

DELÅRSRAPPORT

FJÄRDE KVARTALET 2025

KAUNIS IRON

Kommentarer från VD, Klas Dagertun:

Oroligt på valutamarknaden och fortsatt kostnadskontroll



Under det fjärde kvartalet har marknadsläget varit relativt stabilt både vad gäller priser och efterfrågan. Samtidigt försvagades den amerikanska dollarn kraftigt mot den svenska kronan under slutet av året, vilket påverkade intäkterna negativt. Osäkerheten i den globala ekonomin kvarstår och präglar marknadsförutsättningarna framåt.

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till -571 mkr och koncernens EBITDA uppgick till 41 mkr. Rörelseresultatet påverkas väsentligt av nedskrivning avseende stripping cost motsvarande 536 mkr. Stripping cost har sedan januari 2022 aktiverats som en investering till följd av den höga gråbergsproduktionen och skrevs ner i sin helhet under december på grund av marknadsutsikterna framåt.

Under kvartalet minskade gråbergsproduktionen enligt plan, vilket bidrog till lägre produktionskostnad per ton och ett förbättrat kassaflöde (+55 mkr). I samband med detta realiserades även anpassningar inom gruvverksamheten för att optimera organisationen till den lägre gråbergsvolymen.

Parallellt med den operativa verksamheten har det strategiska utvecklingsarbetet fortsatt för att stärka de långsiktiga förutsättningarna för verksamheten. Arbetet omfattar analyser av hur det nya tillståndet bäst ska förvaltas och realiseras. Målsättningen är att under 2026 fastställa en strategisk inriktning för den framtida gruvverksamheten i Tornedalen.

Den 2 februari 2026 vann miljötillståndet laga kraft. Domen från Mark- och miljööverdomstolen innebär ett slutgiltigt tillstånd för fortsatt och utökad gruvverksamhet vid Tapuli, Palotieva och Sahavaara samt verksamheten vid anrikningsverket i Kaunisvaara och möjliggör en långsiktig gruvdrift i Tornedalen. Tillståndet ger därmed långsiktiga förutsättningar, samtidigt som övergången från nuvarande produktion i Tapuli till öppnandet av nya fyndigheter behöver hanteras.

Sammanfattningsvis går vi in i Q1 2026 med fortsatt kostnadskontroll och ett lagakraftvunnet miljötillstånd, samtidigt som det strategiska arbetet kommer att guida oss i den långsiktiga inriktningen för verksamheten.

KLAS DAGERTUN
VD, Kaunis Iron

Viktiga händelser



- Järnmalmspriset (Platts 65) har varit mellan 115-125 USD under fjärde kvartalet
- Dollarn har försvagats mot den svenska kronan och handlar under 9 USD/SEK.
- Utleveranser om 500 kton från Narvik.
- Nedskrivning av tidigare aktiverad *stripping cost* om 536 mkr (426 mkr beaktat uppskjuten skatt)

Händelser efter balansdagen

Högsta domstolen har den 2 februari 2026 beslutat att inte medge prövningstillstånd i Kaunis Irons miljötillståndsärende. Därmed står Mark- och miljööverdomstolens dom fast och Kaunis Irons tillstånd för fortsatt och utökad gruvverksamhet har nu vunnit laga kraft.

Tillståndet är slutligt och kan inte längre överklagas.

Sammanfattning per kvartal produktion

Tapuli	Q4-2025	Q4-2024	Q1-2025	Q2-2025	Q3-2025
Gråbergsproduktion, kton	1 609	4 978	4 559	4 177	3 179
Malmproduktion, kton	1 449	1 675	1 735	1 781	1 778
Halter					
Ingående järnhalt	*24,1%*	*21,5%*	*22,6%*	*22,4%*	*22,6%*
Utgående järnhalt	*67,8%*	*68,4%*	*68,0%*	*68,3%*	*68,0%*
Produktion järnmalmskoncentrat, kton	560	398	429	476	435

Sammanfattning per kvartal ekonomi (IFRS)

	Q4-2025	Q4-2024	Q1-2025	Q2-2025	Q3-2025
Nettoomsättning	421	691	384	349	616
Operativa kostnader inkl *stripping cost*	-421	-451	-402	-418	-413
Kostnader för sjöfrakter	0	0	0	0	84
Avskrivningar	-76	-74	-72	-71	-71
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	41	89	-6	-97	77
Nedskrivning Stripping Cost	-536	0	0	0	0
Rörelseresultat (EBIT)	-571	15	-79	-168	7
Investeringar (exkl *stripping cost)*	24	60	33	39	45
Kassaflöde från den löpande verksamheten	53	-31	270	-95	-75
Avkastning på sysselsatt kapital	-36%	-7%	-7%	-15%	-10%
Valutakurs, USD/SEK	9,42	10,76	10,68	9,67	9,52

Produktionen av malm i gruvan under det fjärde kvartalet 2025 uppgick till 1 449 kton jämfört med 1 675 kton samma period föregående år. Produktionen av gråberg minskade till 1 609 kton, jämfört med 4 978 kton samma period förra året vilket påverkar *cash costen* positivt.

Anrikningsverket producerade totalt 560 kton under årets fjärde kvartal jämfört med 398 kton under samma period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 421 mkr, vilket är en minskning med 270 mkr jämfört med samma kvartal föregående år. Den lägre omsättningen beror huvudsakligen på att färre utleveranser genomfördes under perioden. Totalt levererades 500 kton från Narvik, att jämföra med 670 kton under fjärde kvartalet 2024.

De operativa kostnaderna minskade med 31 mkr jämfört med fjärde kvartalet 2024.



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