



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ | 2023 samt kvartalsrapport 4 för oktober-december

BOKSLUTSKOMMUNIKÈ FÖR LOVISAGRUVAN AB (publ)

Bokslutskommuniké för 2023 samt Kvartalsrapport 4, per 31 december 2023

Bokslutet för 2023

- Lovisagruvans intäkter från malmleveranserna 2023 uppgick till 28,5 MSEK (*mot 51,4 MSEK för 2022*).
- Lagervärdet ökade med 13,0 MSEK till 19,7 MSEK och malmkvantiteten med 12,9 kton till 18,5 kton.
- Gruvresultatet, rörelseresultatet från själva gruvproduktionen före avskrivningar, blev 15,3 MSEK (*25,6*).
- Gruvmarginalen efter avskrivningar blev 16 % (*24*).
- Rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick till 6,3 MSEK (*19,0*) en rörelsemarginal på 22 % (*37*).
- Resultatet efter finansnetto uppgick till 4,6 MSEK (*21,0*).
- Vinsten per aktie uppgick till 1,02 SEK (*4,99*).
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning skall ske (*2,00 per aktie*).
- Likvida medel vid årsskiftet uppgick till 0,7 MSEK (*20,0*) och de räntebärande skulderna till 15,5 MSEK (*9,4*).

Kvartalet, oktober–december 2023

- Intäkterna från malmleveranserna under fjärde kvartalet 2022 uppgick till 1,2 MSEK (*mot 5,5 för samma period 2021*).
- Gruvresultatet, rörelseresultatet från själva gruvproduktionen före avskrivningar, blev 2,6 MSEK (*1,7*).
- Rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick till 0,0 MSEK (*-0,8*).
- Resultatet efter finansnetto uppgick till -0,2 MSEK (*1,5*).
- Vinsten per aktie uppgick till -0,10 SEK (*0,46*).

Helåret 2023

Malmproduktionen uppgick till 34 034 ton (*32 818*) en ökning med 4 %. Produktionsmålet var vid årets början 36 000 ton. Den lägre produktionen förklaras periodvis med mindre malmbredd än normalt och att antalet bearbetningspunkter de s.k. gavlarna varit för få. Dessa faktorer har förbättrats under andra halvåret.

I område C förbereds för brytning av en ny skiva och i oktober 2023 beviljades Lovisagruvan ett nytt 175 ha stort undersökningstillstånd (*Åboda Nr 2*) för ett område som bedöms inrymma mineraliseringens fortsättning. Undersökningarna kommer, efter beviljad ny arbetsplan, att fortsätta söderut under 2024.

Under första halvåret tappades produktion på grund av oväntat hög sjukfrånvaro och bristande lastnings- och truckkapacitet. Coronakrisens effekter var begränsade men ett antal medarbetare testade positivt och sjuk- och vab-frånvaron har varit klart högre än normalt särskilt under hösten. Den uppfordrad malm som hade tillräcklig grovlek sovrades så att 7,4 kton gråberg kunde avskiljas.

Leveranserna under 2023 uppgick till 12 638 ton (*18 003*). I maj avbröts leveranserna då vår enda kund Boleslaw fått problem med övriga leveranser så att deras anrikningsverk inte kunde drivas vidare med lönsamhet.

Lovisagruvan har levererat malm i 8 år till Boleslaw och situationen liknar nu den 2016 när Boliden/Garpenberg avbröt samarbetet efter drygt 10 år, i samband med att deras nya betydligt större anrikningsverk togs i drift. På kort sikt har Lovisagruvan nu ett likviditetsproblem som måste lösas. Det är viktigt att komma ihåg att malmen tål att lagras vilket illustrerades för 8 år sedan vilket har sin betydelse i finansieringsdiskussioner. Detta förklarar den stora lagerökning som skedde under andra halvåret.

Intäkterna från malmleveranserna uppgick till 28,5 MSEK (*51,4*).

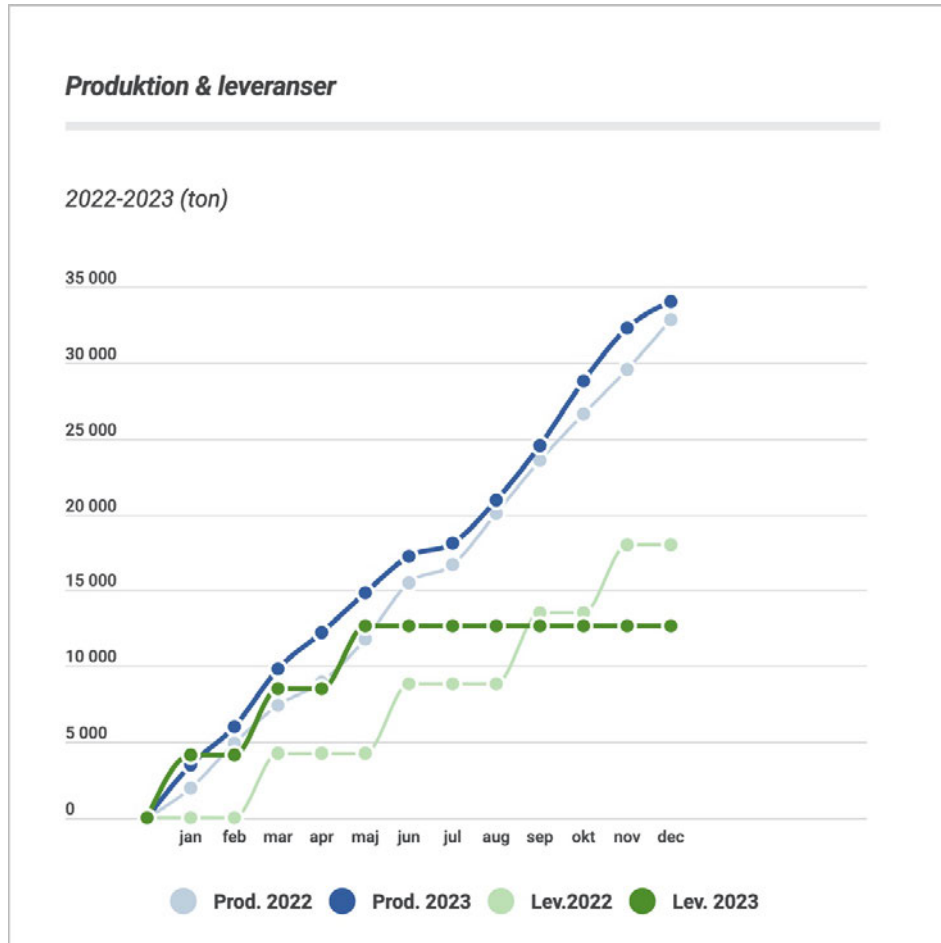
Metallpriserna var efter en första uppgång, successivt fallande under första halvåret och planade sedan ut. Jämfört med föregående år var zinkpriset i genomsnitt 24 % lägre och blypriset oförändrat räknat i USD. USD-kursen var volatil och i genomsnitt ca 5 % högre 2023 än 2022.

Retroaktiva pris- och haltkorrigeringar för hela 2023 blev 0,1 MSEK (3,0).

Malmلاغret ökade med 13 380 ton till 18 480 ton och självkostnadsvärdet från 7,7 MSEK till 19,5 MSEK.

Avveckling av USD-säkringar gav en intäkt på 1,8 MSEK.

Insatsvarorna innehåller en onormal pluspost på 3,1 MSEK genom att en tidigare uppbokad reservering för mineralavgift kunnande upplösas efter beslut av bergmästaren och kammarkollegium som hade drivit ärendet.



Rörelseresultatet efter avskrivningar blev 6,3 MSEK (19,0) och rörelsemarginalen 22 % (37 %).

Vinsten per aktie blev 1,02 SEK (4,99).

Bokslutsdispositionerna i form av överavskrivningar med 3,9 MSEK och nettoupplösning av periodiseringsfond med sammanlagt 6,0 MSEK innebär en skattekostnad på 1,6 MSEK.

Det redovisade resultatet blev 5,2 MSEK (14,2).

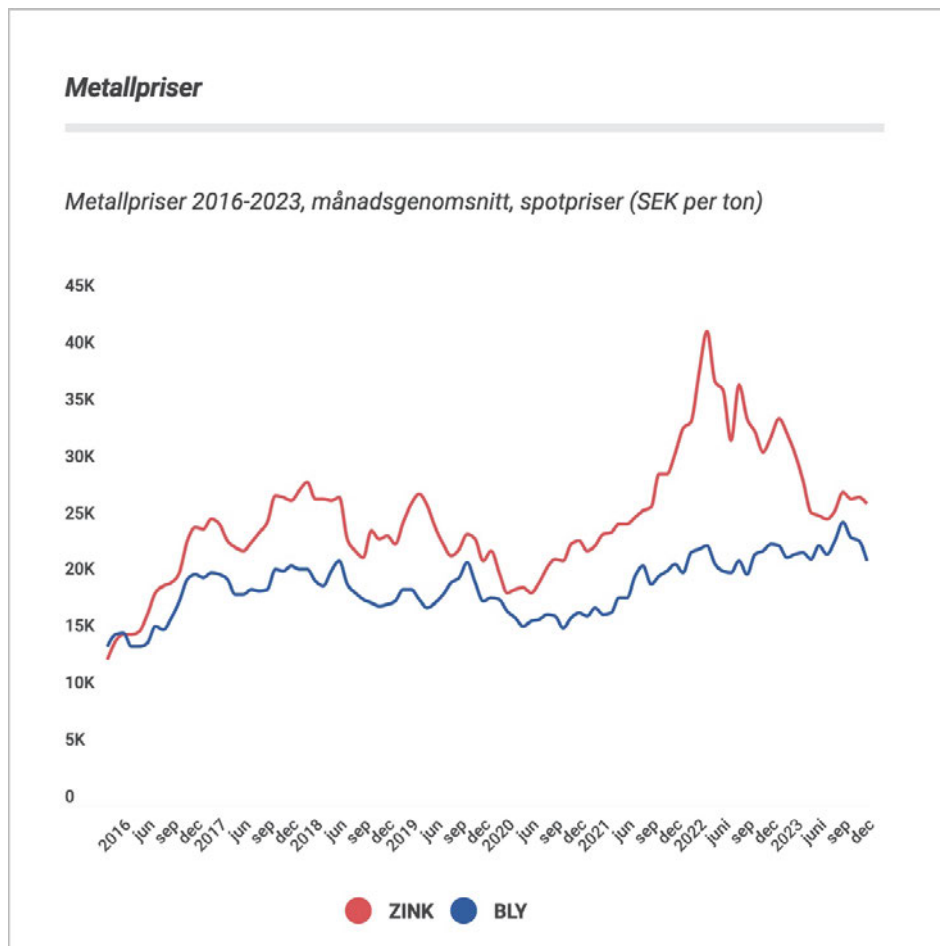
Kassaflödet från verksamheten blev -8,4 MSEK (28,9), främst orsakat av lagerökningen.

Investeringarna på 10,2 MSEK (12,5) består av tillredningar med 2,9 MSEK, maskinell utrustning med 5,2 MSEK samt nettoinvesteringar i utvecklingsprojekt med 2,1 MSEK.

Maskininvesteringar har finansierats med s.k. avbetalningsfinansiering om netto 1,9 MSEK.

Utdelning har betalats med 6,8 MSEK.

Likvida medel minskade från 20,0 MSEK till 0,7 MSEK vid årets slut. Skuldsättningsgraden är nu 18 % (11). Efter årsskiftet har två av de större aktieägarna kortfristigt lånat ut tillsammans lånat ut 2,0 MSEK på marknadsmässiga villkor vilket betyder samma som checkräkningskreditens ränta, för närvarande 6,7 %.



Metallprissäkringar

Vid årsskiftet 2022/2023 hade Lovisagruvan inte kvar några metallprissäkringar.

Utvecklingsarbete i Lovisagruvans närområde

Som tidigare meddelats har Lovisagruvan sedan 2019 genom drivning av en undersökningsort följt Lovisagruvans mineralisering söderut drygt 400 meter genom område C mot sydväst och nådde ända fram till gränsen för bearbetningskoncessionen under andra kvartalet 2023.

Vid koncessionsgränsen har mineraliseringen oförändrad riktning, variation i halt och bredd som i område C. I oktober 2023 beviljades Lovisagruvan ett nytt 175 ha stort undersökningstillstånd (*Åboda Nr 2*) för ett område som bedöms inrymma mineraliseringens fortsättning. Undersökningarna kommer, efter beviljad ny arbetsplan, att fortsätta söderut under 2024.

I det nya området finns fyra historiska borrhål som enligt äldre rapporter övertvårat en mineralisering som till halt och bredd påminner om den mineralisering som brutits i område C inom det befintliga

koncessionsområdet. De historiska borrhålen är inte kvalitetssäkrade, men finns spridda över en sträcka i strykningens riktning med som längst ca 550 meter från nuvarande brytningsgräns, och inom det nu beviljade undersökningstillståndet Åboda Nr 2.

Det nya undersökningstillståndet täcker totalt en dryg kilometer i mineraliseringens strykningens riktning vilket ger goda förutsättningar att undersöka om området har potential att väsentligt utöka Lovisagruvans livslängd. Förutom undersökningarna i Lovisagruvans södra förlängning har potentialen i det nordost om Lovisagruvan välkända koppar-koboltgruvfältet vid Håkansboda undersökts genom diamantborrning av tre stycken diamantborrhål med en sammanlagd längd av 1 322 meter. Som underlag för undersökningarna och utvärdering av resultatet av borrningarna har ett omfattande arbete lagts på att samla in och digitalisera information från historiska borrhål i Håkansbodaområdet. I nu läget omfattar databasen mer eller mindre kompletta data från 136 diamantborrhål (ca 23 000 m borrhärna) och 2 740 analyser.

- FutuRam-projektet

Som ett komplement till borrhålsundersökningarna i Håkansbodaområdet deltar Lovisagruvan i ett av Horizon Europe finanserat projekt benämnt FutuRAM (<https://weee-forum.org/projects-campaigns/futuram/>) med en totalbudget av drygt 11 miljoner € inom en fyraårig projekttid. Lovisagruvan är en av 28 partners från 11 nationer och Lovisagruvans planerade bidragsandel uppgår till ca 187 000 €.

FutuRAM-projektets syfte är att bidra till att säkra tillgången på sekundära och kritiska råvaror inom den Europeiska unionen och eftersom Håkansboda området är känt bland annat för sitt innehåll av den kritiska metallen kobolt är såväl historiska varphögar som den primära förekomsten av kobolt i berggrunden av intresse för projektet. Under 2022 och 2023 har prover av varphögar samlats in och de teoretiska möjligheterna att genom olika metallurgiska processer utvinna de ingående metallerna studeras just nu i samarbete med projektpartnern GTK (*"Finlands geologiska undersökning" / Geologiska Forskningscentralen*).

- Eget anrikningsverk

Lovisagruvan har engagerat METSO att genomföra ett pilotförsök som leder till ett säkrare beslutsunderlag inför beslut om bygge av ett eget anrikningsverk. Flera faktorer samverkar i att ett sådant alternativ är av stort intresse. Lovisagruvan strävar mot en så fossilfri produktion som möjligt och redan Lovisamalms ovanligt höga metallhalt gör att utsläpp från själva gruvproduktionen av t.ex. koldioxid blir relativt låg per kilo producerad metall. Den höga metallhalten gör också att malmen med lönsamhet, om nödvändigt, kan fraktas relativt långt vilket visats under perioden 2016 till 2023 då den gått ca 150 mil till anrikning i södra Polen. Fraktkostnader och utsläpp från transporterna har dock gjort det angeläget att minska fraktvolymen. Genom egen anrikning skulle mängden gräberg minska med ca 85 %, vilket skulle sänka kostnaderna samt koldioxidutsläppen.

Metallutbytet är alltid en osäkerhetsfaktor när man skall anrika en mindre mängd malm vid ett större anrikningsverk och det som blir betalbart i en förhandling innebär en viss metall- och därmed en värdeförlust för gruvan. I ett eget verk får man fullt betalt. Det pilotförsök som nu är i gång syftar till att praktiskt visa att de metallutbyten som preliminärt förutskickats kan uppnås.

För att bedriva en långsiktigt hållbar gruvverksamhet måste prospektering över tid tillföra nya fynd till mineraltillgången. Lovisagruvan bedriver sedan länge prospektering i närområdet och som nämnts tidigare har Lovisagruvan nyligen fått tillstånd att undersöka ett nytt område utanför den befintliga bearbetningskoncessionen. Skulle mineraltillgången kunna ökas genom nyfynd betyder det att anrikningsverkets kapitalkostnad kan fördelas på en större volym över längre tid vilket reducerar kostnaden per ton.

I Storå/Guldsmedshyttan, ca 5-10 km sydväst om Lovisagruvan och inom undersökningstillståndet Dyrkatorp Nr 1 har vi tidigare gjort intressanta fynd av zink-, bly och silver i en geologisk miljö som liknar

den i närheten av Lovisagruvan. En tillståndsprocess för att kunna undersöka delar av området med diamanthandborring påbörjades under 2023, men har tillfälligt avbrutits med hänsyn till likviditetsslägget.

Sammantaget är det även fortsättningsvis två objekt i Lovisagruvans närområde som prioriteras; dels de historiska koppar-kobolt-guld-silver-fyndigheterna vid Håkansboda, dels zink-bly-silver-förekomsten i Nybergetområdet.

Utvecklingsarbete på annan ort

Lovisagruvan driver för närvarande tre projekt i olika utvecklingsstadier.

- Pahtohavare, ett kopparprojekt strax söder om Kiruna.
- Vindfall, ett zink- och blyprojekt strax söder om Forsbacka nära Gävle
- Mäsalycke, ett zirkon- och titanprojekt nära Tomelilla i Skåne.

- *Pahtohavare*

Pahtohavareprojektet, som Lovisagruvan nu äger till 100 %, är ett kopparprojekt strax söder om Kiruna stad. I arbetet med ansökan om bearbetningskoncession ingår att se över den uppskattade Mineralresursen och hur brytningen av dagbrottet skall utföras på ett optimalt sätt. Beräkningsunderlaget har ändrats på några väsentliga punkter jämfört med vad vi tidigare meddelat. De antagna brytningskostnaderna har fått säkrare bestämning genom de diskussioner och offerter som erhållits. Kopparprisantagandet har anpassats till vad som gäller i andra liknande sammanhang idag, nämligen 9 000 USD per ton och en USD kurs på 9,00, alltså 81 000 SEK per ton. Nu i slutet på januari är prisnivån ca 89 000 SEK per ton. Dock har fortfarande inget utbyte av gulddinnehållet tagits med i den ekonomiska kalkylen. Någon teknisk lösning för detta har inte kunnat bestämmas ännu, men det finns tekniska alternativ att utvärdera.

Arbete med att uppskatta och klassificera den för optimeringen bakomliggande mineraltillgången enligt PERC utförs i samarbete med vår CP (*Kompetent person*) Thomas Lindholm. Med de nya antagandena beträffande brytningskostnader och metallpriser har ett antal olika dagbrottsoptimeringar provats och speciellt två scenarier studeras extra noga.

Med de högre priserna och något lägre brytningskostnaderna blir naturligen den brytvärda mineralresursen större och medelhalten lägre. I det ena scenariot undersöks en 10-årig projektperiod med brytning av ca 1.5 Mton med en kopparhalt om 1,3 % Cu samt i det andra scenariot en 20-årig projektperiod med brytning av 2.2 Mton med en kopparhalt om 1 % Cu. Guldhalt ligger i intervallet 0,3–0,5 g per ton.

När nu nivån på brytningskostnaderna har ett fastare underlag och man samtidigt vet att själva driftkostnaden för lakning och electrowinning inte är så hög kan det löpande kassamässiga överskottet indikeras. Detta innebär också att utrymmet för den förmodat höga investeringskostnaden för anläggningen kan ramas in.

Med angivna antaganden uppskattas det kassamässiga överskottet bli omkring 70 MSEK per år under en 15 årsperiod. De tidigare nämnda fördelarna med mycket låga CO2 utsläpp och låga transportkostnader kvarstår. Dessa fördelar sammanhänger med att slutprodukten blir ren koppar och att varken anrikningsprocess eller energikrävande smältprocess krävs. Mycket av transportkostnaderna elimineras genom att all förädling kommer att ske inom gruvområdet. Ansökan om bearbetningskoncession beräknas kunna lämnas in 1 juli 2024.

Potentialen i den underliggande sulfidfyndigheten kvarstår. Enligt planen kommer denna att undersökas med prioritet så fort oxidmalmen börjat generera resultat.

- Vindfall

Vindfall är ett zink-, blyprojekt strax söder om Forsbacka där Lovisagruvan har erhållit godkänd bearbetningskoncession. Beslut har fattats kring djupgående provborring nära mineraliseringen inom bearbetningskoncessionen och kommer att genomföra då likviditetläget så medger.

- Måsalynke

Måsalynke är ett zirkon/titanprojekt nära Tomelilla. Beslut om fortsatt finansiering av utveckling av förädlingsmetoden är under diskussion.

Utsikterna för 2024

Utsikterna påverkas av ett antal mycket svårbedömda inbördes beroende faktorer. I botten på problematiken ligger naturligtvis det faktum att Boleslaw efter att mottagit 8 års leveranser stängt sitt anriktningsverk och avbrutit samarbetet. Situationen liknar mycket den som var 2016 när Boliden/Garpenberg avbröt samarbetet efter drygt 10 år.

Även denna gång söks en köpare av malmlagret och arbetet med kort- och långsiktig finansiering av verksamheten pågår. Under januari har en kortfristig upplåning skett av 2 MSEK från två av de större aktieägarna och det är sannolikt att en nyemission kan behövas för att tillföra eget kapital.

Utdelningsförslag

Styrelsen föreslår att ingen utdelning skall betalas för 2023 (2 kr).

Årsstämma

Årsstämman hålls torsdagen den 21 mars, 2024, kl 18.00 i Jernkontorets Konferensavdelning, Kungsträdgårdsgatan 10 i Stockholm.

Årsredovisningen för 2023, samt Revisionsberättelsen kommer att göras tillgängliga på Lovisagruvans hemsida senaste tre veckor för årsstämman.

Aktieägare som önskar delta i årsstämman skall den 13 mars 2024 vara införd som ägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. För aktieägare som företräds av ombud skall fullmakt kunna förvisas vid stämman. Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste tillfälligt låta omregistrera aktierna i eget namn för att äga rätt att rösta på stämman. Aktieägaren måste underrätta förvaltaren härom i god tid före den 21 mars 2024, då sådan registrering skall vara verkställd hos Euroclear.

Finansiell och ekonomisk information under 2024

Årsredovisning för 2023 finns tillgänglig på hemsidan senast 1 mars

- Kvartalsrapport 1, 20 april 2024
- Kvartalsrapport 2, 3 augusti 2024
- Kvartalsrapport 3, 19 oktober 2024
- Bokslutskommuniké och kvartalsrapport 4, 1 februari 2025

Dessutom uppdateras hemsidan varje månad med uppgifter om produktion, levererade kvantiteter och metallprisutveckling. All informationen förmedlas till media av Spotlight via Cision. Informationen läggs även ut på bolagets hemsida www.lovisagruvan.se. Aktieägare som önskar få information till sin egen emailadress kan arrangera detta på Cisions hemsida www.cision.se och där gå in på news, söka på Lovisagruvan och sedan prenumerera.

Rapporten har inte granskats av revisorerna.

RESULTATANALYS

(MSEK)

	2023 1 okt-31 dec 3 mån	2022 1 okt-31 dec 3 mån	2023 1 jan-31 dec 12 mån	2022 1 jan-31 dec 12 mån
Fakturerat malmvärde	0,0	8,3	28,3	48,4
Retroaktiv pris- och haltkorrigerig	1,2	-2,8	0,1	3,0
Malmintäkter, brutto	1,2	5,5	28,5	51,4
Övriga intäkter och kostnader	1,0	0,1	1,1	0,2
Metall- och valutasäkringar	0,0	3,9	1,8	5,5
Transport till anrikningsverk	-0,1	-1,9	-4,6	-6,6
Anrikning	0,0	-0,7	-1,9	-2,7
Tillredningar	1,0	0,5	2,9	2,6
Förändring i lager till självkostnad	7,2	3,7	12,4	5,1
Nettointäkt	10,3	11,1	40,2	55,5
Insatsvaror	-2,6	-3,1	-4,4	-8,8
Personalkostnader	-3,3	-3,5	-12,6	-12,1
Underhåll mm	-0,7	-1,4	-2,9	-4,0
Administration mm.	-1,2	-1,4	-5,0	-5,0
Gruvresultat	2,6	1,7	15,3	25,6
Prospektering	-0,1	-0,2	-0,2	-0,5
Övriga utvecklingsprojekt	-0,5	-0,4	-0,9	1,4
Rörelseresultat före avskrivningar	1,9	1,2	14,1	26,5
Avskrivningar	-2,0	-2,0	-7,9	-7,5
Rörelseresultat efter avskrivningar	0,0	-0,8	6,3	19,0
Finansnetto	-0,2	2,3	-1,6	2,0
Resultat efter finansnetto	-0,2	1,5	4,6	21,0
Överavskrivningar	-3,9	-2,0	-3,9	-2,0
Avsättning/upplösning periodiseringsfond	6,0	-1,7	6,0	-1,7
Lämnat koncernbidrag	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat före skatt	2,0	-2,2	6,8	17,3
Skatt	-0,6	0,9	-1,6	-3,1
Periodens redovisade resultat	1,4	-1,3	5,2	14,2

NYCKELTAL

Fakturerad kvantitet, ton	0	4 487	12 638	18 003
Intäkt per fakturerat ton, SEK	na	1 227	2 252	2 857
Kostnad per fakturerat ton, SEK	na	-2 170	-1 895	-2 164
Resultat per ton, SEK	na	-943	356	693
Gruvmarginal	na	-77 %	16 %	24 %
Rörelsemarginal	na	-14 %	22 %	37 %
Antal utestående aktier	3 416 500	3 416 500	3 416 500	3 416 500
Vinst per aktie, SEK	-0,10	0,46	1,02	4,99
Utdelning, SEK			0,00	2,00

BALANSRÄKNINGAR

(MSEK)

2023-12-31 2022-12-31

Immateriella anläggningstillgångar	21,0	18,9
Anläggningstillgångar	48,5	48,3
Finansiella anläggningstillgångar	1,0	1,0
Långsiktig fordran dotterbolag	0,0	0,0
Kundfordringar	0,0	0,0
Övriga kortfristiga tillgångar	22,5	10,4
Likvida medel	0,7	20,0
Summa omsättningstillgångar	23,2	30,4
Summa tillgångar	93,8	98,6
Eget Kapital, bundet	22,3	20,2
Eget Kapital, fritt	8,1	2,8
Periodens redovisade vinst	5,2	14,2
Summa Eget Kapital	35,6	37,2
Avsättningar, obeskattade reserver	34,4	36,6
Räntebärande långfristiga skulder	12,6	7,7
Räntebärande kortfristiga skulder	2,9	1,7
Rörelseskulder	8,2	15,4
Summa skulder	23,7	24,8
Summa Skulder och Eget Kapital	93,8	98,6

NYCKELTAL

Sysselsatt kapital i genomsnitt	84,4	73,1
Förräntning på sysselsatt kapital	9 %	25 %
Skuldsättningsgrad	18 %	11 %
Sysselsatt kapital UB	85,6	83,2
Räntebärande skulder	15,5	9,4
Soliditet	67 %	67 %

FINANSIERINGSANALYS

(MSEK)

	2023	2022	2023	2022
	1 okt-31 dec	1 okt-31 dec	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec
	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån

Rörelseresultat före avskrivningar	1,9	1,2	14,1	26,5
Finansnetto	-0,2	2,3	-1,6	2,0
Betald skatt	-0,4	-0,5	-1,9	-2,1
Förändring av rörelsekapital, mm	-7,1	11,0	-19,0	2,5
Kassaflöde från verksamheten	-5,7	13,9	-8,4	28,9
Investeringar	-1,1	-0,5	-10,2	-12,5
Förändring av lån	3,2	-3,5	6,1	5,7
Utdelning	0,0	0,0	-6,8	-3,4
Förändring av likvida medel	-3,5	9,9	-19,3	18,7

INSYNSPERSONER I LOVISAGRUVAN AB

		<i>Innehav</i> 2022-12-31	<i>Ändring</i>	<i>Innehav</i> 2023-12-31
Styrelsen				
Göran Nordenhök, med bolag	<i>aktier</i>	363 532	0	363 532
Ingemar Skaret, med familj	<i>aktier</i>	279 400	0	279 400
Stefan Sädbom	<i>aktier</i>	8 000	0	8 000
Oskar Stavré	<i>aktier</i>	15 500	5 250	20 750
Johan Wiklund	<i>aktier</i>	10 000	0	10 000
VD				
Jan-Erik Björklund	<i>aktier</i>	23 000	0	23 000
Gruvingenjör				
Pontus Bood	<i>aktier</i>	0	0	0
Konsulter				
Curt Arenvang	<i>aktier</i>	2 100	0	2 100
Revisor				
Benny Svensson	<i>aktier</i>	0	0	0