

Ansöker om provbrytning

Lapland Guldprospektering AB (publ) ("Lapland Guldprospektering" eller "Bolaget") har lämnat in ansökan om tillstånd för provbrytning vid Stortjärnhobben. Ansökan består av över 500 sidor och har skapats för att möjliggöra en ansökan som är tillräckligt omfattande för att säkerställa en snabb och smidig hantering. Förhoppningen är att ha ett tillstånd klart för att kunna påbörja provbrytningen om 10 000 ton berg i Stortjärnhobben till hösten 2026. Impala Nordic ser nyheten som positiv och ansökan innebär att Bolaget tar ytterligare ett steg närmre kommersiell brytning.

Provbrytningens betydelse

Den kommande provbrytningen är viktig för att reducera den geologiska risken i projektet. Genom att gå från mindre prover till provbrytning kan Bolaget med hög precision fastställa guldhalt och utbredning av fyndigheten. Att underlaget är så pass omfattande tyder på en proaktiv strategi för att säkerställa en smidig myndighetshantering och minimerar risken för kompletteringar som kan försena tidsplanen.

Stärkt förtroende

Impala Nordic anser att Bolaget fortsätter att exekvera enligt plan, vilket i vår mening stärker caset. Med tanke på behovet av externt kapital fram till dess att kommersiell utvinning är möjlig, är det av stor betydelse ur investeringssynpunkt att fördröjningar ej uppstår.

Potentiella intäkter ur provbrytningen

Bolagets kommande provbrytning kommer sannolikt att inbringa betydande intäkter, särskilt med tanke på nuvarande guldpris runt 1350 SEK/g. Vid ett antagande om att Bolaget utvinner 1,5g guld/ton, hade det resulterat i intäkter på 20.3 MSEK, vid ett guldpris om 1350 SEK/g.

	1 250 SEK/g	1 300 SEK/g	1350 SEK/g	1 400 SEK/g	1 450 SEK/g
1,00g g/ton	12.5 MSEK	13.0 MSEK	13.5 MSEK	14.0 MSEK	14.5 MSEK
1,25g g/ton	15.6 MSEK	16.3 MSEK	16.9 MSEK	17.5 MSEK	18.1 MSEK
1,50g g/ton	18.8 MSEK	19.5 MSEK	20.3 MSEK	21.0 MSEK	21.8 MSEK
1,75g g/ton	21.9 MSEK	22.8 MSEK	23.6 MSEK	24.5 MSEK	25.4 MSEK
2,00g g/ton	25.0 MSEK	26.0 MSEK	27.0 MSEK	28.0 MSEK	29.0 MSEK

Vad gäller anrikningen av malmen kan kostnadsbilden bedömas utifrån jämförbara projekt. I Botnia Golds uppdaterade genomförbarhetsstudie från september 2024 uppgavs anrikningskostnaderna till 500 SEK per ton, vilket kan ge en god indikation på kostnadsbilden för Lapland Guldprospektering, då samma anrikningsverk planeras användas. Övriga kostnader såsom transport och förlust vid anrikning går också att härleda. Däremot går kostnaden för att spränga och lasta 10 000 ton berg ej att härleda från Botnia Gold, men uppskattas vara marginell i sammanhanget.

Guldpris	1 250 SEK/g	1 300 SEK/g	1350 SEK/g	1 400 SEK/g	1 450 SEK/g
Anrikning	500 SEK/ton	500 SEK/ton	500 SEK/ton	500 SEK/ton	500 SEK/ton
Förlust anrikn.	10%	10%	10%	10%	10%
Transport	72 SEK/ton	72 SEK/ton	72 SEK/ton	72 SEK/ton	72 SEK/ton
1,00g g/ton	5.5 MSEK	6.0 MSEK	6.4 MSEK	6.9 MSEK	7.3 MSEK
1,25g g/ton	8.3 MSEK	8.9 MSEK	9.5 MSEK	10.0 MSEK	10.6 MSEK
1,50g g/ton	11.2 MSEK	11.8 MSEK	12.5 MSEK	13.2 MSEK	13.9 MSEK
1,75g g/ton	14.0 MSEK	14.8 MSEK	15.5 MSEK	16.3 MSEK	17.1 MSEK
2,00g g/ton	16.8 MSEK	17.7 MSEK	18.6 MSEK	19.5 MSEK	20.4 MSEK

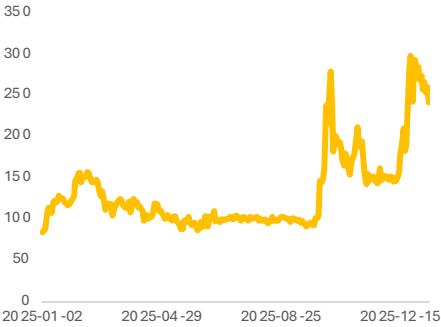
Finansiell ställning

Som vi poängterade i en bevakningskommentar den 22/12 2025, uppgick Bolagets likvida medel i utgången av Q3 2025 till 8,2 MSEK, vilket gör det rimligt att anta en kapitalinjektion framöver, för att säkerställa kapital för kommande aktiviteter i Stortjärnhobben. Vi noterar även att intresset för aktien ökat under H2 2025 efter dels kraftigt stigande guldpris, dels lyckade borrhöjningar i Stortjärnhobben.

Översikt

Ticker	LGOLD
Lista	Spotlight
Aktiekurs	214 SEK
Antal aktier	1 113 478
Börsvärde	291 MSEK
VD	Fredrik Johansson
Ordförande	Tomas Björklund
HQ	Skellefteå
Q4 Rapport	19 februari

Aktiens utveckling (SEK)



Ägarstruktur (per dec 2025)

22,45 %	Tomas Björklund
18,71 %	Stu Sjouwerman
10,8 %	Nordnet Pensionsförsäkring
3,91 %	Thomas Häggkvist
3,6 %	Anders Nerell
2,9 %	Avanza Pension
2,7 %	Krim Talia
2 %	Daniel Gecer
1,9 %	Nordros AB
1,8 %	John Torbjörn Seger

**Skriftlig intervju med VD Fredrik Johansson**

- ***Ni siktar på att starta provbrytningen hösten 2026. Hur pass säkra är ni med denna tidsplan, och vilka risker finns det i processen?***

Att få miljötillstånd är ofta en process som kan ta lång tid, även om en provbrytning är ett enklare tillstånd. Det finns en del risker i processen, och de kan vara kompletteringar som krävs och även överklagningar. Vi har hanterat dessa genom att ha en komplett och omfattande ansökan, samt att vi har valt utformning av provbrotten och övriga ingrepp på ett sätt som minskar eller eliminerar påverkan. Ett exempel är att vi placerat provbrotten så att de är så pass långt från en liten bäck som går genom området, att de inte kommer att påverka grundvattnet runt bäcken.

Länsstyrelsen har även de en önskan att tillståndet för provbrytningen inte ska dra ut på tiden, och har som målsättning att ärendet inte ska ta mer än 6 månader från kungörelsen.

- ***Syftet med provbrytningen är att bekräfta guldhalten. Vilken guldhalt förväntar ni er se i provbrytningen?***

Vi har inte gått ut med förväntade guldhalter i provbrytningen. Ett av syftena med provbrytningen är att undersöka vad halterna kan vara i fullskalig brytning. Vi förväntar oss att halterna kommer att skilja sig mellan provbrotten. Det intressanta blir att se hur halterna varierar, och provbrotten kommer därmed att ge information som kommer att användas för utformningen av en fullskalig gruvverksamhet.

- ***Hur mycket guld, dvs. intäkter kan provbrytningen inbringa?***

Syftet med en provbrytning är att skaffa information om mineraliseringen, även om vi kommer att få del av intäkter från levererat guld. Beroende på genomsnittliga halter kan intäkterna därför variera. Med 90% utbyte och dagens guldpriser (2026-01-19) skulle 1g Au/ton ge ungefär 12 miljoner SEK i intäkter, och 3 g Au/ton skulle då ge 36 Miljoner SEK. Att ta reda på hur halterna varierar är ett av huvudmålen med provbrytningen.

- ***Om provbrytningen hösten 2026 faller väl ut, hur ser tidsplanen ut för provbrytning till kommersiell produktion?***

Historiskt sett tar miljötillstånd för en gruva lång tid, både att ta fram en ansökan och sedan att vänta på att tillståndet får laga kraft. Ofta kan det ta flera år. Det vi gjort från vår sida är att redan i ansökan om tillstånd för provbrytning göra utredningarna mer omfattande än nödvändigt för provbrytningen, så att de kan användas senare även vid ansökan om miljötillstånd för en fullskalig gruvverksamhet.

Vi har dessutom redan nu påbörjat arbetet med att ta fram en teknisk beskrivning på en fullskalig gruvverksamhet. Allt för att minska tiden att ta fram en ansökan, istället för att vänta till efter provbrytningen. Just nu är intresset och det politiska stödet stort för att skapa nya gruvverksamheter lokalt, både för Sverige, men även för EU. En del i detta är att regeringen insett hur onödiga fördröjningar i tillståndsprocesser måste elimineras. Ett resultat av detta är en ny lagstiftning som planeras att träda i kraft 2028. För oss är detta mycket positivt, och bör minska tiden till att få ett tillstånd.

Vi har dessutom branschorganet Svemin, som framgångsrikt arbetar med att ändra attityder och lagstiftning. Svemin är duktiga på att informera och utbilda i hur utdragna processer i onödan negativt påverkar prospekterings- och gruvbolag.

Att ge ut en tidsplan för hur lång tid det tar att kunna starta en fullskalig gruva är därmed inte möjligt, då det är för många osäkerhetsfaktorer som vi inte har kontroll över. Det vi gör är att ha en strategi som minimerar fördröjningar som vi kan påverka.

- ***Hur ser finansieringsplanen ut för provbrytningen?***

Själva provbrytningen var redan finansierad i samband med att vi gick ut på noterades på börsen 2024.



Disclaimer

© 2026 Impala Nordic. All rights reserved.

Detta material har upprättats av Impala Nordic AB och är avsett som allmän information och analys, inte som investeringsrådgivning, erbjudande eller rekommendation att köpa, sälja eller behålla finansiella instrument. Varje investeringsbeslut fattas självständigt och tas på egen risk. Finansiella instrument kan både öka och minska i värde, och det finns en risk att du inte får tillbaka investerat kapital.

Denna bevakning är finansierad. Detta innebär att Impala Nordic har erhållit betalning från Bolaget för att upprätta bevakningen. Detta utgör en potentiell intressekonflikt. Läs mer om intressekonflikt nedan "Intressekonflikt". Impala Nordic reserverar sig för eventuella faktafel, felskrivningar och feltolkningar i bevakningskommentaren.

Bevakningskommentaren är framtagen inom ramen för Impala Nordics verksamhet och ramar, och ska inte tolkas som analytikerns personliga rådgivning. Bevakningskommentaren representerar Impala Nordics bedömning vid publiceringstillfället. Det finns ingen garanti för att antaganden, prognoser eller framåtblickande uttalanden kommer att infrias.

Intressekonflikt

Analytikern äger aktier i bolaget: **Nej**

Impala Nordic eller personer bakom Impala Nordic äger aktier i bolaget: **Nej**

Analytiker

Vilhelm Ruhr