

DELÅRSRAPPORT

FÖRSTA KVARTALET 2026

KAUNIS IRON

Kommentarer från VD, Klas Dagertun:

En fortsatt orolig omvärld



Det första kvartalet har präglats av stora geopolitiska spänningar, i synnerhet i Mellanöstern, samt en global ekonomi där osäkerheten kvarstår. Utvecklingen har påverkat våra handelsflöden och förutsättningarna för sjötransporter. Oroligheterna har även bidragit till en mer volatil valutamarknad och stigande drivmedelspriser som påverkar vår verksamhet. Sammantaget har detta inneburit ökade fraktkostnader, högre drivmedelskostnader och valutarelaterade effekter under kvartalet.

Likväl har den rekordkalla vintern under januari och februari medfört väsentligt högre elkostnader jämfört med tidigare år, vilket haft en direkt påverkan på kostnadsbilden i verksamheten. Trots dessa utmaningar redovisar vi ett positivt kassaflöde om 132 mkr för kvartalet. Det är en effekt av den lägre gråbergsbrytningen, som bidragit till minskade produktionskostnader och ett stärkt kassaflöde.

Produktionsmässigt har kvartalet varit något utmanande i förhållande till plan. Lägre järnhalter i malmen än planerat har påverkat produktionen och ställt ökade krav på anrikningsprocessen. Parallellt noteras en negativ trend avseende olyckor, även om nivåerna fortsatt är låga sett till både LTI och TRI. Säkerhet är fortsatt högsta prioritet, och åtgärder har vidtagits för att förstärka det förebyggande arbetet.

Det lagakraftvunna miljötillståndet, som erhölls i början av februari, utgör en viktig milstolpe för verksamheten. Tillståndet omfattar fortsatt och utökad gruvdrift i Tapuli samt utveckling av ytterligare fyndigheter, inklusive Palotieva och Sahavaara, liksom fortsatt drift av anrikningsverket i Kaunisvaara. Det är en grundförutsättning för en långsiktig gruvverksamhet, och under kvartalet har arbetet fokuserat på hur tillståndet kan omsättas i den strategiska planeringen och den framtida utvecklingen av verksamheten.

Sammanfattningsvis går vi vidare med ett stärkt kassaflöde och fortsatt kostnadskontroll, samtidigt som både externa och interna faktorer fortsatt påverkar verksamheten. Fokus framåt ligger därmed på att hantera utmaningar kopplade till produktion och omvärld, samtidigt som vi driver det strategiska arbetet vidare för att möjliggöra en långsiktig gruvverksamhet i Tornedalen.

KLAS DAGERTUN
VD, Kaunis Iron

Viktiga händelser



- Järnmalmspriset (Platts 65) har handlats i spannet 113-129 USD under första kvartalet
- Dollarn försvagades mot den svenska kronan och uppgick i genomsnitt till 9,14 USD/SEK.
- Utleveranser om 401 kton från Narvik.

Händelser efter balansdagen

Till följd av oroligheterna i Mellanöstern är Hormuzsundet stängt, vilket har medfört ökade drivmedelskostnader och högre kostnader för sjöfrakter. Förutom högre kostnader påverkar det också våra utleveranser vilket indirekt påverkar kassaflödet och skapar oroligheter i logistikkedjan.

Sammanfattning per kvartal produktion

Tapuli	Q1-2026	Q1-2025	Q2-2025	Q3-2025	Q4-2025
Gråbergsproduktion, kton	845	4 559	4 177	3 179	1 609
Malmproduktion, kton	1 731	1 735	1 781	1 778	1 449
Halter					
Ingående järnhalt	*25,2%*	*22,6%*	*22,4%*	*22,6%*	*24,1%*
Utgående järnhalt	*67,7%*	*68,0%*	*68,3%*	*68,0%*	*67,8%*
Produktion järnmalmskoncentrat, kton	532	429	476	435	560

Sammanfattning per kvartal ekonomi (IFRS)

	Q1-2026	Q1-2025	Q2-2025	Q3-2025	Q4-2025
Nettoomsättning	363	384	349	616	421
Operativa kostnader inkl *stripping cost*	-388	-402	-418	-413	-421
Kostnader för sjöfrakter	0	0	0	-84	0
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	73	-6	-97	77	41
Avskrivningar	-74	-72	-71	-71	-76
Nedskrivning Stripping Cost	0	0	0	0	-536
Rörelseresultat (EBIT)	-1	-79	-168	7	-571
Investeringar (exkl *stripping cost)*	3	33	39	45	24
Kassaflöde från den löpande verksamheten	152	270	-95	-75	0
Avkastning på sysselsatt kapital	-35%	-7%	-15%	-10%	-36%
Valutakurs, USD/SEK	9,14	10,68	9,67	9,52	9,42

Produktionen av malm i gruvan under det första kvartalet 2026 uppgick till 1 731 kton, vilket är i nivå med motsvarande period föregående år då produktionen uppgick till 1 735 kton. Produktionen av gråberg minskade kraftigt till 845 kton, jämfört med 4 559 kton under samma period föregående år. Den lägre gråbergsproduktionen har haft en positiv inverkan på verksamhetens kostnader och bidragit till en förbättrad *cash cost*.

Anrikningsverket producerade totalt 532 kton under årets första kvartal, en tydlig ökning jämfört med 429 kton under motsvarande period föregående år. Den främsta orsaken till den högre produktionen är högre järnhalter från gruvan.

Nettoomsättningen uppgick till 363 mkr under det första kvartalet, vilket innebär en minskning med 21 mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Den minskade omsättningen förklaras huvudsakligen av en försvagad amerikansk dollar i relation till den svenska kronan i kombination med en förskjuten leverans till följd av oroligheterna i Mellanöstern. Under kvartalet levererades totalt 401 kton från Narvik, att jämföra med 408 kton under det första kvartalet 2025.

De operativa kostnaderna minskade med 14 mkr jämfört med samma period föregående år vilket är en konsekvens av den lägre gråbergsproduktionen. Operativa kostnader exkluderar lagerförändring.



Read the full report on Eqvor

These were the first 3 pages. Create a free account to read the rest of the report and see the share price, the order book and the ownership structure.

Create a free account

app.eqvor.com