



KVARTALSRAPPORT Q3

juli- sept 2026

LOVISAGRUVAN AB

Kvartalsrapport 3 2026

Kvartal 3, juli- sept 2026, (jämfört med samma period 2025)

- Intäkter från malmleveranser: 6,4 MSEK (0,0)
- Gruvresultat, dvs. rörelseresultat av gruvproduktion före avskrivningar: -4,3 MSEK (-4,9)
- Rörelseresultat efter avskrivningar: -6,8 MSEK (-6,7)
- Resultat efter finansnetto: -7,1 MSEK (-7,1)
- Vinst per aktie: -1,44 SEK (-1,44)

Under kvartalet har den pågående provleveransen till Boliden Garpenberg avslutats. Tredje kvartalet har, liksom tidigare år, präglats av semesterperioden och en lägre produktionsaktivitet. Perioden har även nyttjats till underhåll och översyn av maskiner, utrustning och anläggningar.

Strax efter kvartalets utgång inleddes positiva diskussioner om möjligheterna till ett framtida samarbete och fortsatta malmleveranser. Dialogen befinner sig i ett inledande skede, men parterna ser positivt på förutsättningarna för ett fortsatt samarbete.

Som en del av den interna översynen har rutinerna för värdering av malmlagret uppdaterats, vilket medfört en nedskrivning av lagervärdet. Därutöver har en maskin uttrangerats, med en resultatpåverkande avskrivning som följd.

Intäkterna blev 6,4 MSEK, mot (0,0) föregående år.

Produktionen uppgick under kvartalet till 2 kton vilket är en ökning från samma kvartal 2025 (0).

Malmlagret har under tredje kvartalet minskat till 550 ton malm med självkostnadsvärde 0,4 MSEK.

Gruvresultatet blev -4,3 MSEK (-4,9).

Rörelseresultatet efter avskrivningar blev -6,8 MSEK (-6,7) och resultat efter finansnetto blev -7,1 MSEK (-7,1).

Första tre kvartalen jan- sept 2026, (jämfört med samma period 2025)

- Intäkterna från malmleveranser: 20,3 MSEK (-8,0).
- Gruvresultatet, rörelseresultatet av själva gruvproduktionen före avskrivningar: -0,6 MSEK (-17,1).
- Rörelseresultatet efter avskrivningar: -6,3 MSEK (-22,8).
- Resultatet efter finansnetto: -7,7 MSEK (-23,4).
- Vinsten per aktie: -1,55 SEK (-4,73).

Intäkterna blev 20,3 MSEK, mot (-8,0) föregående år.

Malmлагret har minskat från 7 450 ton vid årets början till 550 ton vid tredje kvartalets slut. Självkostnadsvärdet på lagret minskade från 4,9 MSEK till 0,4 MSEK.

Kassaflödet från verksamheten var 10,6 MSEK (-21,8), huvudsakligen på grund av en förbättring av rörelsekapitalet genom betalning från malmleveranser. Investeringarna uppgick till 0,0 MSEK (0,8). De räntebärande lånen minskade med 10,3 MSEK från 23,8 MSEK vid årsskiftet till 13,5 MSEK i slutet av kvartalet, bestående av lån från större aktieägare, Almi och bank.

Likvida medel uppgick till 0,3 MSEK, därutöver fanns ett outnyttjat kreditutrymme till 2,2 MSEK vid tredje kvartalets, slut mot 0,1 MSEK vid årets början.

Kommande finansiell rapportering avseende 2026

- Bokslutskommuniké och kvartalsrapport 4, februari 2027.

Information om nyheter, leveranser, produktion och metallprisutveckling presenteras på bolagets hemsida www.lovisagruvan.se. All information förmedlas till media via Spotlight.

Rapporten har inte granskats av revisorerna.

METALLMARKNADEN OCH METALLPRISERNA

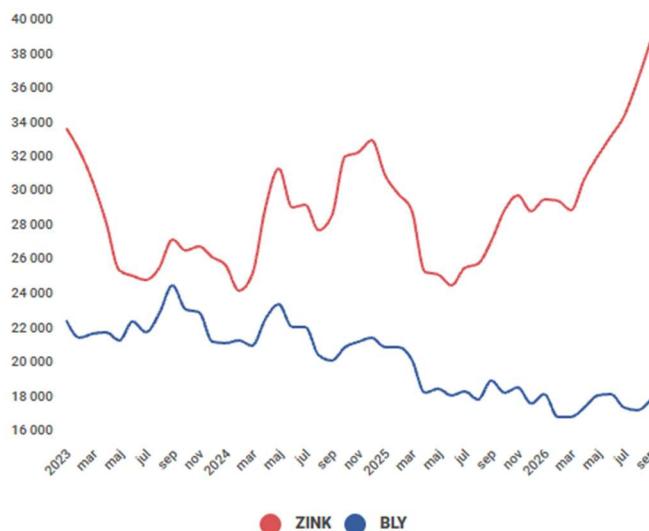
Zinkpriset steg tydligt under årets nio första månader, men utvecklingen var ojämn. LME:s kontantpris steg från 3 106 USD per ton den 2 januari till 3 954 USD den 30 september, motsvarande 27 procent. Efter en svagare avslutning på första kvartalet tog uppgången fart under sommaren, med en topp på 4 186 USD den 9 september. Drivkrafterna var främst begränsad tillgång på zinkkoncentrat och pressade marginaler i västerländska smältverk, vilket skapade åtstramning på LME-marknaden. Kinesiska leveranser till LME-lager dämpade dock knappheten mot kvartalets slut. Bly utvecklades svagare och föll från 1 968 till 1 856 USD per ton under perioden.

USD stärktes från 9,21 SEK i början av januari till cirka 10,00 SEK vid kvartalets slut. För en svensk zinkproducent med intäkter i USD och kostnader i SEK gav kombinationen av högre zinkpris och svagare krona en betydande positiv effekt. Marknaden är dock fortsatt känslig för gruvutbud, smältverkskapacitet och kinesiska exportflöden.

Marknadsläget präglas fortsatt av osäkerhet, med risker kopplade till den globala konjunkturen, efterfrågan på basmetaller och tillgången på råvaror. Zinkmarknaden har uppvisat betydande priströrelser, samtidigt som geopolitiska spänningar, handelspolitiska åtgärder och ökad protektionism fortsatt påverkar världshandeln. De högre zinkpriserna innebär ett förbättrat marknadsläge för zinkproducenter, även om utvecklingen framöver är svårbedömd.

Metallpriser

Metallpriser 2023-2026, månadsgenomsnitt, spotpriser (SEK per ton)



Prissäkringar

Grunden för prissäkringsaktiviteten är att Lovisagruvan kostnadsmässigt är bunden för en brytning under många år framöver. Metallprisernas variation innebär osäkerhet i intäkterna och därmed resultatet. Lovisagruvan strävar därför efter att prissäkra en större andel av intäkterna när priserna bedöms som höga med tanke på historisk prisnivå och förväntad konjunkturutveckling.

Lovisagruvan har för närvarande inga metallsäkringar.

PRODUKTION OCH LEVERANSER

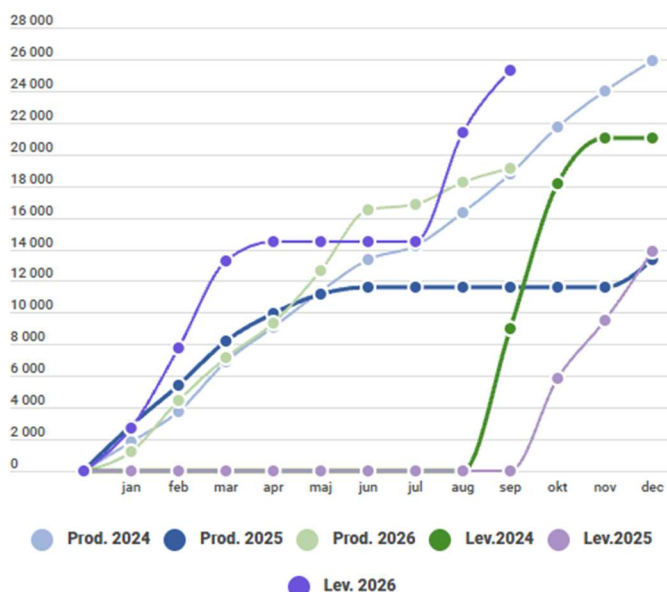
Produktionen har under tredje kvartalet bedrivits i lägre omfattning, främst till följd av semesterperioden samt ett ökat fokus på underhåll av maskiner, mediaförsörjning och infrastruktur. Arbetet har syftat till att säkerställa driftsäkerhet och skapa goda förutsättningar för den fortsatta produktionen.

Den tidigare inledda provleveransen har avslutats under kvartalet och utgjort ett viktigt steg i arbetet med att skapa förutsättningar för framtida malmleveranser.

Parallellt har arbetet med den årliga uppdateringen av gruvans långsiktiga produktionsplan (Life of Mine, LOM) inletts. Arbetet omfattar en översyn av malmbasen, uppdatering av gruvlayouter och framtida brytningsplanering samt genomgång av säkerhetsdokumentation. Syftet är att optimera den fortsatta gruvdriften och resursutnyttjandet samt säkerställa ett aktuellt beslutsunderlag till kommande produktion och investeringar.

Produktion & leveranser

2024-2026 (ton)



Utvecklingsarbete och Prospektering i närområdet

Ort drivning har sedan 2019 pågått mot sydväst inom område C i Lovisagruvan. Efter drygt 400m drivning nådde orten under andra kvartalet 2023 gränsen för bearbetningskoncessionen. Vid koncessionsgränsen har mineraliseringen oförändrad bredd och halt varför ansökan om nytt undersökningstillstånd, benämnt Åboda nr 1 för området söder om koncessionen lämnades in. I oktober 2023 beviljades tillståndet och planering av undersökningsborrning påbörjades. Undersökningarna fick stanna upp på grund av bristande finansiering men kommer att fortsätta under 2026–2027. I det nya området finns fyra historiska borrhål som enligt äldre rapporter övertvärat mineralisering som till halt och bredd påminner om den mineralisering som brutits i område C. De historiska borrhålen är inte kvalitetssäkrade, men finns spridda över en sträcka av 550 m i strykningens riktning söder om nuvarande koncessionsgräns. Det nya undersökningstillståndet täcker totalt en dryg kilometer i mineraliseringens strykningens riktning och potential för ett betydande malmtillskott finns om denna mineralisering kan omvandlas till mineraltillgång.

Markmagnetiska undersökningar har utförts på tillståndet Åboda nr 1 i september 2026. Undersökningarna har gett en bättre bild av strukturgeologin och zink-blymineraliseringens läge inom området samt ge ett underlag till kommande borrprogram.

-Håkansboda kopparmineralisering

Förutom undersökningarna i Lovisagruvans sydvästra förlängning har potentialen mot nordost, vid Håkansboda koppar-koboltgruvor undersökts med kärnborrning. Tre borrhål med en sammanlagd längd av 1 322 meter har borrats under 2023. Resultatet från borrningen har rapporterats i pressmeddelande den 14 mars 2024. Omfattande arbete har också lagts på att samla in och digitalisera information från historiska borrhål i Håkansbodaområdet. I nuläget omfattar databasen mer eller mindre kompletta data från 136 diamanthåll, ca 23 000 m borrhåll och 2 740 analyser. Håkansboda är ett nära och naturligt utvecklingsprojekt för Lovisagruvan.

-Pilotprojekt Krokfors

Under andra kvartalet 2026 valdes Lovisagruvan AB ut som en av flera aktörer i ett pilotprojekt som finansieras av Naturvårdsverket genom Ljusnarsbergs kommun. Projektet genomförs i samarbete med AFRY och Bergskraft och syftar till att undersöka möjligheterna att återvinna metaller ur historiskt gruvavfall. Krokfors i centrala Kopparberg är ett tidigare industriområde där marken till stor del består av förorenade fyllnadsmassor med slagg och annat gruvavfall från den historiska koppar- och blyverksamheten.

<https://ljusnarsberg.se/arkiv/nyheter/2025/2026-03-03-storskaligt-pilotforsok-i-krokfors---nasta-steg-mot-ett-tryggare-och-mer-hallbart-omrade>

Utvecklingsarbete på annan ort

Lovisagruvan driver för närvarande två projekt i olika utvecklingsstadier på annan ort.

- Pahtohavare, ett kopparprojekt strax söder om Kiruna.
- Vindfall, ett zink- och blyprojekt strax söder om Forsbacka nära Gävle där bearbetningskoncession är beviljat.

- Pahtohavare

Pahtohavareprojektet, där Lovisagruvan äger 100 %, är ett kopparprojekt 10 km sydväst om Kiruna stad. Mineraliseringen består dels av en ytligt belägen kopparoxidfyndighet, dels en djupare belägen kopparsulfidfyndighet. Lovisagruvan har prioriterat den ytligt liggande kopparoxidfyndigheten och arbete med en bearbetningskoncessionsansökan för denna har pågått under en längre tid. Tillståndet där oxidförekomsten ligger löpte ut i januari i år. Ny ansökan om undersökningstillstånd för samma område har lämnats in men Bergsstaten har den 24 juni beslutat att avslå denna. Lovisagruvan har då valt att överklaga beslutet till Förvaltningsrätten i Luleå då vi har ett giltigt närliggande undersökningstillstånd och effektivitetsvinster kan uppnås om bägge områdena kan undersökas samtidigt. Vi förväntar oss ett beslut under sista kvartalet 2026 från Förvaltningsrätten.

Undersökningstillståndet Pahtohavare nr 9, där den tidigare koppar-guldgruvan Pahtohavare ligger är fortfarande gällande. Arbete pågår med att sammanställa data från tidigare undersökningar och hitta möjliga borrhål. Ett stort antal borrhärfar med koppar- och guldmineralisering finns här utanför det brutna området och motiverar vidare undersökningar.

- Vindfall

Vindfall är ett zink-, bly-, silverprojekt sydost om Sandviken där Lovisagruvan har en godkänd bearbetningskoncession. Beslut har fattats om provborrning mot djupet där tidigare borrhål påträffat mineralisering och en möjlig fortsättning av förekomsten kan finnas. Denna borrhål kommer genomföras då likviditetssläget så medger.

Utsikterna för 2027

Lovisagruvan ser med tillförsikt på möjligheterna inför 2027. De provleveranser som inleddes i slutet av 2025 och avslutades under tredje kvartalet 2026 har utgjort ett viktigt steg mot fortsatta och mer långsiktiga malmleveranser. Strax efter kvartalets utgång hölls ett möte med en potentiell kund, med förhoppningen att diskussionerna ska kunna slutföras under fjärde kvartalet och resultera i ett avtal som ger bolaget ökad stabilitet och förutsägbarhet.

Parallellt pågår en uppdatering av gruvans tekniska och strategiska planering, omfattande bland annat malmbas, brytningsplanering, säkerhetsdokumentation och långsiktig livslängdsplanering (Life of Mine, LOM), som underlag till framtida produktion och investeringar.

När förutsättningarna för framtida leveranser har klargjorts kan Lovisagruvan gå vidare med sedan tidigare planerade investeringar inom ventilation, utbyggnad av ramper mot djupare nivåer samt prospektering i närområdet för att utöka malmbasen.

Den nystart som inleddes under tredje kvartalet 2025 har lagt grunden för ett mer strukturerat och framtidsinriktat arbete, med ambitionen att under 2027 ta ytterligare steg mot en stabil, effektiv och långsiktigt hållbar gruvverksamhet.

RESULTATANALYS

(MSEK)	2026 1 jul -30 sept 3 mån	2025 1 jul -30 sept 3 mån	2026 1 jan -30 sept 9 mån	2025 1 jan -30 sept 9 mån	2025 1 jan -31 dec 12 mån
Fakturerat malmvärde	6,4	0,0	20,3	0,0	29,0
Retroaktiv pris- och haltkorrigering	0,0	0,0	0,0	-8,0	-8,0
Malmintäkter, brutto	6,4	0,0	20,3	-8,0	21,0
Övriga intäkter och kostnader	0,0	0,0	0,3	0,0	0,1
Metall- och valutasäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Transport till anrikningsverk	-1,5	0,0	-3,4	0,0	-2,0
Anrikning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tillredningar	0,0	0,0	0,0	0,8	0,8
Förändring i lager till självkostnad	-5,9	0,0	-4,6	5,7	-13,5
Nettointäkt	-0,9	0,0	12,6	-1,4	6,3
Insatsvaror	-0,9	-0,5	-3,4	-3,1	-3,9
Personalkostnader	-1,5	-2,8	-5,2	-8,5	-11,3
Underhåll mm.	0,0	-0,8	-1,5	-1,0	-1,1
Administration mm.	-1,0	-0,7	-3,1	-3,0	-4,4
Gruvresultat	-4,3	-4,9	-0,6	-17,1	-14,2
Prospektering	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga utvecklingsprojekt	0,0	0,0	-0,1	-0,2	-0,2
Rörelseresultat före avskrivningar	-4,3	-4,9	-0,7	-17,3	-14,5
Avskrivningar	-2,5	-1,8	-5,7	-5,4	-8,3
Rörelseresultat efter avskrivningar	-6,8	-6,7	-6,3	-22,8	-22,8
Finansnetto	-0,3	-0,5	-1,3	-0,6	-1,8
Resultat efter finansnetto	-7,1	-7,1	-7,7	-23,4	-24,6
Överavskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	9,0
Avsättning periodiseringsfond	0,0	0,0	0,0	0,0	14,4
Lämnat koncernbidrag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat före skatt	-7,1	-7,1	-7,7	-23,4	-1,2
Skatt	1,5	1,5	1,6	4,8	0,0
Periodens redovisade resultat	-5,6	-5,7	-6,1	-18,6	-1,2

NYCKELTAL

Fakturerad kvantitet, ton	7 609	0	25 309	0	13 855
Intäkt per fakturerat ton, SEK	846	n. a	801	n. a	1 516
Kostnad per fakturerat ton, SEK	-1 741	n. a	-1 061	n. a	-3 146
Resultat per ton, SEK	-895	n. a	-260	n. a	-1 629
Gruvmarginal	-67%	n. a	-3%	213%	-68%
Rörelsemarginal	-106%	n. a	-31%	284%	-108%
Antal utestående aktier	3 920 000	3 920 000	3 920 000	3 920 000	3 920 000
Vinst per aktie, SEK	-1,44	-1,44	-1,55	-4,73	-0,30
Utdelning, SEK					0,00

BALANSRÄKNING

(MSEK)	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	19,0	21,0	19,0
Anläggningstillgångar	32,7	39,2	38,3
Finansiella anläggningstillgångar	0,3	1,0	0,3
Summa anläggningstillgångar	52,0	61,2	57,6
Kundfordringar	0,0	0,0	29,6
Övriga kortfristiga tillgångar	7,1	24,6	5,9
Likvida medel	0,3	0,1	0,1
Summa omsättningstillgångar	7,3	24,7	35,6
Summa tillgångar	59,3	85,8	93,2
Eget Kapital, bundet	20,5	22,5	20,5
Eget Kapital, fritt	27,3	26,4	28,4
Periodens redovisade vinst	-6,1	-18,6	-1,2
Summa Eget Kapital	41,6	30,3	47,7
Avsättningar, obeskattade reserver	2,9	26,4	2,9
Räntebärande långfristiga skulder	9,5	6,8	9,6
Räntebärande kortfristiga skulder	4,0	13,1	14,3
Rörelseskulder	1,3	9,3	18,7
Summa skulder	14,8	29,1	42,6
Summa Skulder och Eget Kapital	59,3	85,8	93,2

NYCKELTAL

	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Sysselsatt kapital i genomsnitt	66,3	80,1	79,1
Förräntning på sysselsatt kapital	-13%	-37%	-28%
Skuldsättningsgrad	32%	66%	50%
Sysselsatt kapital UB	58,1	76,6	74,5
Räntebärande skulder	13,5	19,9	23,8
Soliditet	74%	59%	54%

FINANSIERINGSANALYS

(MSEK)	2026 1 jan -30 sept 9 mån	2025 1 jan -30 sept 9 mån	2025 1 jan -31 dec 12 mån
Rörelseresultat före avskrivningar	-0,7	-17,3	-14,5
Finansnetto	-1,3	-0,6	-1,8
Diverse intäkter / kostnader	0,0	0,0	0,0
Betald skatt	0,0	-0,2	-0,3
Förändring av rörelsekapital, mm	12,6	-3,7	-9,3
Kassaflöde från verksamheten	10,6	-21,8	-25,9
Investeringar	0,0	-0,8	-0,8
Förändring av lån	-10,3	11,5	15,4
Nyemission	0,0	0,0	0,0
Utdelning	0,0	0,0	0,0
Förändring av likvida medel	0,2	-11,2	-11,2

INSYNSPERSONER I LOVISAGRUVAN AB

		Innehav 2026-06-30	Ändring Q3 2026	Innehav 2026-09-30
<u>Styrelsen</u>				
Gustaf Nordenhök, ordförande	aktier	49 400	0	49 400
Markus Karlsson, vice ordförande	aktier	0	0	0
Göran Nordenhök, ledamot	aktier	363 532	0	363 532
Ingemar Skaret, ledamot	aktier	292 383	2 617	295 000
Anders Zetterqvist, ledamot	aktier	2 000	0	2 000
<u>VD</u>				
Margurite Andersson	aktier	0	0	0
<u>Gruvingenjör</u>				
Pontus Bood	aktier	500	0	500
<u>Konsulter</u>				
Frida Vallinder	aktier	0	0	0
<u>Revisor</u>				
Benny Svensson	aktier	0	0	0