

Kiruna, 7 maj 2026

Delårsrapport januari - mars 2026

”Årets första kvartal innebar fortsatta steg mot produktion – starkare kalkyl, ökad förutsägbarhet och växande värde.”

- Jörgen Olsson, vd Gruvaktiebolaget Viscaria

Januari-mars 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 0 MSEK (0) och resultatet efter skatt uppgick till -28,3 MSEK (-17,9).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,12 SEK (-0,15).
- Aktiverade utgifter avseende prospekterings- och utvärderingstillgångar uppgick till 83,1 MSEK (84,2).
- Koncernens kassaflöde för perioden uppgick till -405 MSEK (151).
- Likvida medel uppgick till 1 002 MSEK per 31 mars 2026 (1 407 per 31 december 2025).
- Eget kapital uppgick till 3 067 MSEK per 31 mars 2026 (3 095 per 31 december 2025).

Geologi

- Utvidgningsborrning i D-zonen har påträffat koppar-järnmineralisering cirka 800 meter från den nuvarande mineralresursen, vilket visar på betydande potential för resursutvidgning och visar på den större utbredningen av det mineraliserade systemet.
- Omfattande höghaltig kopparmineralisering har bekräftats i B-zonen, vilket visar på både geologisk och haltmässig kontinuitet bortom den befintliga mineralresursen. Borrhål VDD25013D visade flera staplade sektioner, inklusive 14,0 meter med 1,01 % Cu, 6,5 meter med 1,14 % Cu, 8,6 meter med 1,07 % Cu samt 11,4 meter med 1,17 % Cu.
- Prospekteringsborrningen fortsätter att fokusera på mål i nära anslutning till gruvan, med syfte att visa ytterligare tillväxt av mineralresursen och skapa potential för framtida införlivande i gruvplanen, inför en planerad resursuppdateringen i samband med delårsrapporten för fjärde kvartalet 2026.

Viscaria kapitalmarknadsdag

Viscaria anordnar kapitalmarknadsdag i Kiruna idag, den 7 maj 2026, med höjdpunkter såsom:

- Beräknad årlig EBIT under full produktion (2029-2036) ökas till ca 1,6 mdSEK (tidigare 1,4 mdSEK).
- Skuldfinansieringen utökas till ca 4,8 mdSEK (tidigare 3,9 mdSEK) med slutförande under Q3 2026.
- Utestående uppskattad eget kapitalfinansiering ca 1,6 mdSEK.

Väsentliga händelser under perioden januari-mars 2026

- Long Lead Item-avtal tecknades med Metso för två kvarnar till anrikningsverket.
- Avtal tecknades med Strawberry och MG Link för byggnation och drift av det temporära entreprenörsboendet Viscaria Village.
- Avtal tecknades med stål- och byggbolaget Nordec för byggnation av byggnaden för anrikningsverket.
- Charlotte Odenberger utsågs till Chief Operating Officer (COO).

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Avtal tecknades med Renta maskinuthyrning om etableringen av en maskin- och servicedepå.
- Staffan Sandström anlätades som senior rådgivare.



Det första kvartalet 2026 präglades av fortsatt hög aktivitet och viktiga framsteg i arbetet med att återstarta Viscariagruvan. Dessa framsteg förstärker projektets genomförbarhet och ökar dess värde samtidigt som de stärker Viscarias position som ett av Europas mest attraktiva kopparkopparprojekt i en tid av strukturellt ökande efterfrågan.

Under kvartalet fortsatte förberedelserna inför bygg- och produktionsfasen med tydlig tyngdpunkt på upphandling, tekniska förberedelser och fortsatt detaljering av gruvplanen. Arbetet med så kallade long lead items (LLI) intensifierades och resulterade i flera viktiga avtal, däribland bolagets första LLI-avtal för kritisk processutrustning avseende två kvarnar från Metso. Därtill tecknades entreprenadavtal med Nordec för anrikningsverket, vilket markerar ett tydligt steg från planering till genomförande. Projektorganisationen har samtidigt fortsatt att förstärkas för att möta den ökande aktivitetsnivån. Jag är speciellt glad över att välkomna Charlotte Odenberger som ny COO och Staffan Sandström som senior rådgivare.

Sammantaget bidrar de genomförda åtgärderna till en mer robust och förlängd säkerhet i projektets prognoser. Genom inledd upphandling av long lead items, färdigställt

vattenrenningsverk och etablering av annan kritisk infrastruktur har en växande del av projektet övergått från teoretisk planering till praktiskt genomförande. Det minskar genomföranderisken och ökar förutsägbarheten i både tidplan och kostnadsstruktur inför kommande faser. Dessutom innebär den lagakraftvunna miljödömen och markanvisningen att Viscaria har alla erforderliga tillstånd på plats för att kunna återstarta Viscariagruvan och börja släppa ut renat vatten till recipient.

Ett centralt fokus under året har varit den fortsatta detaljeringen av den gruvplan som presenterades i samband med lönsamhetsstudien och resursuppdateringen för ett år sedan. Genom kompletteringsborrning (infill drilling) i syfte att ytterligare öka den geologiska säkerheten, tillsammans med ökad mognadsgrad i projektering och planering, har gruvplanen kunnat uppdateras.

Dessutom har det högre kopparpriset adderat till projektets potential och EBIT under gruvans starkaste produktionsår (steady state) bedöms nu uppgå till cirka 1,6 miljarder SEK per år, jämfört med tidigare uppskattningar om cirka 1,4 miljarder SEK per år. Prognosen baseras på en växelkurs på 9,40 USD/SEK och ett kopparpris om 11 700 USD per ton, vilket kan jämföras med ett genomsnittligt kopparpris om cirka 12 600 USD per ton under april 2026.

I takt med den ökade mognadsgraden har dialogen med finansieringsparters fördjupats. Vi ser ett tydligt intresse från skuldrådgivarna att medverka i skuldfinansieringen till cirka SEK 4,8 miljarder, jämfört med tidigare bedömda SEK 3,9 miljarder. Samtidigt bedömer vi att behovet av eget kapital uppgår till cirka SEK 1,6 miljarder kronor. Sammantaget speglar detta ett större men också mer värdeskapande projekt, där ökade investeringar stödjer en starkare långsiktig avkastning. Med stärkt kapitalstruktur och ökad förutsägbarhet uppskattar vi nu det totala projektomfånget till cirka 10 miljarder SEK, upp från tidigare prognos om cirka 9 miljarder SEK, varav 3,7 miljarder SEK redan har rests.

Prospektering fortsätter att vara en viktig värde drivare i Viscaria. Under kvartalet har den omfattande prospekteringsverksamheten i och omkring Viscariafyndigheten fortsatt enligt plan, med ett borrprogram som bekräftar den geologiska potentialen både i djupet och i angränsande zoner. Resultaten stärker vår övertygelse om att Viscaria inte bara är ett projekt med en attraktiv initial livslängd, utan också med betydande möjligheter till förlängning över tid.

Sammanfattningsvis går Viscaria in i nästa fas med stärkt ekonomi, ökad förutsägbarhet och ett projekt som tydligt har vuxit i kvalitet det senaste året. Med en stark marknad för kopparkoppar, ett alltmer riskreducerat industriellt projekt och ett dedikerat team ser jag mycket positivt på Viscarias fortsatta resa mot hållbar kopparkopparproduktion i Kiruna.

Jörgen Olsson, vd, Gruvaktiebolaget Viscaria

Verksamhetens utveckling under perioden

Marknad – Kopparkoncentrat i underskott

Bristen på kopparkoncentrat kvarstod under det första kvartalet 2026, till följd av produktionsstörningar vid flera större gruvor samt begränsad tillgång på nya projekt. Marknaden bedöms fortsatt vara strukturellt ansträngd under överskådlig tid.

Smältlöner (treatment charges, TC) och raffineringlöner (refining charges, RC) för kopparkoncentrat på spotmarknaden förblev negativa, och sjönk ytterligare under kvartalet. Även villkoren för årskontrakt avseende TC och RC för 2026 fastställdes till lägre nivåer än villkoren för 2025, vilket återspeglar den fortsatta bristen på koncentrat.

Kopparpriset på London Metal Exchange (LME) steg inledningsvis under kvartalet till följd av begränsad tillgång och stabil efterfrågan, särskilt i Kina. Under senare delen av kvartalet noterades dock ökad volatilitet till följd av geopolitisk osäkerhet. Efter kvartalets utgång har kopparpriset återhämtat sig.

Miljö tillstånd och markanvisning – Laga kraft vanns under 2024 och 2025

För att kunna återuppta gruvverksamheten vid Viscaria erfordras tillstånd enligt miljöbalken till gruv- och vattenverksamhet (miljö tillstånd). Den 16 april 2025 avslog Högsta domstolen (HD) inkommen överklagan avseende miljö tillståndet, som initialt erhöles den 6 maj 2024, vilket innebär att det inte längre kan överklagas och domen vann därmed laga kraft. Dessutom krävs markanvisning vilken beviljades av bergmästaren den 29 juni 2023. Den 6 december 2024 vann markanvisningen till förmån för bearbetningskoncessionerna Viscaria K nr 3, Viscaria K nr 4 och Viscaria K nr 7 i Kiruna kommun laga kraft.

Den lagakraftvunna miljö domen och markanvisningen innebär att Viscaria har alla erforderliga tillstånd på plats för att kunna återstarta Viscariagruvan.

Geologi

Viscaria – De senaste prospekteringsresultaten visar på stark tillväxtpotential i närtid

Efter fjolårets uppdaterade mineral tillgångsbedömning, som visade en betydande ökning av både halt och tonnage i Viscariafyndigheten, har den fortsatta gruvnära prospekteringen under första kvartalet 2026 levererat mycket lovande resultat som pekar på en betydande resurstillväxt på kort sikt. Nästa resursuppdatering planeras till första kvartalet 2027 och kommer att inkludera data från den gruvnära prospekteringsborrning som genomförts sedan maj 2025.

I D-zonen har ett omfattande utvidgningshål (step-out drill hole) (VDD25013E) påträffat koppar-järn-mineralisering cirka 800 meter från den befintliga resursgränsen, vilket understryker den betydande utbredningen av det mineralsystem som sträcker sig bortom den initiala gruvplanen. Detta följer på ett tidigare utvidgningshål (VDD24036) med 14,3 meter med 1,0 % koppar och 24,86 % järn (1 718,9–1 733,2 meter) cirka 400 meter utanför nuvarande mineralresurs. Dessa borrhåll har öppnat upp ett betydande utrymme för framtida resurstillväxt, vilket kommer att testas vidare genom kompletterande borrning under kommande månader.

I ett tidigare oborrat område i resursmodellen för B-zonen bekräftar analysresultat från ett uppföljande borrhål (VDD25013D) den laterala förlängningen av ett exceptionellt omfattande mineraliserat område, som innehåller flera höghaltiga kopparintervall. Exempel på detta är 13,8 meter med en kopparhalt om 1,13 % (på djupet 782,8–796,6 meter), 14 meter med 1,01 % koppar (844–858 meter), 8,6 meter med 1,07 % koppar (957,4–966 meter) samt 11,4 meter med 1,17 % koppar (1 025,6–1 036,9 meter). Att påvisa ytterligare kontinuitet i denna omfattande mineralisering är ett av huvudmålen för prospekteringen under 2026.

Dessutom har borrhål VDD24036 också påträffat kopparmineralisering mellan B- och D-zonerna, i 15,5 meter med 1,15 % koppar (1 377,5–1 393 meter), i metasedimentära bergarter som genomkorsas av

gabbrointrusioner. Detta belyser potentialen för ytterligare upptäckter på flera stratigrafiska nivåer, i linje med ABBA-zonen som identifierades under 2024 samt de första höghaltsträffarna i C-zonen i slutet av 2025.

Arvidsjaur - Betydande potential kvarstår

Fyndigheten i Arvidsjaur (bestående av fyndigheterna Eva, Svartliden och Granliden) utgörs idag av en total mineralresurs på 34 miljoner ton koppar-, zink-, guld- och silverförande berg som har granskats och godkänts av en kompetent person i enlighet med PERC Standards. Under senare år har prospekteringsborrningar och omfattande geofysiska undersökningar visat en betydande potential att upptäcka ytterligare mineralisering över hela området och på djupet under de befintliga resurserna, vilket kan få konsekvenser för livslängden och ekonomin för det framtida gruvprojektet i området.

Under det första kvartalet 2026 inleddes ett borrhprogram i Arvidsjaurprojektet, med huvudsakligt fokus på kompletterande borrning i Svartlidenområdet, men även med tester av ett ytterligare prospekteringsmål inom projektområdet. Totalt planeras cirka 2 000 meter inom denna nuvarande borrhfas, och avsikten är att följa upp resultaten med ytterligare borrning under nästkommande vinter.

Anrikning - Organisationen skalas upp

Arbetet med projektet fortskrider i ett högt tempo. Projekteringen av anrikningsverket har fortsatt och intensifierats inom flera discipliner. Samtidigt har projektorganisationen förstärkts och rustats för de markarbeten som tog sin början under sommaren och de anläggningsarbeten som inleddes under hösten. Parallellt med detta har fortsatta tester och studier genomförts för att finjustera och kvalitetssäkra flödesschemat vilket är en naturlig del av processen i takt med att borrningarna fortsätter i malmzonerna.

Infrastruktur - Viktiga framsteg inom kritisk infrastruktur

Under kvartalet har arbetet med Viscarias kritiska infrastruktur fortsatt enligt plan. Markarbeten har bedrivits både för klarningsmagasinet, där urschaktning pågår, och i det befintliga sandmagasinet genom byggnation av stödbank för dammarna. Arbetena har kunnat genomföras effektivt och säkert under vinterförhållanden med frusen mark. Under det första kvartalet har fokus legat på anläggning av dräneringsdiken samt grundläggning av den östra dammkroppen.

Bolaget har även gjort fortsatta framsteg inom elförsörjningen. I juni tecknades ett anslutningsavtal med Vattenfall Eldistribution avseende permanent kraftmatning om 45 MW. Under februari tecknade Vattenfall avtal med Omexon för uppförande av ställverket vid Viscaria. Enligt nuvarande tidsplan beräknas stationen vara spänningssatt den 15 september 2027. Dialog förs löpande mellan Viscaria och Omexon i syfte att undersöka möjligheterna att tidigarelägga spänningssättningen.

Vattenreningsverket, WTP 1000, invigdes enligt plan den 22 oktober. Anläggningen drivs för närvarande i rundpumpning med begränsad kapacitet om cirka 500 m³ per timme, utan utsläpp till recipient. Ett kompletterande vattenreningssteg för sulfat är under anläggande och utsläpp till recipient vid full kapacitet beräknas kunna inledas i sommar. Alla tillstånd är på plats för att kunna släppa ut det reade vattnet.

Under det fjärde kvartalet slutfördes projektet Site Etapp 2. Projektet omfattade bland annat ny infartsgrind med uppgraderat inpasseringssystem, instängsling av verksamhetsområdet, markarbeten för elkraft samt utökning av projektkontoren genom två nya moduler. Förberedelser pågår inför Etapp 3, som planeras att starta under våren och inkluderar etablering av Viscaria Village samt Site Service-aktiviteter.

Logistik - Färdigställda markarbeten och nästa steg i järnvägsprojektet

Markarbetena för bangården slutfördes i december genom nedläggning och anslutning av dubbeltrummor till motsvarande konstruktioner under Malmbanan. Detta säkerställer avvattning från Viscarias anläggning till sjön Levjärvä, som även fastställts som det officiella namnet på Viscarias driftplats och bangård.

Projekteringen av BEST-arbetena (Bana, El, Signal och Tele) har färdigställts, och en förfrågan avseende byggnation skickades ut i januari 2026. Kontrakt tilldelades BDX Rail i Kiruna, vilket markerar startskottet för nästa fas i järnvägsprojektet.

Vidare tecknades i februari en avsiktsförklaring med Narvik Havn avseende projektering av en lösning för mottagning, lagring och utlastning av kopparkoncentrat. Nästa steg blir avtalskrivning mellan Viscaria och Narvik Havn för att kunna starta anläggandet.

Gruva – Fortsatt utveckling av gruvan inför produktionsstart

Arbetet med att vidareutveckla gruvdesignen och optimera produktionsplanerna fortsatte under kvartalet. Rekrytering inom gruvplanering, geologi och produktion har fortskridit för att stärka den operativa organisationen inför kommande faser. Ett flertal entreprenörer har kontrakterats för att säkra rehabiliteringen av underjordgruvan. Marken i anslutning till dagbrott har börjat avrymmas inför dagbrottsbrytning. Inledningsvis kommer det utsprängda materialet i dagbrotten att nyttjas för anläggande av stödbank till dammbyggnation.

Ventilationsanläggningen för den inledande rehabiliteringsfasen har färdigställts. Kontrakt avseende uppstart av dagbrotten under andra kvartalet har tecknats och avtäckning av morän har påbörjats. Arbetet med att bygga upp bolagets egen räddningstjänst har fortsatt och interna utbildningsinsatser av egen personal förbereds nu.

Hållbarhet – En grundpelare i Viscarias verksamhet

Viscaria driver ett genuint hållbarhetsarbete. Därför krävs att verksamheten planeras och genomförs med lösningar som ger bra förutsättningar för att minimera negativ miljöpåverkan.

Under kvartalet har Viscaria fortsatt att stärka sitt arbete inom miljö, social hållbarhet och bolagsstyrning (ESG). Detta har skett genom vidareutveckling av styrande dokument, förvaltningsplaner och uppföljningsrutiner. Arbetet bedrivs i linje med internationellt vedertagna ramverk och god praxis, inklusive IFC:s Performance Standards, och syftar till att säkerställa en robust struktur för riskhantering, uppföljning och kontinuerlig förbättring inför återstart av gruvan.

Ett ökat fokus har lagts på att tidigt identifiera och förebygga miljömässiga och sociala risker, med målsättningen att minimera negativ påverkan och skapa förutsättningar för en stabil och hållbar drift över tid. Som en del av detta arbete har ett övergripande hållbarhetsutlåtande tagits fram. Det syftar till att tydliggöra mål, ansvar och kravställning inför återstarten av gruvan samt under framtida drift.

När Viscariagruvan tas i drift kommer Viscaria att vara en av de klimateffektivaste koppargruvorna i världen och därmed kunna leverera hållbar och ansvarsfullt producerad koppar till den europeiska marknaden.

I miljötillståndprocessen har Viscaria gjort åtaganden med långtgående reningsprocesser som innebär att allt utsläppsvatten kommer renas till mycket låga nivåer av föroreningar under avsänkningen av vatten från den gamla gruvan och från det nya gruvområdet. Gråbergssupplagen som normalt påverkar landskapsbilden i stor omfattning kommer att utformas och läggas upp med geomorfologisk design. Det innebär att landskapsbilden, som initialt påverkas väsentligt av gruvdriften, snabbare kommer att kunna återgå till naturliga förhållanden efter avslutad gruvverksamhet.

Viscaria bedriver ett hållbarhetsarbete som inkluderar sju fokusområden med tillhörande mål. Fokusområdena utgår ifrån principerna från ICMM (International Council on Mining & Metals), Svemins riktlinjer, TSM Protocols (Towards Sustainable Mining), FN:s Agenda 2030 samt FN Global Compact. Därtill har resultaten från intressentdialoger och omvärldsanalys beaktats. Fokusområdena är vägledande i de kommande årens hållbarhetsarbete. Uppföljning och rapportering av hållbarhetsmålen fortsätter under 2026.

Bolaget har identifierat ett antal kritiska frågor att arbeta vidare med och en tidplan är framtagen för vidare arbete där även färdigställande av en hållbarhetspolicy ingår. Syftet är att ytterligare förstärka och tydliggöra mål och kravställning för verksamheten såväl inför återstart av gruvan som när gruvan är i produktion.

Finansiell information – koncernen

Januari – mars 2026

Under första kvartalet 2026 uppgick aktiverade utgifter avseende prospekterings- och utvärderingstillgångar till 83,1 MSEK (84,2). Övriga aktiverade utgifter består av, för projektet nödvändiga utgifter såsom IT, finans, site service samt löne- och konsultkostnader.

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 0 MSEK (0). Rörelseresultatet uppgick till -17,6 MSEK (-10,7). Periodens resultat efter skatt uppgick till -28,3 MSEK (-17,9) och resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,12 SEK (-0,15).

Kassaflödet under kvartalet uppgick till -405 MSEK (151). Kassaflödet från den löpande verksamheten, exklusive investeringar och finansiering, uppgick till -55,9 MSEK (18,8). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -349 MSEK (-145). Nettokassaflödet från finansieringsverksamheten under kvartalet uppgick till -0,5 MSEK (314). Bolagets budget och basscenario ligger till grund för likviditetsplaneringen för att säkerställa kapital framåt. Kapitalbehov analyseras löpande och Bolaget har tät kontroll för säkerställande av att kommande investeringsutbetalningar anpassas efter tillgänglig likviditet. Alternativa, och mera restriktiva, scenarion finns framtagna.

Finansiell ställning per den 31 mars 2026

Tillgångar per den 31 mars 2026

Aktiverade investeringar i prospekteringstillgångar uppgick till 1 902 MSEK vid periodens slut, en ökning motsvarande 15,3 procent i jämförelse med 1 649 MSEK per den 31 december 2025. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 1 002 MSEK jämfört med 1 407 MSEK per den 31 december 2025.

Räntebärande skulder per den 31 mars 2026

Norrlandsfonden innehar, per bokslutsdagen, konvertibla skuldebrev till diskonterat nuvärde om cirka 15,7 MSEK till STIBOR 90 +5% räntesats per år. För mer information om Norrlandsfondens investeringar i Viscaria, vänligen se www.viscaria.com eller koncernens årsredovisning 2025.

Per 31 mars 2026 uppgick utestående aktieägarlån, inklusive upplupen kapitaliserad ränta, till 654 MSEK. Lånen löper med en räntesats om 10 procent per år. Enligt lånevillkoren finns fortsatt möjlighet för, och avsikt från långivarna, att kvitta lånebeloppet mot aktier i en framtida nyemission.

Finansiell information - moderbolag

Januari - mars 2026

Övriga rörelseintäkter uppgick till 6,1 MSEK (4,6) och rörelseresultatet uppgick till -13,5 MSEK (-8,8).
Periodens resultat uppgick till -24,6 MSEK (-15,8).

Väsentliga händelser

Väsentliga händelser under perioden

- Long Lead Item-avtal tecknades med Metso för två kvarnar till anrikningsverket.
- Avtal tecknades med Strawberry och MG Link för byggnation och drift av boendeområdet Viscaria Village.
- Avtal tecknades med stål- och byggbolaget Nordec för byggnation av byggnaden för anrikningsverket.
- Charlotte Odenberger utsågs till Chief Operating Officer (COO).

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Avtal tecknades med Renta maskinuthyrning om etableringen av en maskin- och servicedepå.
- Staffan Sandström anlätades som senior rådgivare.

Övrig information

Medarbetare

Per den 31 mars 2026 uppgick antalet anställda till 53, jämfört med 34 vid motsvarande tidpunkt året innan. Bolaget anlitar därutöver konsulter inom flertalet verksamhetsområden.

Bearbetningskoncessioner och undersökningstillstånd

Per den 1 april 2026 ägde Viscaria, enligt Bergsstatens mineralrättsregister (MRR), sex beviljade bearbetningskoncessioner och 17 undersökningstillstånd.

Beviljade bearbetningskoncessioner

NAMN	AREA HA	GILTIGT FRÅN	GILTIGT TILL	MINERAL	KOMMUN
Svartliden K nr 1	36,0	2000-12-27	2035-12-27	bly, guld, koppar, silver, zink	Arvidsjaur
Viscaria K nr 3	115,7	2012-01-16	2037-01-16	guld, järn som förekommer i berggrunden, koppar, silver, zink	Kiruna
Viscaria K nr 4	30,0	2012-01-16	2037-01-16	guld, järn som förekommer i berggrunden, koppar, silver, zink	Kiruna
Tvistbogruvan K nr 1	11,4	2012-04-17	2037-04-17	bly, guld, koppar, mangan, silver, volfram, zink	Smedjebacken
Eva K nr 1	34,2	2017-11-10	2042-11-10	bly, guld, koppar, silver, zink	Arvidsjaur
Viscaria K nr 7	63,8	2018-03-26	2043-03-26	koppar	Kiruna
Total (ha)	291,2				

Beviljade undersökningstillstånd

NAMN	AREA HA	GILTIG FRÅN	GILTIG TILL	MINERAL	KOMMUN
Viscaria nr 118	9,0	2023-03-29	2026-03-29	guld, koppar	Kiruna
Viscaria nr 107	1 842,8	2009-08-10	2026-08-10	koppar	Kiruna
Viscaria nr 119	1 408,5	2023-11-01	2026-11-01	guld, järn som förekommer i berggrunden, koppar	Kiruna
Kirkkovaarti nr 1	386,4	2018-11-08	2026-11-08	bly, guld, järn som förekommer i berggrunden, koppar, silver, zink	Kiruna
Sandberget nr 400	535,6	2019-02-11	2027-02-11	guld, koppar, silver, zink	Arvidsjaur
Sandberget nr 500	7 641,0	2019-02-11	2027-02-11	guld, koppar, silver, zink	Arvidsjaur
Sandberget nr 600	1 048,6	2024-04-10	2027-04-10	guld, koppar, silver, zink	Arvidsjaur
Nihka East	144,1	2015-06-16	2027-06-16	koppar	Kiruna
Viscaria nr 121	1 444,4	2024-08-26	2027-08-26	guld, järn som förekommer i berggrunden, kobolt, koppar, molybden, nickel, silver	Kiruna
Viscaria nr 120	586,8	2024-08-26	2027-08-26	guld, järn som förekommer i berggrunden, kobolt, koppar, molybden, nickel, silver	Kiruna
Goddevarri nr 101	148,4	2019-12-04	2027-12-04	bly, guld, järn som förekommer i berggrunden, koppar, silver, zink	Kiruna
Viscaria nr 122**	818,8	2025-10-15	2028-10-15	koppar	Kiruna
Viscaria nr 123	2 626,7	2026-01-13	2029-01-13	koppar	Kiruna
Viscaria nr 117	4 986,5	2023-01-13	2029-01-13	guld, järn som förekommer i berggrunden, kobolt, koppar, molybden, nickel, silver	Kiruna
Viscaria East	211,9	2017-06-09	2029-06-09	koppar	Kiruna
Sandberget nr 200	19,2	2012-10-03	2029-10-03	guld, koppar, silver, zink	Arvidsjaur
Sandberget nr 300	18,7	2012-10-03	2029-10-03	guld, koppar, silver, zink	Arvidsjaur
Total (ha)	23 877,4				

Alla beviljade bearbetningskoncessioner och beviljade undersökningstillstånd ägs till 100 procent av de helägda dotterbolagen Viscaria Kiruna AB, Viscaria Arvidsjaur AB och Viscaria Tvistbo AB.

* Avseende Viscaria 118 som löpte ut under mars har en förlängningsansökan inlämnats.

** Viscaria 122 ersätter det tidigare utgångna tillståndet Viscaria nr 1.

Aktieägare

Per den 31 mars 2026 uppgick antalet utgivna aktier till 240 322 570, envar med ett kvotvärde om 2,00 kronor. Totalt aktiekapital uppgick till 480 645 140 kronor.

Antalet aktieägare uppgick till 26 416 per den 31 mars 2026, att jämföra med cirka 22 995 aktieägare vid utgången av 2025. De 20 största ägarna anges i tabellen nedan.

Aktieägare per den 31 mars 2026

Namn	Antal aktier	Kapital & Röster
Thomas von Koch via bolag	33 138 753	13,79%
Swedbank Robur Fonder	11 370 541	4,73%
Jan Ståhlberg	10 584 344	4,40%
Fjärde AP-fonden	10 500 000	4,37%
Santhe Dahl	8 622 409	3,59%
Unionen	7 500 000	3,12%
Joheco AB	5 680 000	2,36%
Avanza Pension	5 325 580	2,22%
Tredje AP-fonden	5 200 000	2,16%
Pentwater Capital Management LP	5 000 000	2,08%
JRS Asset Management AB Client Account	4 774 418	1,99%
Håkan Roos (RoosGruppen)	4 728 720	1,97%
Caps Ltd	4 708 772	1,96%
SEB-Stiftelsen	4 232 707	1,76%
Skandinavkonsult i Stockholm AB	3 602 523	1,50%
Sprott Asset Management L.P.	3 323 731	1,38%
Livförsäkringsbolaget Skandia	3 092 661	1,29%
Nordnet Pensionsförsäkring	3 007 607	1,25%
Handelsbanken Fonder	2 778 391	1,16%
Svante Wedman (inkl bolag)	2 693 640	1,12%
Totalt 20	139 864 797	58,20%
Övriga	100 457 773	41,80%
Totalt antal aktier	240 322 570	100%

Källa: Modular Finance AB, ägarstatistik från Holdings, Euroclear Sweden AB samt för bolaget konfirmerade och/eller noterade förändringar.

Framtidsutsikter

Bolaget är finansiellt väl rustat för fortsatt framdrift i projektet. Styrelsens bedömning är att Viscaria kommer att kunna använda långfristig belåning om upp till 60 procent vid framtida finansiering av gruva och anrikningsverk.

Bolagets budget och basscenario ligger till grund för likviditetsplaneringen. Kapitalbehovet analyseras löpande och bolaget har tät kontroll för att säkerställa att kommande investeringar anpassas efter tillgänglig likviditet och därigenom säkerställa tillgänglig likviditet 12 månader framåt.

Kopparpriset har stigit under de senaste åren, med en markant ökning under 2025. Kopparpriset på London Metal Exchange har stigit med drygt 60 procent under de fem senaste åren. Ur ett längre perspektiv kvarstår ett fortsatt stort efterfrågegap på koppar. Därutöver gynnas Viscaria av trenden mot mer lokalt producerade mineraler samt en långsiktigt ökad efterfrågan från framtida europeiska kunder. På medellång till lång sikt bedöms efterfrågan av ansvarsfullt producerad koppar inom EU öka ytterligare.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Mineralprospektering är en högriskverksamhet där endast ett fåtal av de utvärderade projekten leder till producerande gruvor. Prospekteringsresultaten utvärderas kontinuerligt av företaget och det finns ingen garanti för att prospektering av mineraliseringar kommer att leda till kommersiell produktion i Kiruna, Arvidsjaur eller Smedjebacken. Det finns ingen garanti för att koncernen kan generera tillräckligt med medel för att finansiera fortsatt verksamhet. Om koncernen misslyckas med att generera medel vid rätt tidpunkt kan detta leda till uppskjutna undersökningar, minskade eller avslutade verksamheter. En mer detaljerad beskrivning av koncernens risker och osäkerhetsfaktorer återfinns i årsredovisningen för 2025. Styrelsen bedömer att de framsteg som gjorts sedan Viscaria-förvärvet genomfördes 2019 och den intensifierade utveckling som skett av projektet under senare tid väsentligt har minskat riskerna.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Kiruna den 7 maj 2026

Jörgen Olsson, VD

Koncernens rapport över totalresultatet

	jan-mar 2026	jan-mar 2025	jan-dec 2025
MSEK			
Rörelsens intäkter och aktiverade utgifter			
Aktiverade utgifter avseende prospekterings- och utvärderingstillgångar	83,1	84,2	284,3
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,3	1,0
Summa rörelsens intäkter och aktiverade utgifter	83,2	84,5	285,3
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-76,0	-78,2	-267,8
Kostnader för ersättningar till anställda	-21,8	-14,9	-75,9
Av- och nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-2,7	-2,1	-8,4
Övriga rörelsekostnader	-0,3	-	-0,3
Summa rörelsens kostnader	-100,8	-95,2	-352,4
Rörelseresultat	-17,6	-10,7	-67,1
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	5,6	-	7,9
Finansiella kostnader	-16,3	-7,2	-49,9
Finansiella poster netto	-10,7	-7,2	-42,0
Resultat före skatt	-28,3	-17,9	-109,1
Periodens resultat	-28,3	-17,9	-109,1
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-28,3	-17,9	-109,1
SUMMA	-28,3	-17,9	-109,1
Antal aktier*			
	jan-mar 2026	jan-mar 2025	jan-dec 2025
Antal aktier vid periodens utgång, st	240.322.570	108.096.342	240.322.570
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	240.322.570	118.822.345	130.908.366
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	240.322.570	118.822.345	130.908.366
Resultat per aktie - före och efter utspädning, SEK**	-0,12	-0,15	-0,83

* Se vidare not 5 på sidan 18, Förändring av aktiekapital.

** Det finns teckningsoptionsprogram samt konvertibla skuldebrev som kan medföra utspädning. Då periodens resultat är negativt beräknas ingen utspädningseffekt för resultat per aktie, se not 6 på sidan 19 för instrument som kan ge en potentiell utspädningseffekt på resultat per aktie efter utspädning i framtiden. Resultat per aktie har justerats för fondemissionselementet i den emission som slutfördes under december 2025.

Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Aktiverade utgifter avseende prospekterings- och utvärderingstillgångar	3	1 902,2	1 367,9	1 648,6
Summa immateriella anläggningstillgångar		1 902,2	1 367,9	1 648,6
Materiella anläggningstillgångar				
Infrastruktur för gruvdrift		53,9	52,6	54,4
Förbättringsutgifter på annans fastighet		-	0,3	0,2
Nyttjanderättstillgångar		8,2	10,6	8,2
Inventarier, verktyg och installationer		29,4	17,2	30,8
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	4	1 145,4	218,5	881,2
Summa materiella anläggningstillgångar		1 236,9	299,2	974,8
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga fordringar		1,2	0,2	0,2
Summa finansiella anläggningstillgångar		1,2	0,2	0,2
Summa anläggningstillgångar		3 140,3	1 667,3	2 623,6
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Råvarulager		5,1	-	5,1
Förskott till leverantörer		-	0,2	-
Kundfordringar		-	0,1	-
Aktuella skattefordringar		1,5	0,8	1,3
Övriga kortfristiga fordringar		63,4	19,3	49,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		15,1	2,6	6,2
Summa kortfristiga fordringar		85,1	23,0	62,1
Likvida medel*		1 002,0	382,3	1 406,9
Summa omsättningstillgångar		1 087,1	405,3	1 469,0
SUMMA TILLGÅNGAR		4 227,4	2 072,6	4 092,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	5	480,6	216,2	480,6
Övrigt tillskjutet kapital		2 926,0	1 584,7	2 926,0
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-340,0	-220,7	-311,7
Summa eget kapital		3 066,6	1 580,2	3 094,9
Övriga avsättningar	3,7	311,6	60,6	141,1
Långfristiga skulder				
Konvertibla skuldebrev	8	10,8	15,6	11,0
Leasingskuld	8,9	4,9	7,1	5,0
Summa långsfristiga skulder		15,7	22,7	16,0
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	8	87,4	39,4	85,1
Konvertibla skuldebrev	8	4,9	-	4,9
Leasingskuld	8,9	2,8	3,2	2,6
Övriga kortfristiga skulder	8	660,1	317,8	668,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		78,3	48,7	80,0
Summa kortfristiga skulder		833,5	409,1	840,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 227,4	2 072,6	4 092,6

* Delar av likvida medel är avsatta för efterbehandling

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

MSEK	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2025-01-01	5,6	216,2	1 584,7	-202,9	1 598,0
Nyemission		264,4	1 391,6	-	1 656,0
Emissionskostnader		-	-50,3	-	-50,3
Teckningsoptioner		-	-	0,3	0,3
Periodens resultat		-	-	-109,1	-109,1
Utgående balans 2025-12-31		480,6	2 926,0	-311,7	3 094,9
Ingående balans 2026-01-01	5,6	480,6	2 926,0	-311,7	3 094,9
Periodens resultat		-	-	-28,3	-28,3
Utgående balans 2026-03-31		480,6	2 926,0	-340,0	3 066,6

Koncernens rapport över kassaflödet

	jan-mars	jan-mars	jan-dec
MSEK	2026	2025	2025
Löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-17,6	-10,7	-67,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	2,9	2,2	8,3
Erhållen ränta	2,8	-	6,6
Erlagd ränta	-0,8	-0,6	-11,3
Betald inkomstskatt	-0,2	0,4	-
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-12,9	-8,7	-63,5
Förändring råvarulager	-	-	-5,1
Ökning/minskning kundfordringar	-	-0,1	-
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-20,2	1,0	-31,2
Ökning/minskning leverantörsskulder	2,3	-5,1	40,5
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-25,1	-5,9	41,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-55,9	-18,8	-17,4
Investeringsverksamheten			
Investeringar avseende prospekterings- och utvärderingstillgångar	-83,1	-84,1	-284,3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-264,4	-54,1	-737,3
Förvärv av koncernföretag*	-	-6,4	-6,4
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-1,0	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-348,5	-144,6	-1 028,0
Finansieringsverksamheten			
Nyemission efter emmissionskostnader**	-	-	1 487,6
Teckningsoptioner	-	0,1	0,4
Upptagande av lån	-	314,6	734,6
Amortering av leasingsskuld	-0,5	-0,8	-2,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,5	313,9	2 220,5
Periodens kassaflöde	-404,9	150,5	1 175,1
Likvida medel vid periodens början	1 406,9	231,8	231,8
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	1 002,0	382,3	1 406,9

Moderbolagets resultaträkning

	jan-mar	jan-mar	jan-dec
MSEK	2026	2025	2025
Rörelsens intäkter och aktiverade utgifter			
Övriga rörelseintäkter	6,1	4,6	26,4
Summa rörelsens intäkter och aktiverade utgifter	6,1	4,6	26,4
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-12,5	-7,0	-44,3
Personalkostnader	-7,0	-6,4	-37,3
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-	-
Summa rörelsens kostnader	-19,6	-13,4	-81,6
Rörelseresultat	-13,5	-8,8	-55,2
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5,2	-	5,4
Räntekostnader och liknande resultatposter	-16,3	-7,0	-49,4
Summa resultat från finansiella poster	-11,1	-7,0	-44,0
Resultat före skatt	-24,6	-15,8	-99,2
Periodens resultat och totalresultat	-24,6	-15,8	-99,2

Moderbolagets rapport över totalresultatet

	jan-mar	jan-mar	jan-dec
MSEK	2026	2025	2025
Periodens resultat	-24,6	-15,8	-99,2
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa totalresultat	-24,6	-15,8	-99,2

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		2 533,8	726,8	2 526,8
Fordringar hos koncernföretag		76,6	-	-
Summa finansiella anläggningstillgångar		2 610,4	726,8	2 526,8
Summa anläggningstillgångar		2 610,4	726,8	2 526,8
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag		570,6	889,5	76,6
Aktuella skattefordringar		0,8	0,8	1,3
Övriga kortfristiga fordringar		0,5	0,4	1,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5,1	1,2	2,6
Summa kortfristiga fordringar		577,0	891,9	81,6
Kassa och bank		592,4	310,0	1 190,9
Summa omsättningstillgångar		1 169,4	1 201,9	1 272,5
SUMMA TILLGÅNGAR		3 779,8	1 928,7	3 799,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	5	480,6	216,2	480,6
Summa bundet eget kapital		480,6	216,2	480,6
Fritt eget kapital				
Överkursfond		2 919,4	1 578,0	2 919,4
Balanserat resultat		-302,3	-203,0	-203,1
Periodens resultat		-24,6	-15,8	-99,2
Summa fritt eget kapital		2 592,5	1 359,2	2 617,1
Summa eget kapital		3 073,1	1 575,4	3 097,7
Långfristiga skulder				
Konvertibla skuldebrev		10,8	15,6	11,0
Skulder till koncernföretag		8,9	-	-
Summa långfristiga skulder		19,7	15,6	11,0
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		2,9	3,1	2,1
Konvertibla skuldebrev		4,9	-	4,9
Skulder till koncernföretag		-	9,0	9,4
Övriga kortfristiga skulder		656,6	316,4	665,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		22,6	9,2	8,4
Summa kortfristiga skulder		687,0	337,7	690,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 779,8	1 928,7	3 799,3

Noter

NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering, ÅRL och Rådet för finansiell rapportering RFR1 samt, för moderbolaget, RFR2. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder användes i årsredovisningen för 2025.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. För detaljer kring väsentliga uppskattningar och bedömningar se not 2 i koncernens årsredovisning 2025.

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

De nya och ändrade standarder med tillämpning för räkenskapsår som börjar 1 januari 2026 har inte haft någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Segment

Styrelsen utvärderar koncernens verksamhet utifrån koncernen som helhet och identifierar därför ett rörelsesegment, dvs prospektering efter och utvärdering av mineraltillgångar. Verksamheten bedrivs i Sverige. Koncernens huvudsakliga verksamhet bedrivs i dotterbolaget Viscaria Kiruna AB.

Nya och ändrade standarder som ännu ej tillämpas av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2026 och senare och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport.

Koncernen har ställt ut teckningsoptioner till styrelse, ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Verkligt värde har erlagts för optionerna, denna optionspremie redovisas som balanserat resultat. Innehavaren kan endast erhålla aktier vid inlösen. Vid inlösen av optionerna kommer lösenpriset att redovisas mot eget kapital.

Avrundningsdifferenser kan förekomma i de finansiella tabellerna till följd av tillämpning av standardiserade avrundningsprinciper. För en mer detaljerad beskrivning av de redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpas för koncernredovisningen och för moderbolaget i denna delårsrapport, se årsredovisningen för 2025.

NOT 2 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Koncernen

MSEK	Leverantör	Närstående	jan-mars 2026	jan-dec 2025
Snickeritjänster	Åkerström Bygg & Inredning AB	Vice VD Anna Tyni	0,3	0,1
Lägenhetsuthyrning	Joheco AB	VD Jörgen Olsson	0,1	0,3
Konsulttjänster	Mark Johnsson	Styrelseledamot	-	0,4
Summa			0,4	0,8

NOT 3 AKTIVERADE UTGIFTER AVSEENDE PROSPEKTERINGS- OCH UTVÄRDERINGSTILLGÅNGAR

Koncernen

MSEK	2026-03-31	2025-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 673,7	1 308,9
Årets aktiverade utgifter	83,1	284,3
Avsättning efterbehandling	170,5	80,5
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 927,3	1 673,7
Ingående avskrivningar	-0,5	-0,5
Utgående ackumulerade avskrivningar	-0,5	-0,5
Ingående nedskrivningar	-24,6	-24,6
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-24,6	-24,6
Utgående restvärde enligt plan	1 902,2	1 648,6

Den största delen av de aktiverade utgifterna under perioden avser geologisk borrhning och tillhörande analyser, huvudsakligen prospekteringsborrhning. Övriga aktiverade utgifter består av för projektet nödvändiga utgifter såsom IT, finans, site service samt löne- och konsultkostnader. Avsättningen för efterbehandling om 170,5 MSEK avser den tredje etappen av efterbehandlingskostnader i enlighet med miljödomen.

NOT 4 PÅGÅENDE NYANLÄGGNINGAR OCH FÖRSKOTT AVSEENDE MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen

MSEK	2026-03-31	2025-12-31
Ingående anskaffningsvärden	881,2	164,6
Årets aktiverade utgifter	264,2	738,3
Omklassificering	-	-21,7
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 145,4	881,2

De aktiverade utgifterna för nyanläggningar avser huvudsakligen investeringar i anrikningsverk och vattenreningsverk. Därutöver ingår fortsatta investeringar inom bangårdsområden, dammar och klarningsmagasin samt investeringar hänförliga till gruvverksamheten.

NOT 5 FÖRÄNDRING AV AKTIEKAPITAL

Inga förändringar har skett under årets första kvartal.

Aktiekapitalets utveckling

	Antal aktier	Aktiekapital, MSEK
Ingående värde 1 januari 2026	240 322 570	480,6
Utgående värde 31 mars 2026	240 322 570	480,6

NOT 6 VISCARIA TECKNINGSOPTIONSPROGRAM

	Antal aktier*	Lösenkurs*	Lösen t o m	SEK om inlösta	Antal optioner*
2022/2026 Ledningen och nyckelpersoner					
Övriga nyckelpersoner och anställda	114 442	34,95	2026-05-29	3 999 748	100 000
Totalt	114 442			3 999 748	100 000
2023/2027:1 Ledningen och nyckelpersoner					
Övriga nyckelpersoner och anställda	302 578	37,40	2027-05-19	11 316 417	264 400
Totalt	302 578			11 316 417	264 400
2023/2027:2 VD					
Jörgen Olsson	143 053	37,40	2027-05-19	5 350 182	125 000
Totalt	143 053			5 350 182	125 000
2024/2027 Ledning och nyckelpersoner					
Jörgen Olsson	97 276	39,09	2027-12-01	3 802 519	85 000
Övriga nyckelpersoner och anställda	440 548	39,09	2027-12-01	17 221 021	384 956
Totalt	537 824			21 023 540	469 956
2025/2028 Ledning och nyckelpersoner					
Jörgen Olsson	80 110	30,01	2028-11-30	2 404 101	70 000
Övriga nyckelpersoner och anställda	204 760	30,01	2028-11-30	6 144 848	178 923
Totalt	284 870			8 548 949	248 923

*Antalet aktier som teckningsoptionerna berättigar till och lösenkurs har räknats om till följd av bolagshändelser. Antalet aktier, lösenkurs och SEK om inlösta har avrundats i samband med omräkningen i enlighet med villkoren för respektive teckningsoptionsprogram.

Framtida möjlig utspädning 2026-2028

Total likvid (SEK) till Viscaria vid full teckningsoptionslösen	50 238 836
Total möjlig utspädning (teckningsoptioner), antal aktier	1 382 767
Total möjlig utspädning (konvertibla skuldebrev), antal aktier	927 613
Totalt utestående antal aktier Viscaria	240 322 570
Total möjlig utspädning från teckningsoptioner och konvertibler, %	0,95%

Incitamentsprogram

Antal utestående optioner 1 januari 2026	1 208 279
avgår incitamentsprogram vilka löpt ut under året	-
avgår återköp optioner vilka makulerats	-
Antal utestående optioner 31 mars 2026	1 208 279

NOT 7 AVSÄTTNINGAR

Koncernen

MSEK	2026-03-31	2025-12-31
Belopp vid årets ingång	141,1	60,6
Årets avsättningar	170,5	80,5
Utgående avsättningar	311,6	141,1

Avsättning avser efterbehandling i enlighet med domstolsbeslut. Avsättningen avser de tre första etapperna av en total avsättning om 344 MSEK vilken aktualiserats i samband med att Viscaria tagit domen i anspråk genom det verkställighetsförordande som erhöles i samband med miljödöm.

NOT 8 LÖPTIDSANALYS

Nedanstående tabell visar löptiderna för koncernens finansiella skulder per balansdagen (MSEK). Räntebetalningar är inkluderade. Beloppen speglar de avtalade odiskonterade kassaflödena som kan skilja sig från de redovisade värdena på skulderna per balansdagen.

Per 31 mars 2026	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Konvertibla skuldebrev	3,9	3,5	6,3	11,2	-
Leasingskulder	0,8	2,3	2,8	2,5	-
Aktieägarlån	-	691,7	-	-	-
Leverantörsskulder	87,4	-	-	-	-

NOT 9 LEASINGAVTAL

Koncernen

MSEK	2026-03-31	2025-12-31
Leasingskulder som presenteras i balansräkningen är enligt följande:		
Långfristiga leasingskulder	4,9	5,0
Kortfristiga leasingskulder	2,8	2,6
Summa leasingskulder	7,7	7,6

NOT 10 VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Avtal tecknades med Renta maskinuthyrning om etableringen av en maskin- och servicedepå.
- Staffan Sandström anlätades som senior rådgivare.

Ordlista

Anrikning – Process i vilken koncentrationen av det värdefulla mineralet höjs tex koppar.

Bearbetningskoncession – Tillstånd att bearbeta (bryta) en fyndighet. Koncessionen är ofta tidsbestämd till 25 år. För att få bryta måste också miljötillstånd sökas hos Mark- och miljödomstolen.

Borrkärna – Cylindriskt prov av berg som erhålls vid borrning.

Brytning – Losstagning av berg eller malm i dagbrott eller i underjordsgruva.

Feasibility Study – se lönsamhetsstudie.

Geomorfologisk design - gråberget deponeras på ett sätt som efterliknar det naturliga landskapet med syfte att underlätta för naturen att återhämta sig och att på sikt låta gruvmiljöerna smälta in i det omgivande landskapet.

JORC – En australiensisk standard för hur mineraltillgångar och mineralreserver ska rapporteras till aktiemarknaden och övriga intressenter.

Kompetent person – En expert inom redovisning av mineraltillgångar och medlem av en fristående expertorganisation, exempelvis FAMMP (Fennoscandian Association for Metals and Minerals Professionals). På engelska Competent Person.

Kärnbörning – Roterande borrning som används för att ta upp en kärna av berggrunden.

Lönsamhetsstudie – Omfattande teknisk och ekonomisk studie av valda utvecklingsalternativ för ett mineralprojekt som omfattar detaljerade bedömningar och en finansiell analys. En lönsamhetsstudie ligger till grund för finansieringsbeslut. Även kallad Feasibility Study.

Magnetit – Metallglänsande, svart, starkt magnetiskt mineral med kemisk sammansättning Fe₃O₄.

Malm – Benämning på mineralisering som kan exploateras med ekonomisk vinst.

Miljötillstånd – Tillstånd enligt Miljöbalken att bedriva gruvbrytning och malmbehandling.

Mineralisering – Koncentration av potentiellt ekonomiskt intressanta mineral i berggrunden.

Mineralreserver – Den del av kända och/eller indikerade mineraltillgångar som bedöms kunna utvinnas lönsamt. Mineralreserver delas upp i sannolika eller bevisade tillgångar beroende på kännedomsggrad.

Mineralresurser – Koncentration eller förekomst av mineral i eller på jordskorpan i sådana kvantiteter och med sådan form, kvalitet och kvantitet att den har rimliga utsikter för ekonomisk utvinning. Mineralresurserna har klasserna antagen, indikerad och känd, beroende på kännedomsggraden av mineraliseringen.

PERC – Regelverk för rapportering av mineraltillgångar utgivet av The Pan-European Reserves and Resources Reporting Committee (PERC).

Prospektering – Undersökningsarbetet med att leta efter naturråvaror, t ex mineraliseringar.

Rehab - Restaurering av gammal tunnel/gruvort.

TC and RC – Treatment Charges and Refining Charges – smältlöner och raffineringlöner – De avgifter som betalas till smältverk för att bearbeta och förädla kopparkoncentrat till raffinerade produkter.

Undersökningstillstånd – Ensamrätten att kartlägga berggrunden i syfte att lokalisera och undersöka mineralförekomster.

Utvidgningsbörning - Borrning för att utöka mineraliseringens utbredning.

Presentation av rapporten

En livesänd presentation av denna rapport hålls idag, torsdagen den 7 maj, kl. 08.30. Vd Jörgen Olsson och CFO Frida Keskitalo presenterar rapporten, följt av en frågestund.

Den livesända presentationen nås via länken: <https://www.youtube.com/live/aPni19d6qQw>

För mer information, vänligen kontakta:

Vd

Jörgen Olsson

+46 (0) 703 – 420 570

jorgen.olsson@viscaria.com

CFO

Frida Keskitalo

+46 (0) 703 – 401 053

frida.keskitalo@viscaria.com

Kommunikationschef

Karin Svensson

+46 (0) 761 – 169 190

karin.svensson@viscaria.com

info@viscaria.com eller www.viscaria.com

Finansiell kalender

Halvårsrapport 2026

13 augusti 2026

Delårsrapport kvartal 3, 2026

5 november 2026

Bokslutskommuniké 2026

11 februari 2027

Om Viscaria

Gruvaktiebolaget Viscaria är ett bolag som skalar upp till att bli ett modernt och ansvarsfullt producerande gruvbolag genom återöppnandet av Viscariagruvan i Kiruna. Fyndighetens höga kopparhalt, bedömda mineraltillgångar, geografiska placering samt växande team av erfarna medarbetare ger bolaget goda förutsättningar att bli en viktig leverantör av kvalitativ och ansvarsfullt producerad koppar – en metall som har en helt central roll i Sveriges och Europas klimatomställning. Utöver Viscariagruvan innehar bolaget ett antal bearbetningskoncessioner och undersökningstillstånd i Arvidsjaur (Eva, Svartliden, Granliden) och Smedjebacken (Tvistbogruvan) – samtliga i Sverige. Moderbolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholm Main Market (ticker VISC).

Gruvaktiebolaget Viscaria

Viscariavägen 10, SE-981 99 KIRUNA

Org. nr. 556704-4168

www.viscaria.com

Informationen lämnades, genom den kontaktperson som anges i pressmeddelandet för denna rapport, för offentliggörande den 7 maj 2026 kl. 07:30 CEST.