

Delårsrapport det tredje kvartalet 2024

TREDJE KVARTALET 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 2 562 KSEK (5 373)
- Rörelseresultatet uppgick till -18 590 KSEK (-6 884)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -2,85 SEK (-1,23)
- Optionerings-studien för återstarten av Sydvarangergruvan slutfördes.

JANUARI-SEPTEMBER 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 14 286 KSEK (24 850)
- Rörelseresultatet uppgick till -60 370 KSEK (-13 533)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -8,08 SEK (-2,84)
- Balansomslutningen uppgick till 918 920 (244 631)
- Bolaget genomförde en nyemission som inbringade netto 57,6 MSEK
- Trafikverket och Näringslivets branschorganisationer beslutade att finansiera en genomgripande upprustning av Hargshamnsbanan mellan Dannemora och Örbyhus station med anslutning till stambanan.
- GRANGEX slutförde förvärvet av Sydvaranger Mining AS den 6 maj 2024
- En uppdaterad feasibility-studie för Dannemora publicerades den 10 juni 2024
- Bolaget tecknade den 8 maj 2024 ett försäljningsavtal (off-take avtal) avseende hela produktionen för Sydvarangergruvan med Anglo American
- En inledande studie inleddes för Sydvarangergruvan direkt efter förvärvet.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- En preliminär ekonomisk bedömning (PEA) för återstart av verksamheten vid Sydvarangergruvan påbörjades och beräknas vara klar i januari 2025
- Bolaget lämnade in en ansökan till upptagande för handel på Nasdaq First North Premier den 1 november 2024.

Finansiell översikt	Kvartal		Nio månader		Helår
	3-2024	3-2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning, KSEK	2 562	5 373	2 518	24 850	35 372
Rörelseresultat (EBIT), KSEK	-18 590	-6 884	-2 773	-13 533	-20 574
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-2,85	-1,23	-0,54	-2,84	-3,20
Kassalikviditet, (%)	512	266	2 302	266	118
Eget kapital, KSEK	62 898	107 713	138 482	107 713	104 584
Likvida medel, KSEK	110 520	43 613	37 105	43 613	34 489
Balansomslutning, KSEK	918 920	244 631	14 157	244 631	261 292
Soliditet, (%)	7	44	10	44	40
Antal anställda	41	12	41	12	13

Jämförelsetal hänför sig till motsvarande period föregående år.

VD ORD

Fokus på Sydvaranger

Sedan förvärvet av Sydvarangergruvan för sex månader sedan har vi sett tydligt vilken stor potential och betydelse gruvan har. Den uppenbara möjligheten att producera högkvalitativ malm som bidrar till den gröna omställningen och möjliggör tillverkning av fossilfritt stål är viktig, men den återstartade gruvans inverkan på regionen i Nordnorge är mindre känd. Det finns en verklig chans att återskapa ekonomisk tillväxt och framtidstro i denna gränsregion, särskilt med den nuvarande geopolitiska situationen. Våra planer för återöppning av Sydvarangergruvan får därför starkt politiskt stöd, vilket blev tydligt under den norska politikerveckan i Arendal i augusti där jag medverkade. En snabb återstart av gruvan är sannolikt den viktigaste ekonomiska möjligheten med stor betydelse för sysselsättning och lokala företag i Östra Finnmark och för Kirkenes.

Efter förvärvet har vårt team haft fullt upp. Just nu fokuserar vi på att slutföra feasibility-studien för Sydvaranger, med målsättning att den ska vara klar i mitten av nästa år. Vi arbetar för närvarande med den andra delen av studien, en Preliminary Economical Assessment (PEA), som vi kommer att publicera efter nyår. Den kommer bland annat innehålla tekniska och finansiella nyckeltal samt lönsamhetsbedömningar. Den första delen, som omfattade olika scenarier för återstart, har redan avslutats och utgör grunden för vårt fortsatta arbete med PEA-studien. Målet är att utreda förutsättningarna för en snabb återstart av malmproduktionen och skapa ett positivt kassaflöde med minimala investeringar, samt att producera ett malmkoncentrat som är anpassat för direktreduktionsprocesser. Även frågan om att reducera den tillståndgivna volymen av anrikningssand som deponeras i fjorden utanför Kirkenes kommer utredas.

Genom att kombinera GRANGEX centrala utvecklingsresurser med våra erfarna kollegor i Sydvaranger har vi de bästa förutsättningarna att nå våra mål för återstarten. Vi har ett starkt underlag från den tidigare feasibility-studien, som avslutades 2019, vilket ger oss en solid grund att stå på. Dessutom har vi ett komplett anrikningsverk i Kirkenes som har underhållit av gruvans egna processteam sedan 2016, vilket bör möjliggöra en snabb återstart av produktionen.

I Dannemora har arbetet med upphandlingarna saktat ned till dess vi har projektfinansieringen klar och vi fått klarhet när Vattenfall regionnät kan försörja Dannemora med elkraft i tillräcklig mängd. Tydligt hänger varken Vattenfall eller Svenska Kraftnät med i de utbyggnadsplaner för Norduppland som varit på gång länge. Vi arbetar med detta men jag är bekymrad. I Sydvaranger finns dock redan avtal på plats som säkerställer erforderliga kraftleveranser.

Marknadsutsikter

Under kvartalet utvecklades initialt prisindexet för 65 % koncentrat svagt, med små premier för höghaltigt koncentrat, till stor del på grund av den låga efterfrågan på stål globalt, vilket lett till betydande produktionsöverskott. Helintegrerade stålverk som använder masugnprocessen för järnframställning kan delvis minska sina produktionsvolymen genom att tillföra järnmalm med lägre järnhalt. Därför har efterfrågan på höghaltiga malmprodukter minskat.

Kina har dock nyligen infört stimulansåtgärder för att främja bostadsbyggande och andra investeringar och därmed efterfrågan på stål, vilket har lett till att prisindex för järnmalm har påverkats positivt. Indexen för 65 % och 67,5 % järnmalmskoncentrat har ökat kraftigt. Med tanke på den pågående omställningen i den europeiska stålindustrin förväntas efterfrågan på höghaltiga malmprodukter öka. Även Kina har ambitiösa koldioxidreduktionsmål, vilket bedöms belasta de kinesiska stålverkens lönsamhet långsiktigt och sannolikt öka efterfrågan på höghaltiga malmprodukter. Det kan ge en långsiktig positiv prisutveckling för våra malmprodukter från Sydvaranger och Dannemora.

Stockholm i november 2024

Christer Lindqvist

VERKSAMHETEN

GRANGEX är ett svenskt mineralutvecklingsbolag med visionen att aktivt bidra till ett hållbart samhälle inom Europa. Bolaget strävar efter att bli den främsta mineralutvecklingskoncernen i Europa, som utvecklar och bedriver ansvarsfull utvinning och återvinning av mineraler, främst järnmalmsprodukter och andra kritiska mineraler för den gröna omställningen. GRANGEX ska genom sina produkter bidra till en minskad klimatpåverkan samtidigt som den egna miljö- och klimatpåverkan minimeras.

SYDVARANGER

Den 6 maj 2024 slutförde GRANGEX förvärvet av Sydvaranger Mining AS i Kirkenes i Nordnorge.

Omedelbart efter förvärvet inleddes studiearbetet med en teknisk och ekonomisk genomförbarhetsstudie (Feasibility-studie) enligt NI 43-101 för att definiera åtgärder och investeringar för att genom kompletteringar och anpassningar av befintliga processinstallationer nå en produktion av ett högkvalitativt malmkoncentrat för den växande marknaden av järnsvampstillverkning (DRI). Studien som GRANGEX i samråd med Anglo American genomför är baserad på tidigare och omfattande tillgängliga utredningsarbeten. Feasibility-studien med dess olika delsteg beräknas vara färdigställd i mitten av 2025. I januari 2025 planeras en publicering av en preliminär teknisk-ekonomisk studie en så kallad PEA (Preliminary Economical Assessment).

I mitten av september slutfördes den första delen av studiearbetet då en vägvalsstudie ("Optioneering-studie") för återstart av Sydvarangergruvan har slutfördes. Optioneering-studien är den första fasen av en ny definitiv feasibility-studie för att bekräfta den tekniska och ekonomiska lönsamheten för Sydvarangergruvan, som ska slutföras i mitten av 2025. Optioneering-studien genomfördes av GRANGEX tekniska team, under överinseende av Styrgruppen och med stöd av SLR Consulting, ett internationellt gruvteknikföretag.

Optioneering-studien utvärderade flera tekniska, ekonomiska och miljömässiga alternativ för en optimal återstart av verksamheten och kommer att ligga till grund för bekräftelsen av arbetsomfattning, budget och tidplan för nästa fas av undersökningsarbetet för Sydvarangergruvan.

GRANGEX och Anglo Americans gröna strategiska målsättningar har legat till grund för bedömningen av de tekniska förutsättningarna inför förvärvet av Sydvarangergruvan. Det gemensamma arbetet med den kommande studien grundar på tre principer;

- Utveckling av den befintligt anrikningsprocessen för produktion av ett högkvalitativt koncentrat för direktreduktionsprocesser. (DR)
- Möjliggöra snabbast möjliga återstart baserat på befintliga installationer och infrastruktur
- Utveckla ekonomiskt hållbara alternativ för att så mycket som möjligt reducera den existerande och tillståndsgivna fjorddeponin av anrikningssand.

DANNEMORAPROJEKTET

Den uppdaterad feasibility-studien ("DFS") för Dannemora, som bekräftar Dannemoras tekniska och ekonomiska lönsamhet som producent av höghaltigt magnetitkoncentrat. DFS:en genomfördes av SLR Consulting Limited ("SLR") i enlighet med JORC-koden. Studien publicerades den 10 juni 2024.

SLR:s slutsats är att Dannemora, baserat på resultaten från den uppdaterade DFS och framtida marknadsförväntningar, bör gå vidare till nästa steg i utvecklingen och projektfinansieringen. Vidare har SLR identifierat ett antal potentiella möjligheter att ytterligare förbättra och optimera utvecklingen av Dannemora, vilka nu kommer att övervägas av bolaget.

Under kvartalet har de sista delarna till pumpanläggningen för dränering av gruvan levererats. Det som kvarstår är montering vilket kommer ske i samband med projektfinansieringen. Markundersökningar har påbörjats på de platser där byggnation planeras och resultaten förväntas i under det fjärde kvartalet.

Den 16 september hade Dannemoragruvan besök av deltagare till CRU konferensen Steel Decarbonisation Summit 2024. Besöket var mycket uppskattat bland deltagarna och ledde till intressanta diskussioner om insatsvaror och teknik till den gröna omställningen i gruv- och stålindustrin.

GRANGEX kommer nu, tillsammans med sina rådgivare, att fortsätta utvecklingen av Dannemora mot ett slutgiltigt investeringsbeslut. Under perioden har intensiva insatser skett för att säkerställa erforderliga kraftleveranser till Dannemora från Vattenfalls regionnät. Något som måste vara klart innan vi kan slutföra en kommande projektfinansiering. Detta kan om nätägaren inte kan bekräfta förmåga att leverera erforderlig kraft riskera att försena en återstart av Dannemora, Bolaget kommer successivt att offentliggöra ytterligare information om utvecklingen av Dannemoraprojektet.

APATITPROJEKTET I GRÄNGESBERG

Aktivitetsnivån i projektet har varit låg under årets första nio månader 2024 då utvecklingsresurser fokuserat på Sydvarangerprojektet. En genomlysning av processval planeras under vintern.

SALA BLY

Efter rekordåret 2023 har utvecklingen för Sala Bly varit svagare under 2024. Det är främst efterfrågan på ammunitionstråd som har minskat. Omsättning för de första nio månaderna uppgick till på 14 243 KSEK (24 771) det är framför allt det sista halvåret som en minskning har kunnat ses.

KOMMENTARER TILL RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN

Januari till september 2024

Nettoomsättningen under januari till september uppgick till 14 286 KSEK (24 850). Rörelseresultatet uppgick till -60 370 KSEK (-13 533) i kostnaderna för januari till september ingår kostnader av engångskaraktär för jurist- finansierings- och konsultarvoden för genomförandet av köpet av Sydvarangergruppen. Nettot av finansiella poster -37 799 KSEK (-11 175) beror på ränta -57 753, främst på grund av royaltyavtal med Anglo American och lån till Orion. Finansiella intäkter uppgick till 19 954 KSEK (430) och beror på kapitaliserad ränta hänförlig till royaltyavtal med Anglo American. Den kassaflödespåverkande (betalda) räntekostnaden uppgår till 1 433 KSEK.

Balansomslutningen har under januari till september ökat till 919 MSEK (245). På tillgångssidan är det främst anläggningstillgångarna som ökat till 798 MSEK (180) i och med förvärvet av Sydvaranger. Bortsett från en ökning av de likvida medlen i och med royaltyutbetalningen från Anglo American, är det mindre förändringar av omsättningstillgångarna om totalt 121 MSEK (65). Även skuldsidan har ökat i motsvarande mån, främst de långfristiga skulderna som ökat till 810 MSEK (113). Detta då köpet av Sydvaranger finansierades med lån om 192 MSEK (17,5 MUSD) i form av royalty, uppskjuten köpeskilling om 142 MSEK (13 MUSD) till säljaren Orion samt övertag av befintliga lån om 295 MSEK till Orion och DNB. Leasingskulden uppgick till 75 MSEK (0,1).

I och med att största delen av lånestocken är i USD kommer det påverka resultatet i form av valutakursjusteringar mot den svenska kronan framöver som dock inte är kassaflödespåverkande före förfall. Ingen ränta betalas innan förfall på något av lånen så de kommer inte ha någon

kassaflödespåverkan innan dess. Royaltyavtalen som behandlas som lån betalas tillbaka genom att Anglo American tar en del av intäkterna när produktionen kommit i gång, de kan lösas i förväg, då mot avtalad ränta.

Framtida likviditetsutveckling och finansiering

De olika projekten inom GRANGEX-koncernen har stora kapitalbehov. GRANGEX finansiella behov för att genomföra återstarten av Sydvarangergruvan, Dannemoragruvan och Apatitprojektet i Grängesberg kräver tillgång till kapital för att i första hand kunna;

- o genomföra en uppdaterad feasibility-studie för Dannemora
- o genomföra en feasibility-studie för Sydvaranger
- o samt för overheadkostnader och övrig projektutveckling

I och med att bolaget i samband med förvärvet av Sydvarangergruvan den 6 maj 2024 även tecknade ett royaltyavtal med Anglo American om USD 17,5 miljoner anser styrelsen att bolaget har likviditet att genomföra projektutveckling enligt plan samt att kunna driva verksamheten vidare i minst 12 månader.

HÅLLBAR UTVECKLING

Under kvartalet har fokus legat på att införliva Sydvaranger i organisationen och att arbeta med den optioneering-studie som ligger till grund för kommande arbete. I detta arbete är hållbarhetsaspekterna en betydande del och fokus har legat på att gå igenom de underlag som finns kopplat till sociala och miljömässiga aspekter och också gruvans miljötilstånd och villkoren i detta. För vidare utveckling av gruvområdet har naturvärdesinventering genomförts på de områden inom koncessionsområdet som ännu ej är tagna i anspråk.

Under kvartalet har också dialog förts med fler intressenter kring möjligheter med utveckling av cirkulära lösningar för både process och restprodukter.

För Dannemora har samtal med leverantörer fortsatt där hållbarhet är en fortsatt viktig del i kravställning.

Antalet tillsvidareanställda var vid slutet av perioden 42 av dessa är 7 medarbetare kvinnor vilket motsvarar 17 % av de anställda inom koncernen, vilket kan jämföras med 0% för 2023.

Inga allvarliga olyckor har skett under kvartalet och olycksfall med frånvaro är fortsatt noll. Inga allvarliga miljöincidenter har skett under kvartalet. Uppgifter gällande Sydvaranger har inkluderats från och maj 2024 då förvärvet skedde.

	Kvartal		Helår
	3-2024	3-2023	2023
LTIFR ¹	0	0	0
Antal allvarliga miljöincidenter ²	0	0	0
Antal medarbetare ³	42	13	12
Antal heltidsekvivalenter ⁴	40,6	11,3	10,4
Andel kvinnliga medarbetare % ⁴	17	0	0

(1) Olycksfall med frånvaro (antal per miljon arbetade timmar)

(2) En miljöincident som orsakar eller potentiellt kan orsaka betydande miljöpåverkan.

(3) Antal tillsvidareanställda, inkluderar både heltid- och deltidanställda i slutet av respektive period

(4) Vid slutet av perioden

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

- En preliminär ekonomisk bedömning (PEA) för återstart av verksamheten vid Sydvarangergruvan påbörjades och beräknas vara klar i januari 2025.
- Bolaget lämnade in en ansökan till upptagande för handel på Nasdaq First North Premier den 1 november 2024.

AKTIER OCH AKTIEHANDEL

Aktiedata	2024-09-30	2023-12-31
Antalet aktier	14 016 288	8 694 861
Aktiekapital SEK	70 081 443	43 474 307

Den 30 september 2024 uppgick aktiekapitalet i GRANGEX AB (publ.) till 70 081 443 SEK och antalet aktier till 14 016 288.

Det finns fyra teckningsoptionsprogram, TO5 riktat till personal och strategiskt viktiga konsulter, samt TO6 riktat till styrelsen. Teckningskursen är 36,70 SEK per aktie i båda programmen och teckning av aktier ska ske från och med 2 juni 2025 till och med den 1 oktober 2025. Utestående teckningsoptioner är 57 310 optioner av serie TO5 och 57 264 optioner av serie TO6. Vid full teckning av TO5 och TO6 ges en utspädning om 1,32% och bolaget tillförs 4,2 MSEK.

TO7 och TO8, som beslutades på bolagsstämman den 30 maj 2024, har en lösenperiod mellan den 30 maj 2027 till den 31 augusti 2027 till 12,09 kr per aktie. Utestående optioner i TO7, riktad till styrelsen, är 85 810 st och i TO8, riktad till personal och konsulter, är 271 540 st. Total utspädning vid full teckning i båda programmen är 2,5%.

GRANGEX AB (publ) handlas på NGM Nordic SME. Bolagets ticker-kod är GRANGX. ISIN-nummer för aktierna är SE0018014243.

RISKFaktorER

Finansiella och operativa risker har en påverkan på GRANGEX verksamhet. Bolagets verksamhet måste vägas mot bakgrund av risker, komplikationer och tillkommande kostnader som industriell verksamhet och planerad gruvdrift som bolaget kan utsättas för. Bolaget kan kontrollera och hantera dessa risker i varierande grad. För en mer detaljerad redogörelse av signifikanta risker, inklusive finansieringsrisker och osäkerheter samt hur GRANGEX hanterar dessa hänvisas till årsredovisningen för 2023 sid 51–52 samt sid 85–86.

VALBEREDNING OCH ÅRSSTÄMMA 2025

Den 20 maj 2025 planeras GRANGEX AB(publ) årsstämma för 2025.

I enlighet med instruktionerna från årsstämman 2024 publiceras valberedningens sammansättning enligt nedan samt kontakt till valberedningens sekreterare.

Valberedningen inför årsstämman 2025 består av:

Björn Ohlsén, för Couder AB,
Magnus Örtorp för Nordisk Bergteknik AB
samt Klas Åström, styrelsens ordförande

En ytterligare deltagare i valberedningen kommer presenteras senare i separat pressmeddelande.

Valberedningens sekreterare är Advokat Jim Runsten, från Synch Advokater, Stockholm. Jim Runsten tar emot motioner och förslag och svarar på aktieägarnas frågor angående valberedningen.

Jim Runsten kan nås på telefon; +46 76 176 19 99, eller e-post jim.runsten@synch.law

FINANSIELL KALENDER

- Bokslutskommuniké för 2024 publiceras den 13 februari 2025
- Årsredovisning 2024 publiceras den 29 april 2025
- Delårsrapport Q1 2025 publiceras den 20 maj 2025
- Årsstämma den 20 maj 2025
- Delårsrapport Q2 2025 publiceras den 20 augusti 2025
- Delårsrapport Q3 2025 publiceras den 11 november 2025

ÅRSREDOVISNING OCH FINANSIELLA RAPPORTER

Rapporter är tillgängliga på Bolagets hemsida: www.grangex.se

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	Kvartal		Nio månader		Helår
		3-2024	3-2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	3	2 562	5 373	14 286	24 850	35 372
Övriga rörelseintäkter		286	142	2 755	1 014	1 625
Summa intäkter		2 848	5 515	17 040	25 864	36 997
Råvaror		-1 302	-3 267	-8 071	-13 981	-19 636
Övriga externa kostnader	7	-9 974	-6 433	-37 332	-16 542	-23 382
Personalkostnader		-9 932	-2 448	-27 695	-8 113	-13 132
Avskrivningar och nedskrivningar		-231	-250	-4 314	-761	-1 421
Rörelseresultat		-18 590	-6 884	-60 370	-13 533	-20 574
Finansiella intäkter		3 182	2 863	19 954	430	7 023
Finansiella kostnader		-25 845	-6 685	-57 753	-11 605	-14 278
Finansiella poster netto		-22 663	-3 822	-37 799	-11 175	-7 255
Resultat före skatt		-41 253	-10 705	-98 169	-24 708	-27 830
Inkomstskatt		0	-1	-124	-1	-8
Årets resultat		-41 253	-10 706	-98 293	-24 709	-27 838
Övrigt totalresultat		1 238	0	-859	0	0
Summa totalresultat för perioden		-40 014	-10 706	-99 152	-24 709	-27 838
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-40 014	-10 706	-99 152	-24 709	-27 838
Resultat per aktie före och efter utspädning SEK		-2,85	-1,23	-8,08	-2,84	-3,20
Genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning		14 016 288	8 694 861	12 275 483	8 694 861	8 694 861

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK		2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar	Not			
Immateriella anläggningstillgångar	4	286 305	124 113	136 333
Nyttjanderättstillgångar		82 321	379	2 706
Materiella anläggningstillgångar		422 913	54 959	64 808
Finansiella anläggningstillgångar		6 011	224	114
Summa anläggningstillgångar		797 550	179 674	203 960
Omsättningstillgångar				
Varulager		2 050	2 145	2 431
Kundfordringar		2 344	4 539	3 034
Övriga kortfristiga fordringar		2 497	14 317	16 841
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 959	343	446
Likvida medel		110 520	43 613	34 489
Summa omsättningstillgångar		121 370	64 956	57 241
SUMMA TILLGÅNGAR		918 920	244 631	261 201
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		70 081	43 474	43 474
Övrigt tillskjutet kapital		238 555	207 694	207 694
Balanserat resultat (inkl. årets resultat)		-245 738	-143 456	-146 584
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		62 898	107 713	104 584
Avsättningar	6	22 604	0	0
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	5	735 386	113 222	108 989
Leasingskuld		74 725	87	1 295
Summa långfristiga skulder		810 111	113 309	110 284
Kortfristiga skulder				
Leasingskuld		5 020	125	913
Leverantörsskulder		8 969	19 127	17 001
Aktuell skatteskuld		0	0	176
Övriga kortfristiga skulder		1 672	1 802	24 367
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter		7 645	2 554	3 877
Summa kortfristiga skulder		23 306	23 609	46 333
Summa skulder		833 417	136 918	156 617
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		918 920	244 631	261 201

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	Kvartal		Nio månader		Helår
		3-2024	3-2023	2024	2023	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9					
Periodens resultat före finansiella kostnader		-16 905	-6 633	-60 370	-12 772	-19 154
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		-194	1 035	-9 003	-1 632	6 735
Erhållna räntor		11	11	123	20	86
Betalda räntor		-23	-44	-1 433	-163	-8 908
Betald skatt		-74	-89	-292	-364	-98
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-17 186	-5 720	-70 976	-14 911	-21 339
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital						
Förändring av lager		-652	-461	709	559	272
Förändring av rörelsefordringar		6 191	-43	14 956	-13 299	-14 488
Förändring av rörelseskulder		-9 273	926	-39 136	10 264	32 189
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-20 920	-5 298	-94 447	-17 387	-3 365
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag		0	0	-148 581	0	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-6 582	-10 236	-38 366	-31 129	-43 384
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-4 808	-14 416	-10 416	-22 039	-32 459
Förändring av långfristiga fordringar		0	0	0	0	110
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-11 391	-24 652	-197 364	-53 168	-75 733
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Nyemissioner		0	0	57 607	14	14
Förändring lån		553	-1 223	315 255	101 442	100 862
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		553	-1 223	372 862	101 456	100 876
Periodens kassaflöde		-31 758	-31 174	81 051	30 901	21 778
Likvida medel vid periodens början		146 527	74 787	34 490	12 712	12 712
Kursdifferenser i likvida medel		-4 250	0	-5 022	0	0
Likvida medel vid periodens slut		110 520	43 613	110 520	43 613	34 490

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

Belopp i KSEK			Balanserat	Totalt Eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	resultat inkl. Periodens resultat	
Ingående eget kapital 2023-01-01	43 474	207 681	-118 747	132 408
Totalresultat				
Periodens resultat			-24 709	-24 709
Övrigt totalresultat			0	0
Summa totalresultat			-24 709	-24 709
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare				
Emissionskostnader		14		14
Summa transaktioner med aktieägare		14		14
Utgående eget kapital 2023-09-30	43 474	207 695	-143 456	107 713
Ingående eget kapital 2024-01-01	43 474	207 681	-146 585	104 570
Totalresultat				
Periodens resultat			-98 293	-98 293
Övrigt totalresultat			-859	-859
Summa totalresultat			-99 152	-99 152
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare				
Emissioner netto	26 607	30 874		57 481
Summa transaktioner med aktieägare	26 607	30 874		57 481
Utgående eget kapital 2024-09-30	70 081	238 555	-245 737	62 899

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Kvartal		Nio månader		Helår
	3-2024	3-2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	2 845	1 041	9 315	8 377	9 715
Övriga rörelseintäkter	86	-8	1 869	-1	13
Summa intäkter	2 930	1 033	11 184	8 376	9 728
Övriga externa kostnader	-3 258	-4 976	-21 168	-16 502	-23 614
Personalkostnader	-1 834	-1 039	-5 808	-3 019	-5 919
Avskrivningar och nedskrivningar	0	-10	-1 540	-17	-46
Rörelseresultat	-2 162	-4 993	-17 332	-11 162	-19 852
Finansiella intäkter	580	232	1 399	2 124	2 266
Finansiella kostnader	-154	-192	-1 790	-30 438	-30 946
Finansiella poster netto	426	40	-391	-28 313	-28 680
Resultat efter finansiella poster	-1 736	-4 952	-17 723	-39 475	-48 533
Koncernbidrag	0	0	0	0	6 747
Resultat före skatt	-1 736	-4 952	-17 723	-39 475	-41 786
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-1 736	-4 952	-17 723	-39 475	-41 786

I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK		2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar	Not			
Imateriella anläggningstillgångar		3 000	0	0
Materiella anläggningstillgångar		343	237	331
Finansiella anläggningstillgångar		0	110	0
Andelar i koncernbolag		97 877	97 848	97 848
Summa anläggningstillgångar		101 220	98 195	98 178
Omsättningstillgångar				
Fordringar på koncernbolag	6	54 671	11 388	15 263
Övriga kortfristiga fordringar		593	13 506	13 467
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		503	4 814	335
Kassa och bank		6 829	690	21 499
Summa omsättningstillgångar		62 596	30 399	50 564
SUMMA TILLGÅNGAR		163 816	128 593	148 742
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		70 081	43 474	43 474
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<i>70 081</i>	<i>43 474</i>	<i>43 474</i>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserat resultat		94 161	104 948	104 948
Periodens resultat		-17 723	-39 475	-41 786
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<i>76 438</i>	<i>65 472</i>	<i>63 162</i>
Summa eget kapital		146 520	108 946	106 636
Långfristiga skulder				
Skulder till koncernbolag	6	12 203	0	11 859
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		2 164	3 368	4 687
Skatteskuld		0	12	55
Övriga kortfristiga skulder		444	1 901	22 822
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter		2 486	2 212	2 682
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		<i>5 094</i>	<i>19 646</i>	<i>30 246</i>
Summa skulder		17 296	19 646	42 105
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		163 816	128 593	148 742

ÖVRIG INFORMATION

Not 1 Allmän information

GRANGEX AB (publ), org nr 556710–2784 är ett moderbolag registrerat i Sverige och med säte i Stockholm med adress Västmannagatan 1, 111 24 Stockholm.

Moderbolagets och dess dotterbolags verksamhet omfattar GRANGEX AB (publ), Grängesberg Exploration AB, Dannemora Iron AB, Sala Bly AB, Sala Bly Fastigheter AB och GRANGEX Sydvaranger AS, Sydvaranger Mining AS, Sydvaranger Eiendom AS, Sydvaranger Drift AS och Sydvaranger Malmtransport AS.

Styrelsen har den 6 november 2024 godkänt denna delårsrapport för offentliggörande.

Not 2 Principer för upprättande av kvartalsrapport

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS), samt Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, vilken specificerar de tillägg till IFRS-upplysningar som krävs enligt bestämmelserna i Årsredovisningslagen. Denna kvartalsrapport är för koncernen upprättad enligt IAS 34, Delårsrapportering, och Årsredovisningslagen samt för moderbolaget enligt Årsredovisningslagen och Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med dem som tillämpades i årsredovisningen 2023, med tillägg för nedanstående avseende lånekostnader.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (KSEK). Uppgift inom parentes avser jämförelseperioden. Alla belopp avrundas till närmast tusental om inte annat anges.

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Inga av de nya och ändrade standarder med tillämpning för räkenskapsår som börjar 1 januari 2024 har någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

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 2024 och senare och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport.

Lånekostnader

Lånekostnader som är direkt hänförliga till förvärv eller uppförande av gruvorna aktiveras under den tidsperiod som krävs för att färdigställa och förbereda gruvan för dess avsedda användning. Bolaget kapitaliserar sedan den 1 januari 2024 räntan och periodens valutakursjustering för royaltyavtalen i enlighet med IAS 23. Fördelningen av den beräknade räntan görs utifrån det som under perioden har balanserats som utvecklingskostnader enligt IFRS 6 jämfört med kostnaderna för skötsel och underhåll. En genomsyn av framför allt kostnaderna i Sydvaranger kommer ske under det andra halvåret av vad som räknas som skötsel och underhåll och vad som är en investering enligt IFRS 6.

Nya väsentliga uppskattningar och bedömningar

Royaltyavtalet mellan Dannemora Iron och Anglo American är i USD och omräknas till SEK som är GRANGEX redovisningsvaluta. Royaltybetalningens storlek kommer att vara beroende på framtida kassaflöden från försäljningen av malmen. Bolagets bedömning är att royaltybetalning kommer att ske under de planerade första elva årens produktion.

Royaltyavtalet mellan Sydvaranger Drift AS och Anglo American är i USD och omräknas till SEK som är GRANGEX redovisningsvaluta. Royaltybetalningens storlek kommer att vara beroende på framtida kassaflöden från försäljningen av malmen. Bolagets bedömning är att royaltybetalning kommer att ske under de planerade första 20 årens produktion.

Valutakurser

Balansdagskurser	Kvartal		31-dec
	3-2024	3-2023	2023
USD/SEK	10,093	10,841	10,042

Not 3 Nettoomsättning

Koncernens intäkter från avtal med kunder avser till största delen försäljning av blymanufaktur.

Intäkter från externa kunder fördelade per land, baserat på var kunderna är lokaliserade:

Belopp i KSEK	Kvartal		Nio månader		Helår
	3-2024	3-2023	2024	2023	2023
Sverige	2 334	4 561	10 836	19 923	23 600
Övriga EU länder	169	472	3 078	4 471	9 027
Övriga Europa	60	340	372	456	2 745
Summa	2 563	5 373	14 286	24 850	35 372

Not 4 Immateriella tillgångar

KSEK	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden			
Vid årets början	137 317	93 933	93 933
Förvärvade Immateriella tillgångar	116 517	0	0
Förvärv under året	33 527	31 129	43 384
Vid årets slut	287 361	125 062	137 317
Akkumulerade avskrivningar			
Vid årets början	-984	-844	-844
Årets avskrivningar	-71	-105	-141
Vid årets slut	-1 055	-949	-984
Redovisade värden	286 306	124 113	136 333

Not 5 Finansiella instrument

För majoriteten av koncernens upplåning, motsvaras det redovisade värdet på upplåningen dess verkliga värde, eftersom räntan på denna upplåning är i paritet med aktuella marknadsräntor eller beroende av att upplåningen är kortfristig.

Royaltyavtalen med Anglo American redovisas som en finansiell skuld till upplupet anskaffningsvärde. Royaltybetalning beräknas ske i takt med leverans och försäljning av järnmalm under de första elva årens planerade produktion och amorteringen sker beräknat per malmtön.

Nuvärdesberäkningen av lånet sker genom att framtida beräknade betalningsströmmar nuvärdesberäknas. En bokföringsmässig ränta läggs till skulden, räntan redovisas löpande i resultaträkningen. Skuldens värde i USD räknas om till SEK vid varje bokslutstillfälle.

Lånet till DNB ska inte betalas innan gruvan är i full produktion och diskonteras efter det.

Långfristiga skulder totalt	KSEK
Royaltyavtal Anglo American	308 438
Tilläggsköpeskilling Orion	134 516
Övertaget lån Orion	245 762
Övertaget lån DNB	46 552
Övriga	118
Finansiella skulder totalt balansräkningen	735 386

Royaltyavtal Anglo American	KUSD	KSEK
Royalty Dannemora	10 000	105 399
Royalty Sydvaranger	17 500	191 899
Anskaffningskostnader	-949	-10 031
Anskaffningsvärde	26 551	287 267
Upplupen ränta t.o.m. 2024-09-30	4 009	40 465
Valutaomräkning SEK/USD	0	-19 294
Utgående balans 2024-09-30		308 438
Varav Dannemora	11 973	120 840
Varav Sydvaranger	18 587	187 598

Tilläggsköpeskilling Orion

Tilläggsköpeskilling om 13 000 000 USD kommer att betalas kontant av GRANGEX Sydvaranger efter ett slutligt investeringsbeslut ("FID") för Sydvarangergruvan. FID förväntas för närvarande i början av 2026. Lånet löper med en ränta om 10 % årligen från och med den 1 juli 2024.

Tilläggsköpeskilling Orion	KUSD	KSEK
Nominellt belopp	13 000	142 554
Anskaffningskostnader	0	0
Anskaffningsvärde	13 000	142 554
Upplupen ränta t.o.m. 2024-09-30	325	3 280
Valutaomräkning kurs SEK/USD	0	-11 318
Utgående balans 2024-09-30	13 325	134 516

Lån Orion i Sydvaranger Mining AS

I det övertagna bolaget Sydvaranger Mining AS finns ett lån till OMF FUND II H LTD (Orion) som löper med 20% ränta. Lånebeloppet var ursprungligen 25 500 000 USD och 3 000 000 USD amorterades vid förvärvet den 8 maj 2024. Förfallodag är den 31 december 2025.

Lån Sydvaranger Mining	KUSD	KSEK
Nominellt belopp	25 500	279 625
Amortering	-3 000	-32 897
Utgående anskaffningsvärde	22 500	246 728
Upplupen ränta t.o.m. 2024-09-30	1 850	18 671
Valutaomräkning kurs SEK/USD	0	-19 637
Utgående balans 2024-09-30	24 350	245 762

Not 6 Avsättningar

Avsättningar avser avsättning för återställande av gruvområdet i Sydvaranger enligt koncessionen. Beloppet är nuvärdesberäknat på till den del som inte är avsatt på ett spärrat konto. Avsättning till spärrat konto görs i takt med gruvproduktionen.

Not 7 Transaktioner med närstående

Inga väsentliga förändringar eller transaktioner med närstående har genomförts under kvartalet. Jan-Erik Back som är en del av koncernledningen sedan augusti 2024, fakturerar sitt arvode.

Not 8 Förvärv av dotterbolag

GRANGEX förvärv av Sydvaranger Mining AS den 6 maj 2024

Redovisningsmässigt har förvärvet av Sydvaranger behandlats som ett tillgångsförvärv, vilket innebär att ingen goodwill uppstår utan varje tillgångsslag i förvärvet har värderats för sig.

De viktigaste villkoren i förvärvsavtalet är följande:

- GRANGEX har förvärvat 100-procent av aktiekapitalet i Sydvaranger via ett nyetablerat dotterbolag, GRANGEX Sydvaranger AS ("GRANGEX Sydvaranger");
- Köpeskillingen, som betalades vid tillträdet för 100-procent av aktiekapitalet i Sydvaranger Mining AS, är 1 500 000 USD, varav 1 000 000 USD betalats under 2023;
- Tilläggsköpeskillning om 13 000 000 USD kommer att betalas kontant av GRANGEX Sydvaranger efter ett slutligt investeringsbeslut ("FID") för Sydvarangergruvan. FID förväntas för närvarande i början av 2026.
- Sydvaranger har en befintlig skuld om 25 500 000 USD ("Skulden") till Orion. Skulden förfaller till betalning den 31 december 2025 och Sydvaranger har rätt att återbetala Skulden när som helst före förfallodagen. Skulden innehåller andra sådana kommersiella villkor som är sedvanliga för en transaktion av denna karaktär

Bolaget tecknade ett försäljningsavtal (off-take avtal) avseende produktionen för Sydvarangergruvan med Anglo American den 8 maj 2024

De viktigaste villkoren i Offtake-avtalet är följande:

- Anglo American kommer att köpa all produktion av magnetitkoncentrat från Sydvarangergruvan under hela gruvans livslängd;

- Avtalet träder i kraft den dag då Anglo American deltar i finansieringen av återstarten av Sydvarangergruvan till ett belopp om minst 50 000 000 USD (sådant deltagande under förutsättning av nödvändig och godkänd due diligence, på villkor som ska överenskommas)
- Avtalet innehåller andra sådana kommersiella villkor som är sedvanliga för ett avtal av detta slag.

Tillkommande pantsättning och säkerheter

I förvärvet tillkom även en utökning av ställda säkerheter, eventualförpliktelser och åtaganden enligt nedan.

Pantsättare	Säkerheter
GRANGEX Sydvaranger AS	100% av aktierna i Sydvaranger Mining AS
	Pantsättarens nuvarande och framtida anspråk avseende koncerninterna lån.
GRANGEX Sydvaranger AS	Andrahandspant i 100% av aktierna i Sydvaranger Mining AS
Sydvaranger Mining AS	100% av aktierna i dotterbolag
Sydvaranger Eiendom AS	
Sydvaranger Drift AS	
Sydvaranger Malmtransport AS	Pantsättarens (i) kontoinnehav, (ii) nuvarande och framtida fordringsanspråk och anspråk avseende koncerninterna lån, (iii) varulager, (iv) motorfordon, (v) driftstillbehör, (vi) penningkrav och (vii) fasta egendom, servitut, nyttjanderätter, utvinningsrätter och andra rättigheter som är registrerade avseende nämnd egendom.
Sydvaranger Mining AS	Andrahandspant i 100% av aktierna i Sydvaranger Eiendom AS och 100% av aktierna i Sydvaranger Drift AS
Sydvaranger Eiendom AS	
Sydvaranger Drift AS	
Sydvaranger Malmtransport AS	Subordinerad säkerhet i pantsättarens (i) kontoinnehav, (ii) nuvarande och framtida fordringsanspråk och anspråk avseende koncerninterna lån, (iii) varulager, (iv) motorfordon, (v) driftstillbehör, (vi) penningkrav och (vii) fasta egendom, servitut, nyttjanderätter, utvinningsrätter och andra rättigheter som är registrerade avseende nämnd egendom.

- Säkerheterna som omnämns ovan omfattas av registrerade företagsinteckningar och då upp till ett belopp 40 000 000 USD.
- Ingen av ovan nämnda säkerheter omfattar någon del av den svenska delen av GRANGEX-koncernen.

Not 9

Kassaflödesanalys

Förvärv av dotterbolag

Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-339 673
Förvärv av immateriella tillgångar	-116 517
Övertagande av räntebärande skulder	295 672
Övertagande av övriga tillgångar och skulder	11 937
Summa förvärv av dotterbolag	-148 581



Denna kvartalsrapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Stockholm den 6 november 2024

GRANGEX AB (publ)
Christer Lindqvist
Verkställande direktör

Alternativa nyckeltal

Utöver de finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med IFRS, presenterar GRANGEX finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, till exempel EBITDA och kassalikviditet. Dessa alternativa nyckeltal anses vara viktiga resultat- och prestationsindikatorer för investerare och andra användare av de finansiella rapporterna. De alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till, men inte en ersättning för, den finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS. GRANGEX definitioner av dessa mått som inte definieras enligt IFRS beskrivs nedan.

Definitioner av nyckeltal

EBITDA: Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization).

EBIT: Rörelseresultat (Earnings Before Interest and Taxes).

Kassalikviditet (%): Kortfristiga tillgångar minus lager i relation till de kortfristiga skulderna.

Soliditet (%): Det egna kapitalet i relation till de totala tillgångarna.

En mer utförlig Nyckeltalstabell och ordlista finns i Årsredovisning för 2023 sid. 94

KONTAKT-

Paul Johnsson, CFO
paul.johnsson@grangex.se

GRANGEX AB (publ)
Västmannagatan 1
111 24 Stockholm

www.grangex.se

