

Bokslutskommuniké 2024

FJÄRDE KVARTALET 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 3 232 KSEK (10 522)
- Rörelseresultatet uppgick till -17 849 KSEK (-7 042)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -5,35 SEK (-0,36)
- Bolaget bytte handelsplats till Nasdaq First North Premier Growth Market, en bolagsbeskrivning publicerades i samband med detta
- Grangex och SKF Group undertecknade en avsiktsförklaring (LOI, Letter of Intent) om ett partnerskap som förenar Grangex arbete inom hållbar gruvdrift med SKF:s tekniska expertis och innovativa hållbara lagerlösningar.

HELÅRET 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 17 518 KSEK (35 372)
- Rörelseresultatet uppgick till -78 220 KSEK (-20 574)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -13,66 SEK (-3,20)
- Balansomslutningen uppgick till 978 018 (261 201)
- Bolaget slutförde en nyemission som inbringade netto 57,6 MSEK i mars
- 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
- Studiearbetet inleddes för Sydvarangergruvan direkt efter förvärvet
- Optionerings-studien för återstarten av Sydvarangergruvan slutfördes
- En PEA- studie inleddes för Sydvarangergruvan i oktober
- Trafikverket och Näringslivets branschorganisationer beslutade att finansiera en genomgripande upprustning av Hargshamnbanan mellan Dannemora och Örbyhus station med anslutning till stambanan
- Ingen utdelning föreslås.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- En positiv preliminär ekonomisk bedömning (PEA) för återstart av verksamheten vid Sydvarangergruvan publicerades den 23 januari 2025
- SpareBank 1 Markets och Clarksons Securities utses som finansiella rådgivare inför kommande kapitalanskaffningar.

Finansiell översikt koncern

	Kvartal		Helår	
	4-2024	4-2023	2024	2023
Nettoomsättning, KSEK	3 232	10 522	17 518	35 372
Rörelseresultat (EBIT), KSEK	-17 849	-6 382	-78 220	-20 574
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-5,35	-0,36	-13,66	-3,20
Kassalikviditet, (%)	29	118	29	118
Eget kapital, KSEK	-12 061	104 584	-12 061	104 584
Likvida medel, KSEK	81 136	34 489	81 136	34 489
Balansomslutning, KSEK	978 018	261 246	978 018	261 292
Antal anställda	41	13	41	13

Jämförelsetal hänför sig till motsvarande period föregående år.

VD ORD

När vi nu stängt 2024 kan jag konstatera att vi lagt ett mycket utvecklande och spännande år bakom oss. Vi har arbetat intensivt med att utveckla våra två gruvprojekt, i Dannemora och i norska Sydvaranger. Förvärvet av Sydvarangergruvan, som slutfördes i maj, innebar att vi tog ett viktigt steg mot att bli den största privata utvecklaren av järnmalmprojekt i Europa.

Preliminär ekonomisk bedömning av Sydvaranger slutförd

Under det fjärde kvartalet har vårt främsta fokus legat på att slutföra den preliminära ekonomiska bedömning (Preliminary Economic Assessment, PEA) som genomförts av den oberoende gruvkonsultfirman SLR. Rapporten, som publicerades den 23 januari, visar på ett mycket lovande projekt där vi med förhållandevis begränsade och successiva investeringar kan komma i produktion redan under 2027. En annan viktig slutsats är att kvaliteten av gruvans magnetitkoncentrat sätter Sydvaranger i en unik position som leverantör av en produkt helt anpassad för att framställa fossilfritt stål.

Rapporten uppskattar projektets nettonuvärde till cirka 13 miljarder kronor och med ett ordervärde på omkring 75 miljarder kronor genom offtake-avtalet med Anglo American kan vi redan nu konstatera att gruvan i Sydvaranger har goda förutsättningar för en mycket gynnsam utveckling. Arbetet med att säkra finansieringen av Sydvaranger pågår och under 2025 kommer ett stort fokus ligga på att slutföra detta finansieringsarbete.

Sydvarangergruvan har en stor ekonomisk påverkan i regionen östra Finnmark och det finns ett stort intresse för en snabb återstart av gruvan ur ett norskt perspektiv, både som en framtida arbetsgivare i en region med låg sysselsättning och som en bidragande faktor till ökade exportintäkter.

Nytt partnerskap för hållbar gruvdrift

Grangex har som ambition att bli en av världens första fossilfria producenter av högkvalitativ järnmalmkoncentrat för den gröna stålindustrin. Under det fjärde kvartalet har vi tecknat en avsiktsförklaring med SKF Group om ett partnerskap avseende tekniska lösningar för hållbar gruvdrift. Inom ramen för avtalet kommer SKF bidra med lösningar för att säkerställa effektiv och stabil drift vid Sydvaranger från 2026. Därtill kommer vi tillsammans att arbeta för utvecklingen av cirkulära processer och implementering av ren teknologi för minskad resursförbrukning och för minskat klimatavtryck. Ett mycket spännande avtal som främjar utvecklingen av nya standarder och bästa praxis för hållbar gruvdrift.

Vidareutveckling av Dannemoragruvan

Tidigare under året publicerades en uppdaterad feasibility-studie för Dannemoragruvan, som visade på positiva nyckeltal och vi kunde därmed inleda upphandlingarna och förberedelser inför projektfinansieringen.

I Dannemora påverkas vi av att Vattenfall och Svenska Kraftnät, som ansvarar för driften av elnätet i Norra Uppland, inte kan garantera kraftförsörjningen inför en återstart. Vi arbetar aktivt med att påverka utvecklingen i den här frågan genom insatser, bland annat via Näringsdepartementet samt via Länsstyrelsen i Uppsala län, Östhammars kommun med flera.

Vi fortsätter arbetet med att utveckla Dannemora mot en kommande projektfinansiering och ett slutgiltigt investeringsbeslut, i enlighet med den plan som styrelsen lagt fram. Tills dess att vi fått klarhet i när Vattenfalls regionnät kan försörja Dannemora med elkraft i tillräcklig mängd kommer förberedelserna för återstarten att gå långsammare än tidigare planerat och det finns en betydande risk för försenad återstart.

Stockholm i februari 2025

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 privata 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 för en teknisk och ekonomisk genomförbarhetsstudie (Feasibility-studie) enligt NI 43-101 för att definiera åtgärder och investeringar genom att med 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 utredningsarbeten från feasibility-studien 2019. Feasibility-studien med dess olika delsteg beräknas vara färdigställd i mitten av 2025.

Den 23 januari 2025 publicerade bolaget en preliminär ekonomisk bedömning (PEA).

Huvudpunkterna i rapporten är följande:

- NPV8 (före skatt) USD 1 215,1 miljoner (SEK13 366 m)
- Projektets internränta (IRR) 46,9 %
- Totalt 53,7 miljoner ton ultrahögvärdigt magnetitkoncentrat, 70% för direktreduktionsapplikationer
- Produktionskostnad (OPEX) vid normal produktionsnivå 54,3 USD/dmt koncentrat (SEK 597,30)
- Total produktionstid för gruvan på 19 år
- Normalproduktion i 15 år

Grangex strategi är att återuppta produktionen av ultrahögvärdigt magnetitkoncentrat till direktreduktion vid Sydvarangergruvan och att bli en ledande leverantör till den europeiska och globala stålindustrin i den pågående "gröna omställningen". Slutförandet av PEA:n för Sydvarangergruvan är ett viktigt steg framåt i återstarten av gruvan.

För närvarande beräknas återstarten av verksamheten ske 2026 och den första kommersiella produktionen i början av 2027. PEA har bekräftat Sydvarangergruvans potential att med de planerade uppgraderingarna av anrikningsprocessen, producera ett ultrahögvärdigt magnetitkoncentrat med en järnhalt på 70 % och låga halter av föroreningar. Sydvarangergruvan förväntas producera i genomsnitt cirka 3 miljoner ton magnetitkoncentrat per år. Magnetitkoncentratet kommer att exporteras från den befintliga hamnterminalen i Kirkenes.

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 övervägs 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. Förberedande markundersökningar har påbörjats på de platser där byggnation planeras.

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 en kommande projektfinansiering kan slutföras. 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 2024 då utvecklingsresurser fokuserat på Sydvarangerprojektet. En genomlysning av processval planeras under 2025.

SALA BLY

Efter rekordåret 2023 har utvecklingen för Sala Bly varit svagare under 2024. Det är främst efterfrågan på ammunitionstråd som har minskat. Omsättning under 2024 uppgick till på 17 452 KSEK (35 514) en ljusning i marknadsläget kunde dock noteras under årets sista månad.

KOMMENTARER TILL RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN

2024

Intäkterna under 2024 uppgick till 28 725 KSEK (36 997). Rörelseresultatet uppgick till -78 220KSEK (-20 574) i kostnaderna för 2024 ingår kostnader av engångskaraktär för jurist- finansierings- och konsultarvoden för genomförandet av köpet av Sydvarangergruppen. Rörelsekostnaderna har även ökat på grund av underhållsverksamheten i Sydvaranger med 30 anställda. De finansiella kostnaderna-108 236 KSEK (-14 278) består till största delen av ränta på royalty till Anglo American och lån till Orion. Finansiella intäkter uppgick till 8 489 KSEK (7 023) och beror framför allt på valutakursjusteringar. Den kassaflödespåverkande (betalda) räntekostnaden uppgår till 1 433 KSEK.

Balansomslutningen har 2024 ökat till 978 MSEK (261). På tillgångssidan är det främst anläggningstillgångarna som ökat till 882 MSEK (204) 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 96 MSEK (57). Även skuldsidan har ökat i motsvarande mån, främst de långfristiga skulderna som ökat till 636 MSEK (110). 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 84 MSEK (2,3). Ett av lånen till Orion (282 MSEK) har under kvartalet omklassificerats till kortfristigt då det förfaller den 31 december 2025.

I och med att största delen av lånestocken är i USD kommer det påverka resultatet i form av valutakursjusteringar mot den svenska kronan framöver vilket dock inte är kassaflödespåverkande.

Ingen ränta betalas ut innan förfall på något av dessa lån, så de kommer inte att ha någon kassaflödespåverkan innan dess. Royaltyrättigheterna definieras som lån enligt IFRS. Rättigheterna kan lösas i förväg av Grangex, då mot avtalad ränta. Återbetalning sker genom att Anglo American tar en del av intäkterna när produktionen kommit igång.

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;

- genomföra en feasibility-studie för Sydvaranger
- samt för löpande driftskostnader, löner och overheadkostnader
- och för projektfinsiering

Det är styrelsens bedömning att nuvarande rörelsekapital inte är tillräckligt för alla nödvändiga aktiviteter under den kommande 12-månadersperioden, vilket innebär att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som skulle kunna leda till betydande tvivel på att bolaget kan fortsätta enligt fortlevnadsprincipen (going-concern). För att säkerställa fortsatt drift arbetar GRANGEX med finansiering för perioden efter slutförandet av feasibility-studien i syfte att tillhandahålla ytterligare rörelsekapital fram till att det slutliga projektfinsieringsbeslutet (FID) för Sydvaranger fattas. SpareBank 1 Markets och Clarksons Securities utsågs nyligen som finansiella rådgivare inför kommande kapitalanskaffningar. GRANGEX gör bedömningen att förutsättningarna finns för att lösa finansiering under det första halvåret 2025.

I PEA som publicerades den 23 januari påvisades att produktionen i Sydvarangergruvan kan komma i gång med en betydligt mindre kapitalinsats än vad tidigare studier visat, samt att produktkvalitén kan förbättras, vilket sammantaget gör att bolagets syn på att genomföra en projektfinsiering och refinansiering av lånestocken, bland annat lånet till Orion om 282 MSEK som förfaller den 31 december 2025, under 2025 har stärkts. Bolaget ser att både Sydvaranger- och Dannemoragruvan är genomförbara och inom en snar framtid finansierbara projekt.

HÅLLBAR UTVECKLING

Under sista kvartalet har fokus legat på att sätta samman alla miljö- och socialt relaterade delar i den Preliminary Economic Assessment (PEA) för Sydvarangergruvan i Norge som publicerades i januari 2025. 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 miljötillstånd och villkoren i detta. I arbetet har ingått att påbörja genomgångar av de miljö-/hållbarhetsrelaterade studier som genomförts i tidigare ägares regi för bedömning om dessa är tillräckliga som underlag för vidare bedömning av påverkan från framtida drift och säkerställande att GRANGEX vidtar nödvändiga åtgärder. Studier av status på vatten och karakterisering av gråberg är ett exempel på vidare arbete som bolaget har påbörjat. Under året har också naturvärdesinventering genomförts på de områden inom koncessionsområdet som ännu ej är tagna i anspråk.

I Sydvaranger har ett borrhprogram under genomförts under årets sista månader. Förhållandena har varit utmanande med mycket snö, stark kyla, kraftig vind och dålig sikt. Trots detta fortlöpte programmet utan några allvarliga incidenter tack vare bra samarbete mellan personal och den externa borrhfirman.

För Dannemora har markundersökningar genomförts för att skapa en god bild av de områden där byggnation är planerad. Resultaten visar som förväntat att de övre skikten är påverkade av lämningar från tidigare drift, medan de djupare skikten är orörd mark med liten påverkan.

Sala Bly har under året arbetat vidare med sitt arbetsmiljöarbete och de medicinska kontrollerna visar fortsatt att de anställdas värden ligger väl under satta gränsvärden och fortsatt sjunker.

Antalet tillsvidareanställda var vid slutet av perioden 43 av dessa är 7 medarbetare kvinnor vilket motsvarar 16 % 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 med maj 2024 då förvärvet skedde.

	Kvartal		Helår	
	4-2024	4-2023	2024	2023
LTIFR ¹	0	0	0	0
Antal allvarliga miljöincidenter ²	0	0	0	0
Antal medarbetare ³	43	13	43	12
Antal heltidsekvivalenter ⁴	41,5	11,3	40,6	10,4
Andel kvinnliga medarbetare % ⁴	16	0	16	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 deltidsanställda i slutet av respektive period

(4) Vid slutet av perioden

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

- En preliminär ekonomisk bedömning (PEA) för återstart av verksamheten vid Sydvarangergruvan publicerades den 23 januari 2024
- SpareBank 1 Markets och Clarksons Securities utses som finansiella rådgivare inför kommande kapitalanskaffningar

AKTIER OCH AKTIEHANDEL

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

Den 31 december 2024 uppgick aktiekapitalet i GRANGEX AB (publ.) till 70 081 443 SEK och antalet aktier till 14 016 288. Moderbolagets egna kapital enligt balansräkningen per den 31 december 2024 uppgår till 139 608 KSEK.

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 Nasdaq First North Growth Market Premier sedan den 16 december 2024. 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.

FINANSIELL KALENDER

- 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
- Bokslutskommuniké för 2024 publiceras den 17 februari 2026.

ÅRSREDOVISNING OCH FINANSIELLA RAPPORTER

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	Kvartal		Helår	
		4-2024	4-2023	2024	2023
Nettoomsättning	3	3 232	10 522	17 518	35 372
Övriga rörelseintäkter		8 452	610	11 207	1 625
Summa intäkter		11 684	11 133	28 725	36 997
Råvaror		-1 964	-5 655	-10 035	-19 636
Övriga externa kostnader	7	-5 028	-7 995	-42 360	-23 382
Personalkostnader		-8 718	-3 864	-36 412	-13 132
Avskrivningar och nedskrivningar		-13 824	-660	-18 138	-1 421
Rörelseresultat		-17 849	-7 042	-78 220	-20 574
Finansiella intäkter		-11 465	8 408	8 489	7 023
Finansiella kostnader		-50 483	-4 489	-108 236	-14 278
Finansiella poster netto		-61 948	3 920	-99 747	-7 255
Resultat före skatt		-79 797	-3 122	-177 966	-27 830
Inkomstskatt		1	-7	-123	-8
Årets resultat		-79 796	-3 129	-178 089	-27 838
Övrigt totalresultat		4 836	0	3 977	0
Summa totalresultat för perioden		-74 960	-3 129	-174 112	-27 838
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-74 960	-3 129	-174 112	-27 838
Resultat per aktie före och efter utspädning SEK		-5,35	-0,36	-13,66	-3,20
Genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning		14 016 288	8 694 861	12 747 893	8 694 861

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK		2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	Not		
Immateriella anläggningstillgångar	4	340 598	136 333
Nyttjanderättstillgångar		79 330	2 706
Materiella anläggningstillgångar		455 269	64 808
Finansiella anläggningstillgångar		6 539	114
Summa anläggningstillgångar		881 736	203 960
Omsättningstillgångar			
Varulager		2 044	2 431
Kundfordringar		1 929	3 034
Övriga kortfristiga fordringar		4 709	16 841
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6 465	446
Likvida medel		81 136	34 489
Summa omsättningstillgångar		96 282	57 241
SUMMA TILLGÅNGAR		978 018	261 201
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		70 081	43 474
Övrigt tillskjutet kapital		238 555	207 694
Balanserat resultat (inkl. årets resultat)		-320 697	-146 584
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		-12 061	104 584
Avsättningar	6	24 620	0
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	5	568 209	108 989
Leasingskuld		68 205	1 295
Summa långfristiga skulder		636 414	110 284
Kortfristiga skulder			
Leasingskuld		15 646	913
Leverantörsskulder		16 386	17 001
Aktuell skatteskuld		90	176
Övriga kortfristiga skulder	5	283 819	24 367
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter		13 104	3 877
Summa kortfristiga skulder		329 045	46 333
Summa skulder		965 459	156 617
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		978 018	261 201

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

Belopp i KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl.	
			Periodens resultat	Totalt Eget kapital
Ingående eget kapital 2023-01-01	43 474	207 681	-118 747	132 408
Totalresultat				
Periodens resultat			-27 838	-27 838
Övrigt totalresultat			0	0
Summa totalresultat			-27 838	-27 838
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare				
Emissionskostnader		14		14
Summa transaktioner med aktieägare		14		14
Utgående eget kapital 2023-12-31	43 474	207 695	-146 585	104 584
Ingående eget kapital 2024-01-01	43 474	207 681	-146 585	104 570
Totalresultat				
Periodens resultat			-178 089	-178 089
Övrigt totalresultat			3 977	3 977
Summa totalresultat			-174 112	-174 112
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 2024-12-31	70 081	238 555	-320 697	-12 061

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	Kvartal		Helår	
		4-2024	4-2023	2024	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9				
Periodens resultat före finansiella kostnader		288	-6 382	-60 082	-19 154
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		-22 674	8 367	-31 677	6 735
Erhållna räntor		8	64	131	86
Betalda räntor		0	-8 745	-1 433	-8 908
Betald skatt		234	266	-59	-98
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-22 144	-6 428	-93 120	-21 339
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Förändring av lager		35	-286	745	272
Förändring av rörelsefordringar		-1 424	-1 189	13 532	-14 488
Förändring av rörelseskulder		16 292	21 925	-22 843	32 189
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-7 240	14 022	-101 687	-3 365
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterbolag		0	0	-148 581	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-29 546	-12 255	-67 912	-43 384
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		5 854	-10 420	-4 563	-32 459
Förändring av långfristiga fordringar		0	110	0	110
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-23 692	-22 565	-221 056	-75 733
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemissioner		0	0	57 607	14
Förändring lån		-233	-580	315 022	100 862
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-233	-580	372 629	100 876
Periodens kassaflöde		-31 165	-9 124	49 887	21 778
Likvida medel vid periodens början		110 520	43 613	34 489	12 712
Kursdifferenser i likvida medel		1 782	0	-3 240	0
Likvida medel vid periodens slut		81 137	34 489	81 135	34 490

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Kvartal		Helår	
	4-2024	4-2023	2024	2023
Nettoomsättning	6 322	2 379	15 637	9 715
Övriga rörelseintäkter	-35	6	1 834	13
Summa intäkter	6 287	2 385	17 471	9 728
Övriga externa kostnader	-5 477	-13 261	-28 145	-23 614
Personalkostnader	-2 825	-2 767	-8 634	-5 919
Avskrivningar och nedskrivningar	-592	-40	-632	-46
Rörelseresultat	-2 607	-13 683	-19 940	-19 852
Finansiella intäkter	614	373	2 013	2 266
Finansiella kostnader	-5 146	-700	-6 936	-30 946
Finansiella poster netto	-4 532	-327	-4 923	-28 680
Resultat efter finansiella poster	-7 139	-14 010	-24 862	-48 533
Koncernbidrag	227	6 747	227	6 747
Resultat före skatt	-6 912	-7 263	-24 635	-41 786
Skatt på årets resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-6 912	-7 263	-24 635	-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		2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	Not		
Imateriella anläggningstillgångar		2 450	0
Materiella anläggningstillgångar		300	331
Finansiella anläggningstillgångar		0	0
Andelar i koncernbolag		97 877	97 848
Summa anläggningstillgångar		100 627	98 178
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernbolag	6	54 542	15 263
Övriga kortfristiga fordringar		658	13 467
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		406	335
Kassa och bank		2 018	21 499
Summa omsättningstillgångar		57 624	50 564
SUMMA TILLGÅNGAR		158 252	148 742
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		70 081	43 474
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<i>70 081</i>	<i>43 474</i>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		94 162	104 948
Periodens resultat		-24 635	-41 786
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<i>69 526</i>	<i>63 162</i>
Summa eget kapital		139 608	106 636
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernbolag	6	11 988	11 859
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		3 164	4 687
Skatteskuld		58	55
Övriga kortfristiga skulder		266	22 822
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter		3 168	2 682
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		<i>6 656</i>	<i>30 246</i>
Summa skulder		18 644	42 105
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		158 252	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 13 februari 2025 godkänt denna bokslutskommuniké 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.

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.

Royaltyavtalet mellan Sydvaranger Mining 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.

Valutakurser

	31-dec 2024	31-dec 2023
Balansdagskurser		
USD/SEK	10,998	10,042
NOK/SEK	0,969	0,987

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		Helår	
	4-2024	4-2023	2024	2023
Sverige	3 072	3 677	13 908	23 600
Övriga EU länder	39	4 556	3 126	9 027
Övriga Europa	112	2 289	484	2 745
Summa	3 223	10 522	17 518	35 372

Not 4 Immateriella tillgångar

KSEK	2024-12-31	2023-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	137 317	93 933
Förvärvade immateriella tillgångar	116 517	0
Förvärv under året	88 439	43 384
Vid årets slut	342 273	137 317
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-984	-844
Årets avskrivningar	-691	-141
Vid årets slut	-1 675	-984
Redovisade värden	340 598	136 333

Mineralrättigheter och utvecklingskostnader består av:

Dannemora Iron AB

Mineralrättigheter och balanserade utvecklingskostnader avseende järnmalm

156 657 103 319

Sydvaranger Mining AS

Mineralrättigheter och balanserade utvecklingskostnader avseende järnmalm

148 414 0

Grangex AB

Programvaror

2 450 0

Grängesberg Exploration AB

Mineralrättigheter och balanserade utvecklingskostnader avseende apatit och järnmalm

33 077 33 014

Summa

340 598 136 333

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 den i studierna beräknade planerade produktionen och amorteringen sker beräknat per malmtton.

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.

Räntebärande skulder totalt	KSEK
Royaltyavtal Anglo American	366 936
Tilläggsköpeskilling Orion	150 426
Övertaget lån Orion	281 967
Övertaget lån DNB	50 728
Räntebärande skulder totalt balansräkningen	850 057

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. 2024-12-31	5 863	64 485
Valutaomräkning/Omräkningseffekt SEK/USD	949	15 184
Utgående balans 2024-12-31	33 363	366 936
Varav Dannemora	13 572	149 262
Varav Sydvaranger	19 792	217 674

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 % sammansatt 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. 2024-12-31	677	7 443
Utgående balans 2024-12-31	13 677	150 426

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. 2024-12-31	3 138	35 239
Utgående balans 2024-12-31	25 638	281 967

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

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 hade vid förvärvet en befintlig skuld om 25 500 000 USD ("Skulden") till Orion, varav 3 000 000 USD återbetalades vid förvärvet. 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 13 februari 2024

Klas Åström
Styrelsesens ordförande

Annika Billberg
Styrelseledamot

Bård Bergfald
Styrelseledamot

Johan Lundqvist
Styrelseledamot

Thomas Söderqvist
Styrelseledamot

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

