GRANGEX tillkännager föreslagen finansiell omstrukturering med Orion och ett finansiellt ”standstill” med Anglo American

GRANGEX AB (publ) (”Grangex” eller ”Bolaget”) har nöjet att meddela att Bolaget och OMF Fund II H Ltd (”Orion”) har ingått ett icke-bindande omstruktureringsavtal (term sheet) i syfte att omstrukturera Orions befintliga fordringar relaterade till Sydvarangergruvan i Kirkenes, norra Norge (”Sydvarangergruvan”), under förutsättning att vissa villkor uppfylls.

Bolaget har även glädjen att meddela att det tillsammans med Anglo American Marketing Limited (”Anglo American”) har ingått ett icke-bindande omstruktureringsavtal enligt vilket, under förutsättning att den föreslagna omstruktureringen med Orion fullföljs och de tillämpliga villkoren uppfylls, Anglo American går med på att avstå ytterligare ränta på befintliga royaltyavtal fram till projektfinansieringens slutförande eller utgången av 2027, beroende på vilket som inträffar tidigast.

Dessutom har Anglo American gått med på att, i samband med det slutgiltiga investeringsbeslutet (”FID”) för Sydvaranger, avstå från all upplupen ränta på den royaltyfinansiering på 37 miljoner US-dollar som tillhandahållits till Sydvaranger. Som tidigare meddelats kommer kapitalbeloppet på 37 miljoner US-dollar att omvandlas till ett exklusivt off-take avtal på 100 % av produktionen under hela gruvans livslängd.

Sammantaget utgör dessa överenskommelser ett viktigt steg mot att stärka Grangex finansiella ställning, väsentligt minska det finansieringsbehov som krävs för att nå FID för Sydvaranger och ge större flexibilitet att slutföra den finansiering som krävs för återupptagandet av verksamheten.

Huvudpunkter:

- Föreslagen omstrukturering innebär att cirka 56 miljoner US-dollar i befintliga finansiella åtaganden gentemot Orion omvandlas till ett royaltyavtal baserat på bruttointäkter, vilket eliminerar kravet på att återbetala det befintliga Orionlånet kontant vid FID, förutsatt att omstruktureringen genomförs och att övriga sedvanliga villkor uppfylls.
- Om konverteringen genomförs kommer den föreslagna Orionroyaltyn att utgöra 2,0 % av bruttointäkterna från Sydvarangergruvan under dess återstående definierade livslängd. Detta ersätter den nuvarande återbetalningsstrukturen med ett intäktsbaserat åtagande.
- Anglo American har erbjudit sig att avstå från ytterligare ränta på befintliga royaltyavtal ackumuleras, fram till projektfinansieringens slutförande eller utgången av 2027, beroende på vilket som inträffar först. Detta under förutsättning att den föreslagna omstruktureringen fullföljs och att de överenskomna villkoren uppfylls. Denna förändring ger bolaget ytterligare finansiell flexibilitet.

- Vid FID kommer Anglo American dessutom att avstå från all upplupen ränta på royaltyfinansieringen om 37 miljoner US-dollar som tillhandahållits till Sydvaranger. Som tidigare meddelats kommer de 37 miljoner US-dollarna att omvandlas till ett 100-procentigt off-take avtal som gäller under hela gruvans livslängd, utan någon återbetalning av kapitalbeloppet, vilket innebär att denna finansiering inte längre ingår i det kapitalbehov som krävs vid FID.
- Den föreslagna omstruktureringen är villkorad av att Grangex säkrar ytterligare finansiering för rörelsekapital fram till slutet av 2027, tillsammans med andra sedvanliga villkor som måste uppfyllas. Detta inkluderar ett avtal med Exelity om en förlängning av befintligt lån, en uppdatering av borgenärsavtalet (intercreditor-avtalet) mellan Orion och Anglo American, Anglo Americans "standstill" samt undertecknandet av de slutgiltiga avtalen.
- Grangex har redan anlitat finansiella rådgivare för att utvärdera och söka ytterligare finansiering, som kan bestå av skuldfinansiering, aktiefinansiering, en företrädesemission eller en kombination av dessa alternativ. Inget beslut har ännu fattats angående strukturen eller villkoren för sådan finansiering.
- Orion har gått med på att förlänga förfallodagen för det befintliga lånet från den 30 november 2026 till (i) den 16 december 2026 (förutsatt att Anglo American avstår från tillämpningen av befintliga standstill-perioder enligt borgenärsavtalet) och (ii) vidare till den 31 januari 2027 (förutsatt att den slutgiltiga dokumentationen för omstruktureringen slutförs senast den 16 december 2026). Detta för att möjliggöra slutförandet av omstruktureringen och den tillhörande kapitalanskaffningen.
- Sammantaget förväntas åtgärderna väsentligt minska det totala finansieringsbehovet för Sydvarangergruvans återstart. Detta genom att betydande delar av de befintliga lånen tas bort från den finansiering som krävs vid FID.

Föreslagen omstrukturering av finansiella åtaganden gentemot Orion

Som tidigare meddelats övertog Grangex ett befintligt lån på 22,5 miljoner US-dollar från Orion samt en uppskjuten köpeskilling på 13,0 miljoner US-dollar som ska betalas vid FID, i samband med förvärvet av Sydvaranger Mining AS i maj 2024.

Enligt villkoren i det icke-bindande omstruktureringsavtalet daterat den 18 november 2026 har Orion principiellt gått med på att omvandla sin befintliga låneexponering till ett royaltyavtal baserat på gruvans livslängd och bruttointäkter.

Per den 17 november 2026 omfattade de förpliktelser som inkluderas av den föreslagna omstruktureringen cirka 38,8 miljoner US-dollar enligt befintligt lån, inklusive upplupen ränta, tillsammans med cirka 17,1 miljoner US-dollar i uppskjuten köpeskilling inklusive upplupen ränta, vilket motsvarar cirka 55,9 miljoner US-dollar.

Den föreslagna omstruktureringen innebär att lånet, den uppskjutna köpeskillingen och upplupen ränta omvandlas till en royalty uppgående till 2,0 % av bruttointäkterna från Sydvarangergruvan under dess idag fastställda livslängd. Vid en förlängning av gruvans fastställda livslängd kommer royaltyn att fortsätta till en reducerad sats på 0,25 % av bruttointäkterna under projektets återstående driftstid.

Royaltyn ska vara säkerställd, men efterställas projektfinansiering från tredje part med bästa förmånsrätt (first-lien), i enlighet med intercreditor-avtalen. De föreslagna arrangemangen omfattar även begränsade garantier (borgensåtaganden) och sedvanliga skyddsmekanismer för Orion.

När omstruktureringen är slutförd kommer det befintliga låneavtalet med Orion och tillhörande garantiavtal att sägas upp, vilket innebär att kravet på återbetalning av det befintliga lånet, som en del av finansieringen vid FID, upphör.

Om den föreslagna omstruktureringen fullföljs, upphör ytterligare ränteuppräkning på Orions fordringar från och med undertecknandet av det icke-bindande omstruktureringsavtalet.

Finansieringsbehovet minskar avsevärt för Sydvaranger

Bolaget anser att den föreslagna omstruktureringen innebär en betydande förbättring av finansieringsstrukturen för Sydvaranger.

Enligt de tidigare avtalen utgjorde återbetalningen av det befintliga Orionlånet, inklusive upplupen ränta, en betydande del av det totala finansieringsbehovet i samband med FID och återupptagandet av verksamheten.

Omstruktureringen till en intäktsbaserad royalty kommer att avskaffa kravet på återbetalning av lånen, vilket gör det möjligt att avsätta en större del av den anskaffade finansieringen för utveckling och återupptagande av driften vid Sydvarangergruvan.

Detta stöds ytterligare av Anglo Americans åtagande att, vid FID, avstå från all upplupen ränta på sin royaltyfinansiering om 37 miljoner US-dollar. Som tidigare meddelats kommer kapitalbeloppet på 37 miljoner US-dollar att omvandlas till ett off-take avtal under hela gruvans livslängd, i stället för att återbetalas kontant.

Även om investeringsbehovet i anläggningstillgångar för att återuppta gruvdriften förblir oförändrat, förväntas omstruktureringen väsentligt minska det totala finansieringsbehovet vid det slutgiltiga investeringsbeslutet (FID) och öka projektets attraktionskraft för potentiella låne- och aktieinvesterare.

Anglo American går med på förlängt finansiellt ”standstill” och avstår upplupen ränta

Parallellt med den föreslagna omstruktureringen av åtagandena gentemot Orion har Grangex ingått ett icke-bindande omstruktureringsavtal med sin långsiktiga strategiska affärspartner, Anglo American, avseende bolagets befintliga finansiella förpliktelser.

Enligt det icke-bindande omstruktureringsavtalet har Anglo American, under förutsättning att den föreslagna omstruktureringen slutförs och att de tillämpliga villkoren uppfylls, gått med på att avstå från ytterligare ränta på befintliga royaltyavtal fram till projektfinansieringens slutförande eller utgången av 2027, beroende på vilket som inträffar först.

"Standstill" ger Grangex ytterligare finansiell flexibilitet och minskar ackumuleringen av finansiella skulder i balansräkningen, medan bolaget arbetar vidare med projektfinansieringen.

Enligt de slutgiltiga omstruktureringsvillkoren har Anglo American dessutom gått med på att, vid FID, avstå från all upplupen ränta på royaltyfinansieringen om 37 miljoner US-dollar som har tillhandahållits Sydvaranger. Som tidigare meddelades i december 2025 kommer, vid FID och slutförandet av projektfinansieringen, den befintliga royaltyfinansieringen på 37 miljoner US-dollar att upphöra i sin helhet. Detta utan någon återbetalning av kapitalbeloppet eller framtida royaltybetalningar och omvandlas till ett exklusivt off-take avtal gällande under hela gruvans livslängd, enligt vilket Anglo American kommer att köpa allt direktreducerat, ultrahöghaltigt magnetitkoncentrat som produceras vid Sydvaranger-gruvan baserat på en marknadsprisrelaterad formel.

Detta innebär att varken kapitalbeloppet eller den upplupna räntan på royaltyfinansieringen på 37 miljoner US-dollar behöver finansieras vid FID, vilket ytterligare stärker Grangex finansiella ställning.

Anglo American har redan tillhandahållit betydande finansiellt stöd till Grangex och Sydvaranger och förblir bolagets strategiska avtalspartner för den planerade produktionen av ultrahöghaltigt magnetitkoncentrat för direktreduktion från Sydvarangergruvan.

Ytterligare finansiering och nästa steg

Den föreslagna omstruktureringen är föremål för ett antal villkor, däribland att Grangex säkrar ytterligare finansiering på villkor som är tillfredsställande för Orion och Anglo American, vars godkännande inte får nekas utan skälig grund.

Som förberedelse för processen har Grangex anlitat finansiella rådgivare för utvärdering av den mest lämpliga finansieringsstrukturen för bolaget.

De alternativ som övervägs inkluderar ytterligare skuldfinansiering, eget kapitalfinansiering, en företrädesemission eller en kombination av finansieringsinstrument. Inget slutgiltigt beslut har fattats avseende strukturen, storleken eller villkoren för någon potentiell finansiering.

Målet är att säkra det kapital som krävs för att stödja bolagets löpande verksamhet, underhålla tillgångarna i Sydvaranger och tillhandahålla den finansiella flexibilitet som krävs för att fortsätta driva projektet framåt mot FID.

Genomförandet av den föreslagna omstruktureringen förutsätter även; en överenskommelse med Exelity AB (publ) om en 12-månaders förlängning av dess befintliga lån, nödvändiga bolagsrättsliga och övriga godkännanden, godkännanden från interna investeringskommittéer samt undertecknandet av slutgiltig dokumentation.

Omstruktureringsavtalen är icke-bindande, med undantag för vissa sedvanliga bestämmelser. Det finns ingen garanti för att den föreslagna omstruktureringen eller någon ytterligare finansiering kommer att genomföras. Bolaget kommer att lämna ytterligare uppdateringar i takt med att finansierings- och omstruktureringsprocesserna fortskrider.

Kommentar från VD

Christer Lindqvist, verkställande direktör för Grangex, kommenterar:

"Detta är ett mycket viktigt steg framåt för Grangex och Sydvarangerprojektet.

Under de senaste två åren har vi arbetat nära tillsammans med Orion och Anglo American för att lägga den kommersiella och finansiella grunden som krävs för att återuppta verksamheten i Sydvaranger. Båda parter har visat stort stöd för projektet, och jag är mycket glad över att vi nu har kunnat enas om ett ramverk för en grundläggande förbättring av vår finansiella struktur.

Den föreslagna omvandlingen av det befintliga Orionlånet till ett royaltyavtal är särskilt betydelsefull. Istället för att behöva anskaffa ytterligare kapital för att återbetala Orionlånet vid det slutgiltiga investeringsbeslutet (FID) kommer vi att kunna använda dessa medel för den faktiska utvecklingen av gruvan. Detta förbättrar väsentligt finansieringsvillkoren för Sydvaranger.

Samtidigt ger Anglo Americans erbjudande om att avstå ytterligare ränta fram till projektfinansieringens slutförande eller utgången av 2027, ytterligare flexibilitet när vi driver projektet vidare.

Samtidigt ger Anglo Americans erbjudande om att avstå ytterligare ränta fram till det att projektfinansieringen slutförs eller till utgången av 2027, beroende på vilket som inträffar först, oss ytterligare flexibilitet när vi driver projektet vidare. Anglo Americans överenskommelse om att efterskänka upplupen ränta på royaltyfinansieringen om 37 miljoner US-dollar vid FID, där denna finansiering omvandlas till ett off-take avtal som gäller under hela gruvans livslängd, är ytterligare en fördel som säkerställer att inget av detta behöver återbetalas från kommande projektfinansieringsmedel.

Jag vill tacka både Orion och Anglo American för deras fortsatta konstruktiva engagemang och stöd. Deras vilja att samarbeta med oss kring dessa överenskommelser speglar de starka relationer vi har byggt upp och vår gemensamma tro på Sydvarangers långsiktiga potential.

Vi är medvetna om det viktiga arbete som fortfarande ligger framför oss. Omstruktureringen är fortfarande föremål för slutgiltiga avtal och ett antal villkor, däribland att säkra ytterligare finansiering för Grangex. Vi har redan anlitat finansiella rådgivare för att utvärdera de mest lämpliga finansieringsalternativen och kommer att fortsätta driva processen med högsta prioritet.

Sydvaranger förblir ett strategiskt viktigt projekt med potential att bli en betydande leverantör av ultrahöghaltigt järnmalmskoncentrat till den globala stålindustrin. Vi anser att de föreslagna överenskommelserna som tillkännagivits idag utgör ett viktigt steg mot att etablera den finansiella struktur som krävs för att förverkliga denna potential."

Kontakter

Christer Lindqvist, Verkställande direktör, telefon +46 70 591 04 83

Om oss

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.
Bolagets aktie (kortnamn GRANGX) är föremål för handel på Nasdaq First North Premier Growth Market, med G&W Fondkommission som Certified Adviser.
ISIN: SE0018014243
För mer information: www.grangex.se/

Denna information är sådan information som GRANGEX AB (publ.) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2026-11-18 18:17 CET.