomnivå.

Brytningsmetoder

Ytbrytning

Dagbrott

Öppen gruva från markytan, stora terrasssystem.

Hydraulisk brytning

Vattenkanoner lösgör jordmassor.

Vaskning (panning)

Traditionell manuell metod.

Sluice box

Ränna som utnyttjar vattnets ström för att skilja guld.

Dredging (muddring)

Maskinell muddring av guld från sjöar och floder.

Underjordsbrytning

Schaktbrytning

Vertikala schakt leder ner till malmen.

Ortbrytning

Horisontella tunnlar in i malmkroppen.

Strossbrytning (cut-and-fill)

Malmen bryts stegvis och hålrummen fylls igen.

Rum- och pelarbrytning

Rum bryts ut och pelare lämnas kvar för stöd.

Skivrasbrytning (sublevel caving)

Malmen får kollapsa i skivor och samlas upp.

Blockrasbrytning (block caving)

Stora malmkroppar får rasa ner kontrollerat.

Rillbrytning

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

Bearbetning och anrikning

Krossning & malning

Malmen bryts ner till mindre korn/pulver.

Anrikning

Process för att höja metallhalten.

Gravitationsseparation

Utnyttjar guldets densitet (skakbord, spiraler).

Gravimetriskt guld

Fritt guld som kan återvinnas direkt med gravimetriska metoder.

Flotation

Luftbubblor fäster på mineral och lyfter dem till ytan.

Cyanidlakning

Cyanidlösning löser ut guld ur malm.

CIP/CIL

Guld binds till aktivt kol efter lakning.

Elektrolys

Reningsmetod som faller ut rent guld.

Doréacka

Guld-silver-tacka som mellanprodukt.

Gruvinfrastruktur

Schak

Vertikal passage i gruvan.

Ort

Horisontell passage.

Stross

Arbetsnivå i malmkroppen.

Borrhål

Hål för sprängämnen.

Transportband / truckar

För malmtransport.

Ramp

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

Ventilationsschakt

Schakt för friskluft och frånluft.

Pumpstation

Anläggning för att hålla gruvan fri från vatten.

Lutning (decline)

Alternativ benämning för ramp, ofta spiralformad.

Gråbergsdeponi

Område där icke-ekonomiskt bergmaterial läggs upp.

Lastficka

Utrymme där malm lastas för vidare transport.

Gruvventilation

System av fläktar och kanaler för luftkvalitet och temperatur.

Backfill

Återfyllnad av gruvhållrum med avfallssand eller cementmassa.

Miljö och restprodukter

Tailings (anrikningssand)

Restprodukt efter anrikning.

Sandmagasin

Dammar där tailings lagras.

Slagg

Rest från metallsmältning.

Lakvatten

Vatten som tar upp tungmetaller.

Geotekniska barriärer

Konstruktioner i sandmagasin som förhindrar läckage.

Dammsäkerhet

Rutiner för att säkerställa stabilitet i sandmagasin.

Biologisk återställning

Plantering och ekosystemskapande efter gruvdrift.

Klimatpåverkan

Utsläpp av växthusgaser från gruvdrift.

Vattenbalans

Hantering av inflöde, återanvändning och utsläpp av vatten.

Avfallsplan

Obligatoriskt dokument för långsiktig avfallshantering.

Tillståndprocesser (Sverige)

Prospekteringstillstånd

Tillstånd för undersökningar, ges av Bergsstaten.

Bearbetningskoncession

Tillstånd att bryta mineral, regleras i Minerallagen.

Miljötillstånd

Krävs för verksamheten, provas enligt Miljöbalken.

Samråd

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

Natura 2000-prövning

Krävs vid skyddade områden.

Tillståndskedja

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

Ekonomiska termer

Capex (Capital Expenditure)

Investeringskostnader för att bygga eller expandera en gruva.

Opex (Operating Expenditure)

Löpande driftskostnader för gruvans dagliga verksamhet.

Cash cost

Grundläggande mått på produktionskostnad per uns guld.

Cash cost on site

Kostnad per uns guld för den faktiska gruvdriften.

AISC (All-In Sustaining Cost)

Mer heltäckande mått än cash cost, inkluderar fler kostnader.

AISD (All-In Sustaining Discovery cost)

Inkluderar prospekteringskostnader.

Net smelter return (NSR)

Intäkter efter smältverkskostnader.

Break-even gold price

Guldpris där gruvan går jämnt upp.

Royalties

Avgifter till staten eller markägare.

Payback period

Tid innan investering är återbetald.

NPV (Net Present Value)

Värderingsmått för projektets lönsamhet.

IRR (Internal Rate of Return)

Avkastningsmått.

Hedging

Prissäkring mot volatilitet.

