

GRANGEX bokslutskommuniké 2022



FJÄRDE KVARTALET 2022

- I feasibility-studien för Dannemora som publicerades den 16 december 2022 konstaterades att Dannemora kan bli en lönsam producent av högkvalitativ järnmalm med ett mycket lågt koldioxidavtryck.
- Uppdatering och utökning av mineraltillgångarna med 24% i Apatitprojektet, från 2,8 Mton till 3,5 Mton.
- Mark- och miljödomstolen vid Nacka Tingsrätt kungjorde bolagets ansökan om tillstånd till förnyad gruvverksamhet i Dannemora gruva i november.
- Nettoomsättningen uppgick till 4 706 KSEK (3 798).
- EBITDA uppgick till -2 274 KSEK (-1 287).
- Rörelseresultatet uppgick till -2 633 KSEK (-1 572).
- Resultat per aktie uppgick till -0,31 SEK (-0,20).

RÄKENSKAPSÅRET 2022

- Intäkterna uppgick till 23 138 KSEK (15 636).
- EBITDA uppgick till -11 684 KSEK (-9 938).
- Rörelseresultatet uppgick till -12 574 KSEK (-10 789).
- Likvida medel vid periodens slut uppgick till 12 712 KSEK (28 084).
- Resultat per aktie uppgick till -1,51 SEK (-1,46).
- Projektinvesteringarna uppgick till 36 625 KSEK.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- GRANGEX utsåg Swedbank AB och SpareBank 1 Markets AS till finansiella rådgivare för projektfinansieringen inför återstarten av Dannemoragruvan och uppbyggnaden av apatitprojektet i Grängesberg.
- Bolaget för samtal med ett antal möjliga strategiska parter i anslutning till den strukturerade finansieringsprocessen.

Finansiell översikt	Q4 2022	Q4 2021	FY 2022	FY 2021
Nettoomsättning KSEK	4 706	3 798	23 138	15 636
EBITDA KSEK	-2 274	-1 287	-11 684	-9 938
Rörelseresultat (EBIT) KSEK	-2 633	-1 572	-12 574	-10 789
Resultat per aktie (korr. efter sammanslagning av aktier)	-0,31	-0,20	-1,51	-1,46
Kassalikviditet (%)	125	282	125	282
Eget kapital, KSEK	132 408	109 596	132 408	109 596
Likvida medel, KSEK	12 712	28 084	12 712	28 084
Balansomslutning, KSEK	148 266	126 109	148 266	126 109
Soliditet (%)	89	87	89	87
Personal vid slutet av perioden	12	11	12	11

Jämförelsesiffrorna hänför sig till motsvarande period föregående år justerade enligt IFRS.

KOMMENTARER FRÅN VD

2022 är året då det mesta faller på plats för GRANGEX och vi når flera viktiga milstolpar. För Dannemoraprojektet lämnade vi in ansökan till Mark och miljödomstolen i juni och avslutade även utredningsfasen genom publicering av den positiva feasibility-studien i december. På det nya året förändras nu Dannemoraprojektet, när vi lämnat studiefasen och går in i genomförandefasen för återstarten av Dannemoragruvan 2025.

I ljuset av den pågående omställning av stålindustrin ligger Dannemoras återstart helt rätt i tiden. Det märker vi genom det stora intresset under året för vårt högkvalitativa malmkoncentrat. Med en planerad produktionsstart under 2025 blir Dannemora den grönaste järnmalmgruvan när efterfrågan tar fart och därmed skapar en tilltagande brist på de högkvalitativa malmkoncentrat som krävs för ur ekonomisk synvinkel optimal omställning till produktion av fossilfritt stål.

Efter publiceringen av pre feasibility-studien i början av förra året märkte vi att intresset för Dannemoras höghaltiga malmkoncentrat ökade påtagligt från malmköpare vilket accelererade med publiceringen av den slutliga feasibility-studien i slutet av året. Det har lett fram till att vi är i kontakt med flera potentiella köpare av hela produktionen i Dannemora för de närmaste 11 åren.

Eftersom det råder en ökande brist på järnmalmkoncentrat över 67% järnhalt, blir Dannemora med sitt gröna 68% - iga malmkoncentrat en möjliggörare för malmkunder som önskar producera fossilfritt stål och därmed ge en reduktion av ca 11 Mt CO₂ under de första 11 årens produktion. Det är mot bakgrund av denna klimatnytta och rådande brist på högkvalitativa järnmalmprodukter vi kan förklara den stora efterfrågan på Dannemoras kommande malmproduktion.

I och med Rysslands invasion av Ukraina för nästan ett år sedan försattes konstgödningsindustrin i ett krisläge genom bortfallet av stora volymer konstgödsel från Ukraina och Ryssland. Producenter av fosforsyra och konstgödsel söker sedan dess efter alternativa råvaruleverantörer och här kan vårt apatitprojekt bidra på marginalen att minska underskottet av fosfat. Bortfallet har påverkat världsmarknadspriset för fosfat, som sedan februari förra året legat på en nivå som är dubbelt så hög som det pris vi antagit i vår scoping-studie. Kundintresset är därmed fortfarande stort för vår förväntade apatitproduktion. I projektutvecklingen har vi mött tekniska processutmaningar under året som vi nu löst och det är glädjande att tonnaget i Jan-Mattsdammen ökar och därmed kan medge ytterligare ett produktionsår. Arbetet med miljörelaterade utredningar är i princip färdigt och vi väntar nu på att fastställa den slutliga anrikningsprocessens konfiguration innan vi lämnar in ansökan till Mark och miljödomstolen. Flera kunder har under året begärt produktprover för egna testkörningar, vilket sammanfattningsvis är väldigt positivt för apatitprojektet.

Då nuvarande rörelsekapital inte är tillräckligt för alla planerade aktiviteter under den kommande 12-månadersperioden och inte tillåter den planerade utvecklingen, så har vi som målsättning att säkerställa att nödvändigt kapital kommer att finnas i nära framtid, vilket är ett arbete som utförs tillsammans med våra finansiella rådgivare Swedbank och Sparebank 1 Markets. Båda bankerna har ett mycket bra track-record på finansiering av gröna råvaruprojekt och är idealiska för den kommande projektfinansieringen av såväl järnmalmprojektet i Dannemora som apatitprojektet i Grängesberg.

Christer Lindqvist
Verkställande Direktör

VERKSAMHETEN

GRANGEX utvecklar, genom dotterbolagen Grängesberg Exploration AB och Dannemora Iron AB, mineralfyndigheter som innehåller järnmalm, apatit och sällsynta jordartsmetaller (REE). De lönsamhetsstudier som genomförts under 2021 fördjupades under 2022 och den slutliga feasibility-studien för Dannemora publicerades i december 2022.

Under 2021 påbörjades arbetet med miljökonsekvensbeskrivningar inför planerade ansökningar om så kallade miljötillstånd. Miljöansökan för Dannemora lämnades in under juni 2022 till Mark- och miljödomstolen i Nacka och kungjordes den 2 november 2022.

För apatitprojektet i Grängesberg beräknas miljöansökan kunna lämnas in under det andra kvartalet 2023.

Dotterbolaget Sala Bly AB är den enda producenten i Norden av blymanufaktur som levererar insatsvaror till industrin. Sala Bly är den första fossilfria producenten av produkter baserad på cirkulärt bly.

DANNEMORAPROJEKTET

Feasibility-studien

Den 16 december 2022 publicerades feasibility-studien för Dannemoraprojektet som därmed satte punkt för studiefasen och som blir startskottet för genomförandefasen som tar sin början första kvartalet 2023.

De positiva resultaten som presenterades i feasibility-studien visar att ett malmkoncentrat med mycket hög järnhalt kan produceras i Dannemora, sannolikt under en längre produktionsperiod jämfört med vad som presenterades i förstudien. Dessutom med marknadens sannolikt lägsta koldioxidavtryck. Därmed har ytterligare en viktig milstolpe för återöppnandet av Dannemoragruvan passerats. Hamnen för export har ändrats till Oxelösund eftersom detta gör det möjligt att kostnadseffektivt utöka relevanta marknader och nå kunder i Mellanöstern och Nordafrika. Projektet går nu in i genomförandefasen, inledningsvis med projektförberedelserna, såsom detaljprojektering, organisationsuppbyggnad och viktiga upphandlingar för att stå redo när miljötillståndet erhållits och då initiera anläggningsarbetena.

Baserat på utvecklingen av den nya anrikningsprocessen under studiefasen, som möjliggör anrikning av råmalm med lägre järnhalter, har en systematisk omkartering av befintliga borrhärnor i borrhärnearkivet i Dannemora genomförts. Detta har bidragit till att utöka gruvans produktionstid till 11 år. Arbetet med omkartering fortsätter under 2023.

Nyckeldata i studien

Nuvärde (NPV) @ 8% före skatt	274	MUSD
Internränta (IRR) före skatt	31	%
Gruvans livslängd (LOM)	11	år
Årlig gruvproduktion, helt elektrisk	3,0	Mt/år
Produktion, 68% järnmalmskoncentrat	1,01	Mt/år
Driftskostnad (OPEX) 68% Fe FOB	54,7	USD/t
-Investeringar före produktionsstart (CAPEX)	178,3	MUSD
-Underhålls- och driftsinvesteringar	17,3	MUSD
Totala investeringar under gruvans livslängd	195,6	MUSD

Huvudpunkter i studien:

- Den finansiella utvärderingen av projektet som slutförts som en del av studien har beräknat investeringarna före produktionsstart, inklusive oförutsedda kostnader och produktionskostnader för första året till 178,3 MUSD (1 872,6 MSEK), samt underhålls- och driftsinvesteringar under gruvans livslängd (år 2 och framåt) till 17,3 MUSD (181,2 MSEK), vilket ger en total CAPEX under gruvans livslängd på 195,6 MUSD (2 053,8 MSEK). Driftskostnaden (OPEX), FOB, är 54,7 USD/dmt för produktion av ett 68% järnmalmskoncentrat med låg svavelhalt. Baserat på ett produktpris FOB på 129 USD/dmt och 10,50 SEK: USD ger detta följande ekonomiska nyckeltal före skatt:

- Nettonuvärde @ 8 %; 274 MUSD (2 877 MSEK)

- Intern avkastning (IRR); 31 %

- Återbetalningstid; mindre än 4 år från produktionsstart.
- Rapporten bygger på nyintagna offerter och prislistor och fångar därmed de aktuella effekterna av den inflationsdrivna ekonomin, vilket resulterar i högre kapital- och driftskostnader.

- Kriterierna för design av processanläggningens flödesschema siktar på att producera ca. 1,14 Mt magnetitkoncentrat per år, med en halt av ca. 68,15 % Fe vid full produktion. Detta är baserat på en produktionstakt om 400 t/h (3 000 000 t/år) råmalm med en halt av 32,1 % Fe.
- Den årliga gruvproduktionen har beräknats till 2,83 Mt vilket resulterar i en genomsnittlig produktion på 1,01 Mt (torrvikt), 68 % järnmalmskoncentrat, vilket uppfyller kraven för direktreduktionsjärn (DRI) och därmed även förutsättningar för produktion av fossilfritt stål. En viktig slutsats av studien är möjligheten att gruvprojektet i Dannemora kan vara en producent av högkvalitativ järnmalm med ett extremt lågt koldioxidavtryck och uppnå detta genom en helt elektrifierad gruv- och förädlingsprocess. Därmed ges möjligheten att bli utvald leverantör i den kommande omställningen till produktion av fossilfritt stål inom stålindustrin.
- En uppdaterad mineraltillgångsuppskattning, enligt standarden JORC 2012, uppgår till 32,20 Mt, med 34,91 % Fe, uppmätt och indikerad; och 5,94 Mt vid 33,33 % Fe, antagen.
- De sannolika malmreserverna i Dannemoragruvan, per den 31 oktober 2022, uppskattas till 31,11 Mt, med 32,10 % Fe, vid en cut-off halt på 15 %, vilket ger en livslängd på 11 år.
- Omkartering av befintliga borrhärdar har resulterat i en förlängning av gruvans livslängd (LOM) jämfört med pre feasibility-studien (PFS).
- De flesta av de tolkade mineraliserade malmkropparna har prospekteringspotential, då de är öppna mot djupet. Prospekteringsmålens totala tonnage beräknas vara mellan cirka 20 Mt och 35 Mt med en uppskattad halt mellan 34 % och 39 % Fe.

Mineraltillgångsuppskattning

Mineralreservsuppskattningen som tagits fram för inkludering i studien är förenlig med principerna som anges i JORC-2012. Uttalandet om mineraltillgångar stöds av en ifylld tabell 1 som krävs enligt JORC-2012.

Tabellen presenterar en sammanfattning av mineraltillgångarna för Dannemoragruvan den 8 augusti 2022 jämfört med de 31 december 2021.

Uppskattade mineraltillgångar för Dannemora den 8 augusti 2022 jämfört med den 31 december 2021

Kategori	8 augusti 2022,				31 december 2021,			
	Ton	Fe%	Mn%	S%	Ton	Fe%	Mn%	S%
Kända	17 319 000	37,49	1,90	0,25	16 733 000	37,87	1,90	0,30
Indikerade (In Situ)	11 882 000	34,66	2,20	0,27	11 454 000	34,58	2,20	0,30
Indikerade (Tailings)	3 000 000	22,50	2,50	0,19				
Total Känd. + Indikerad.	32 201 000	34,91	2,06	0,25	28 187 000	36,53	2,00	0,30
Antagna (In Situ)	5 948 000	33,33	2,27	0,15	5 823 000	31,90	2,50	0,19
Antagna (Tailings)					1 700 000	21,00	2,50	0,19
Totalt Antagen	5 948 000	33,33	2,27	0,15	7 523 000	29,44	2,50	0,19

Mineralreservsuppskattning

Mineraltillgångsuppskattningen som presenteras ovan har varit föremål för detaljerad gruvplanering, inklusive övervägande av förväntade eller faktiska modifierande faktorer såsom gråbergsinblandning (utspädning) och planerade och operativa malmförluster. Det resulterande tonnaget anses därför vara en sannolik malmreserv. Den uppskattade sannolika mineralreserven för Dannemoragruvan, per den 31 oktober 2022, uppskattas till 31,11 Mt @ 32,10 % Fe, 2,02 % Mn och 0,24 % S, som visas i tabellen nedan. I malmreservsuppskattningen ingår också ca. 3,0 Mt anrikningssand @ 22,5% Fe, 2,50% Mn och 0,19% S. Anrikningssanden som ingår i mineralreservsuppskattningen baseras på anrikningssand som historiskt placerats som återfyllning i flera av de utbrutna malmkropparna i Konstäng och Kruthus, i södra delen av Dannemora gruva.

Sannolik mineralreserv för Dannemoragruvan den 31 oktober 2022

Alla malmkroppar	Utspädda ton (kt)	Utspädd Fe-halt (wt%)	Mn-halt (wt%)	S-halt (wt%)
Total	31 110 000	32,10	2,02	0,24

Järn- och stålmarknaderna 2022

Råstålsproduktionen i världen har under 2022 minskat till följd av kriget mellan Ryssland och Ukraina. Den totala produktionen har minskat från 1 960 miljoner ton till 1 878 miljoner ton, en nedgång på 4,2%. Produktionen i Ryssland och övriga CIS-länder (inkl. Ukraina) minskade kraftigt med drygt 20% och slutade på 85 miljoner ton. EU-länderna minskade sin produktion med 10,5% och stannade på 137 miljoner ton. I Kina har produktionen minskat med 2,1% och uppgick till 1 013 miljoner ton. Nedgången inom EU beror till stor del på svårigheter att ersätta den kraftigt minskade järnmalmsimporten från Ryssland och Ukraina. Den enda region i världen som sett en ökad produktion är Mellanöstern där man 2022 producerade 44 miljoner ton, en ökning om 7,1%.

Arbetet med att reducera koldioxidutsläpp inom stålindustrin fortsätter och allt fler stålföretag satsar alltmer forskning- och utvecklingsresurser för att hitta miljövänligare produktionsprocesser. Många väljer att satsa på att ställa om från syrgasbaserade konverterteknologi (BOF), skrota sina masugnar och ersätta med elektroslåugnsteknologi (EAF). EAF-teknologin är baserad på en blandning av skrot och pellets med högvärdigt järnmalmskoncentrat som råvara där behoven av stora mängder grön el och kraven på högvärdig järnråvara står för de stora utmaningarna. I dessa avseenden har Sverige och Skandinavien stora fördelar, både vad avser tillgång till grön el och, inte minst, till högvärdig järnmalm. Dannemoras magnetitkoncentrat, med en järnhalt på ca 68% hör till världens absoluta toppskikt vad avser järnhalt. Även dess övriga kemiska egenskaper är att betrakta som attraktiva för stålproducenter med ambitioner att tillverka grönt stål.

Under 2022 har priserna på järnmalm genomgått stora förändringar. Från att i januari legat på ca 120 USD/ton (standardprodukt med 62% Fe) har vi sett en uppgång till 160 USD/ton i april och därefter en botten på strax under 80 USD/ton i början av november. Därefter har priset successivt återhämtat sig och stängde den 30 december på 111 USD/ton. Järnmalmsmarknaden, precis som allt annat i världsekonomin, präglas för närvarande av stora osäkerheter, till allra största del beroende på den pågående konflikten mellan Ryssland och Ukraina. En förstärkande faktor i järnmalmsbranschen är oron de stora järnmalmsproducenterna i framför allt Australien känner inför den gröna omställningen. De allra flesta analytiker i branschen anser att det kommer råda en kraftig obalans mellan vad järnmalmsköparna vill köpa och vad producenterna kommer att kunna erbjuda. Premierna för högvärdiga produkter kan komma att öka ytterligare.

APATITPROJEKTET I GRÄNGESBERG

Under kvartalet har arbetet med miljökonsekvensbeskrivningen fortsatt. Som en led i arbetet har ytterligare processtester gjorts för att optimera utbyten och slutligen definiera de flotationskemikalier som krävs. De externa processlaboratorier dit vi under året skickat material för kompletterande processtester har haft långa ledtider på grund av hög belastning vilket orsakat förseningar för Bolaget och inlämning av den planerade ansökan om miljötillstånd till Mark och miljödomstolen.

Apatitprojektet i Grängesberg är ett återvinningsprojekt där den gamla anrikningssanden från järnmalmsanrikningen vid den nedlagda Grängesbergsgruvan avses att återvinnas för att producera höganrikat apatit som insatsvara till bland annat konstgödningsindustrin liksom höganrikat magnetitkoncentrat som antingen kan användas i stålindustrin eller till industriell vattenrening. Projektet planeras att genomföras helt med fossilfria metoder för upptag och anrikning. Projektet ligger helt rätt i tiden med allmänt stora fokus på cirkulära processer, dels är detta ett önskvärt återställningsprojekt som i slutändan bidrar till ökad biologisk mångfald.

Under hösten genomfördes vidare undersökningar av anrikningssanden i Jan-Matts-dammen vilka gör apatitprojektet än mer lönsamt och viktigt att genomföra. Arbetet har resulterat i en uppdatering och en utökning av mineraltillgångarna med 24%, från 2,8 Mton till 3,5 Mton med bibehållen fosforhalt. Uppdateringen har skett baserat på resultaten från provtagningarna av den del av anrikningssanden som ligger under vatten i Jan-Matts-dammen.

Uppskattade indikerade Mineraltillgångar i Jan-Matts-dammens sandmagasin, per november 2022

2022 november			2021 november		
torra ton (Mton)	Fe(%)	P205(%)	torra ton (Mton)	Fe(%)	P205(%)
3,46	9,69	5,46	2,79	10,11	5,44

Fosfatmarknaden 2022, säljarens marknad

2022 var ett väldigt utmanande år för den europeiska konstgödselindustrin. Priserna på fosfat och andra råvaror har slagit tidigare rekord och leveranskedjorna har påverkats dramatiskt. Det finns flera bakomliggande faktorer, men den utlösande faktorn är kriget i Ukraina.

Europa har under många år varit beroende av import av konstgödsel, särskilt fosfat från Ryssland, kalium från Vitryssland och ammoniak från Ukraina. Efter Rysslands invasion stördes alla dessa marknader – samtidigt. Detta har varit allvarligt för fosfatmarknaden. Fosfat är en av världens största basråvaror, med en stadig och förutsägbar efterfrågan och en relativt enkel överblick över de viktigaste producenterna. Lång statistik finns också tillgänglig. Under 120 år, fram till hösten 2021, var fosfatpriserna ganska stabila inom ett fönster som mestadels legat mellan 40–80 USD/t.

Under hösten 2021 stoppade Kina all export av gödselråvaror, inklusive fosfat. Konsekvenserna blev att priserna snabbt fördubblades till 150 USD/t. Efter Rysslands invasion har priserna fördubblats igen, till över 300 USD/t.

Den globala produktionen av fosfatgödsel minskade med 5 % 2022, efter att ha fallit med 2,7 % 2021. Nu är gaspriserna på väg ned, men utan att fosfatpriserna faller i motsvarande mån. Det ger intressanta ledtrådar för att etablera en ny hög prisbild för råfosfat.

Stora fosfatköpare drabbas särskilt hårt, eftersom de har mindre möjlighet att köpa marockansk fosfat. De är mer beroende av gödselmedel av apatittyp, som GRANGEX kommer att producera. LKAB har lanserat planer för produktion av fosfatgödsel baserad på samma typ av apatit som GRANGEX. Det visar en marknad i tydlig förändring och erbjuder spännande möjligheter.

De vägledande priserna för 2023 är cirka 300 USD/ton. I den här prisbilden ska man också komma ihåg att fosfat från GRANGEX innehåller mer fosfor och mindre föroreningar än marockansk fosfat, så GRANGEX-apatit kan sannolikt uppnå priser som är några tiotals dollar högre per ton.

Råfosfat anses vara en kritisk råvara av EU. EU har antagit en separat lag om denna sektor, lagen om kritiska råvaror. Detta kommer att följas upp med ett åtgärds paket som kommer i mars/april 2023. Det finns anledning att förvänta sig kraftfulla åtgärder i form av risklån, bidrag, konkurrensskydd mm från EU för att öka medlemsländernas självtillförsel av de kritiska råvarorna. GRANGEX bör ha goda förutsättningar att kunna bidra till detta arbete.

VERKSAMHETEN I SALA BLY

Sala Bly har haft ett positivt år med flera nya kunder både inom strålskyddssegmentet och inom trådsegmentet, försäljningen ökade på tjockare plåt från 3mm och uppåt för strålskydd. Sala Blys höga kvalitet på tråd gör att vi drar till oss nya kunder även inom det segmentet. Inriktning på att ha en fossilfri produktion kan ha bidragit till en tillströmning av kunder under 2022.

Omsättningen ökade under det fjärde kvartalet och uppgick till 4 482 KSEK (4 122). Omsättningsökningen uppgår därmed till 9 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2021. Under räkenskapsåret 2022 uppgår omsättningen till 22 774 KSEK (15 417) en ökning med 48 procent. Omsättningsökningen har skett främst i segmentet formatplåt och blytegel mot den medicintekniska industrin men även en ökning av försäljning av blytråd.

KOMMENTARER TILL RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN

Övergången till IFRS har påverkat balansräkningar och resultaträkningar i mindre grad och har avsett främst tillgångar med nyttjanderätt 688 (517) och tillhörande leasingskulder. I GRANGEX fall gäller det främst hyreskontrakt. Resultaträkningarna har justerats och tidigare kostnadsförda leasing- och hyreskostnader har i stort fördelats som avskrivningar på nyttjanderättstillgångarna samt räntekostnader, vilket ger en liten förändring på rörelseresultatet samt en förändring på EBITDA. Jämförelsesiffror för 2021-12-31 har justerats enligt IFRS och en brygga med gjorda ändringar från tidigare publicerade siffror finns tillsammans med GRANGEX nya redovisningsprinciper i noterna i denna rapport.

Framtida likviditetsutveckling

GRANGEX finansiella behov för att genomföra återstarten av Dannemoragruvan och Apatitprojektet i Grängesberg kräver tillgång till finansiering. 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). Arbetet tillsammans med bolagets finansiella rådgivare, Swedbank och Sparebank1, har gått in i en fas där samtalen med bland annat globala strategiska investerare för en första kapitalisering i närtid kan ge en solid bas för hela projektfinansieringen som avses slutföras under hösten 2023.

Kvartalet oktober-december 2022

Nettoomsättningen har ökat jämfört med det fjärde kvartalet 2021 från 3 798 KSEK till 4 706 KSEK, främst beroende på en ökad omsättning i Sala Bly. På grund av ett framgångsrikt återvinningsprojekt har råvarukostnaden minskat under kvartalet. Delar av den återvunna råvaran ligger fortfarande kvar i lagret per den 31 december 2022.

Under kvartalet har utvecklingskostnader om 9 950 KSEK (9 649) hänförliga till Dannemoraprojektet och Apatitprojektet balanserats i enlighet med IFRS 6 Prospektering efter samt utvärdering av mineraltillgångar. Det har främst varit kostnader som uppkommit i samband med de pågående förberedelserna för miljöprovningarna i de båda projekten samt pilottester och konsultkostnader för slutförandet av feasibility-studien i Dannemora.

Räkenskapsåret 2022

Omsättningen för 2022 uppgår till 23 138 (15 636) vilket främst är hänförligt till Sala Bly AB. I och med omsättningsökningen har även råvarukostnaderna ökat under 2022 till 13 997 KSEK från 9 966 KSEK. Även administrationskostnaderna har ökat främst på grund av högre aktivitet medan personalkostnaderna stabiliserats på grund av låga löneökningar och en stabil personalorganisation. Rörelseresultatet för perioden uppgår till -12 574 KSEK (-10 789).

I kassaflödet ser vi en något ökad kapitalbindning främst beroende på ökat lager i Sala Bly AB vilket dock motverkats genom ökade kortfristiga skulder. Under året 2022 har skulderna amorterats med 3,4 MSEK. Utvecklingskostnaderna som balanserats under året uppgår till 36 625 KSEK (18 998).

En omklassificering av den kortfristiga delen av de långfristiga skulderna till kortfristiga skulder om 2 024 KSEK under räkenskapsåret, för jämförbarhet har även denna omklassificering gjorts per den 31 december 2021.

HÄNDELSE UNDER KVARTALET UTÖVER VAD SOM OVAN PRESENTERATS

Säkerhet och miljö

Inga arbetsplatsolyckor som lett till sjukskrivning eller en incidentrapport har rapporterats under kvartalet.

Personal

Antal anställda i koncernen i slutet av rapportperioden var 12, varav två i moderbolaget. Därutöver finns en projektorganisation primärt bestående av konsulter.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

GRANGEX utsåg Swedbank AB och SpareBank 1 Markets AS till finansiella rådgivare för projektfinansieringen inför återstarten av Dannemoragruvan och uppbyggnaden av apatitprojektet i Grängesberg. Bolaget för även samtal med ett antal möjliga strategiska parter i anslutning till den strukturerade finansieringsprocessen.

AKTIER OCH AKTIEHANDEL

Sammanläggning av aktie

På årsstämman den 19 maj 2022 beslutades om sammanläggning av aktien 1:500, innebärande att 500 aktier lades samman till en (1) aktie. Sammanläggningen genomfördes den 3 juni 2022 och handel med den sammanlagda aktien började den 2 juni 2022.

Kompensationsemission i augusti 2022

Till följd av den sammanläggning av aktier genomfördes en riktad emission till Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB som garanterade sammanläggningen.

Emissionen omfattade 4 018 aktier och teckningskursen i kompensationsemissionen utgjordes av aktiens kvotvärde, ca 5,00 kronor per aktie. Emissionslikviden uppgick till totalt 20 090,01 SEK. Aktiekapitalet ökar därmed från 43 454 216,82 SEK till 43 474 306,82 SEK och antalet aktier ökar från 8 690 843 till 8 694 861 vilket innebär en utspädning med ungefär 0,05 %. Emissionen registrerades den 5 augusti 2022.

Aktiedata	2022	2021
Antalet aktier	8 694 861	3 827 883 284
Aktiekapital SEK	43 474 307	38 278 833

Den 31 december 2022 uppgick Grängesberg Exploration Holding AB:s aktiekapital till 43 474 306,82 SEK och antalet aktier uppgick till 8 694 861.

Det finns två teckningsoptionsprogram, TO5 riktat till personal och strategiskt viktiga konsulter samt TO6 riktat till styrelsen. Teckningskursen är 36,70 SEK per aktie i båda programmen, teckning av aktier ska ske från och med 2 juni 2025 till och med den 1 oktober 2025. Utestående teckningsoptioner per den 30 december 2022 är 57 310 optioner av serie TO5 och 57 264 optioner av serie TO6. Vid full teckning av de båda programmen ges en utspädning om 1,32% och bolaget tillförs 4,2 MSEK.

Grängesberg Exploration Holding AB:s aktier handlas på NGM Nordic SME. Bolagets ticker-kod är GRANGX. ISIN-nummer för aktierna är SE0018014243.

Antalet omsatta aktier på NGM Nordic SME under 2022 var ca. 7,4* miljoner.

(* Siffror omräknade för jämförbarhet till efter sammanläggningen.

RISKFaktorER

Finansiella och operationella 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 kan utsättas för. Bolaget kan kontrollera och agera mot 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 2021 sid 24–25.

Utöver ovan nämnda risker se även särskilt stycket "Framtida likviditetsutveckling" på sidan 7.

FINANSIELL KALENDER

- Årsredovisning 2022 publiceras senast den 25 april 2023.
- Delårsrapport Q1 2023 publiceras den 16 maj 2023.
- Årsstämma avses hållas den 16 maj 2023.
- Delårsrapport Q2 2023 publiceras den 23 augusti 2023.
- Delårsrapport Q3 2023 publiceras den 9 november 2023.
- Bokslutskommuniké för 2023 publiceras den 20 februari 2024.

ÅRSREDOVISNING OCH FINANSIELLA RAPPORTER

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

Stockholm den 16 februari 2023

Grängesberg Exploration Holding AB (publ.)

Christer Lindqvist
VD och styrelseledamot

Per Berglund
Styrelseordförande

Jesper Alm
Vice styrelseordförande

Annika Billberg
Styrelseledamot

Per Bergman
Styrelseledamot

Anders Werme
Styrelseledamot



Revisorns granskningsrapport

Grängesberg Exploration Holding AB (publ) org 556710–2784

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Grängesberg Exploration Holding AB (publ) per 31 december 2022 och den tolv månaders period som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Särskild upplysning

Utan att det påverkar vårt uttalande vill vi fästa uppmärksamheten på avsnittet ”Framtida likviditetsutveckling”, på sidan 7 i denna rapport, som anger att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att alla nödvändiga aktiviteter ska genomföras under kommande tolv månadersperiod. Detta tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Bolaget söker aktivt kapital och har bl.a. tillsammans med finansiella rådgivare samtal med investerarna för att säkerställa projektfinansieringen.

Stockholm den 16 februari 2023

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anna Rozhdestvenskaya
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Erik Hansson Widegren
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	2022-10-01	2021-10-01	2022-01-01	2021-01-01
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Nettoomsättning	4 706	3 798	23 138	15 636
Övriga rörelseintäkter	598	608	948	747
Summa intäkter	5 304	4 406	24 086	16 383
Råvaror	-2 016	-3 193	-13 997	-9 966
Övriga externa kostnader	-4 118	-392	-12 552	-7 199
Personalkostnader	-1 444	-2 107	-9 220	-9 156
EBITDA	-2 274	-1 287	-11 684	-9 938
Avskrivningar och nedskrivningar	-359	-285	-890	-851
Rörelseresultat	-2 633	-1 572	-12 574	-10 789
Finansiella intäkter	0	98	0	1 450
Finansiella kostnader	-90	-161	-387	-440
<i>Finansiella poster netto</i>	<i>-90</i>	<i>-63</i>	<i>-387</i>	<i>1 010</i>
Resultat före skatt	-2 724	-1 635	-12 961	-9 779
Skatt på periodens resultat	0	115	0	115
Periodens resultat	-2 723	-1 520	-12 961	-9 664
Övrigt totalresultat för perioden	0	0	0	0
Summa totalresultat för perioden	-2 723	-1 520	-12 961	-9 664
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-2 723	-1 520	-12 961	-9 664
Resultat per aktie, före och efter utspädning	-0,31	-0,20	-1,51	-1,46
Genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning	8 694 861	7 556 975	8 563 182	6 633 866

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	93 090	56 605
Tillgångar med nyttjanderätt	688	517
Materiella anläggningstillgångar	33 266	33 200
Finansiella anläggningstillgångar	224	224
Summa anläggningstillgångar	127 268	90 546
Omsättningstillgångar		
Varulager	2 703	1 344
Kundfordringar	1 272	1 718
Övriga kortfristiga fordringar	3 930	4 155
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	381	262
Likvida medel	12 712	28 084
Summa omsättningstillgångar	20 998	35 563
SUMMA TILLGÅNGAR	148 266	126 109
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	43 474	38 279
Övrigt tillskjutet kapital	207 681	177 094
Balanserat resultat (inkl. årets resultat)	-118 747	-105 777
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	132 408	109 596
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	975	4 089
Leasingskuld	184	275
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>1 159</i>	<i>4 364</i>
Kortfristiga skulder		
Leasingskuld	265	187
Leverantörsskulder	6 457	4 838
Aktuell skatteskuld	273	175
Övriga kortfristiga skulder	4 393	5 191
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter	3 311	1 758
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>14 699</i>	<i>12 149</i>
Summa skulder	15 858	16 513
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	148 266	126 109

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

	2022-10-01 2022-12-31	2021-10-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Belopp i KSEK				
Den löpande verksamheten				
Periodens resultat före finansiella kostnader	-2 274	-1 572	-11 684	-10 789
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	286	253	92	2 083
Erhållna räntor	1	0	1	0
Betalda räntor	-93	-12	-387	-417
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 080	-1 331	-11 977	-9 123
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av lager	-1 378	-18	-1 360	-510
Förändring av rörelsefordringar	498	-1 230	560	-3 314
Förändring av rörelseskulder	2 276	4 078	2 380	-2 062
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-684	1 499	-10 397	-15 009
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-9 950	-9 649	-36 625	-18 998
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-359	-352	-704	-998
Ökning av långfristiga fordringar	0	114	0	-1 700
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 309	-9 888	-37 329	-21 697
Finansieringsverksamheten				
Nyemissioner	0	17 101	40 744	86 521
Emissionskostnader	0	-374	-4 962	-16 934
Amortering av lån	-758	-4 199	-3 427	-5 226
Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten	-758	12 528	32 355	64 361
Periodens kassaflöde	-11 751	4 140	-15 372	27 655
Likvida medel vid periodens början	24 463	23 944	28 084	429
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	12 712	28 084	12 712	28 084

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

Belopp i KSEK	Aktie- kapital	Pågående nyemssion	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. Periodens resultat	Totalt Eget kapital
Ingående balans eget kapital 2021-01-01 enligt IFRS	18 796	12 978	112 086	-96 122	47 738
Totalresultat					
Periodens resultat				-9 664	-9 664
Övrigt totalresultat				0	0
Summa totalresultat				-9 664	-9 664
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare					
Nyemissioner	19 483	-12 978	67 038		73 543
Emissionskostnader			-2 030		-2 030
Summa transaktioner med aktieägare	19 483	-12 978	65 008		71 513
Utgående eget kapital 2021-12-31	38 279	0	177 094	-105 786	109 587
Ingående eget kapital 2022-01-01	38 279		177 094	-105 786	109 587
Totalresultat					
Periodens resultat				-12 961	-12 961
Övrigt totalresultat				0	0
Summa totalresultat				-12 961	-12 961
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare					
Nyemissioner	5 195		35 549		40 744
Emissionskostnader			-4 962		-4 962
Summa transaktioner med aktieägare	5 195		30 587		35 782
Utgående eget kapital 2022-12-31	43 474		207 681	-118 747	132 408

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	2022-10-01 2022-12-31	2021-10-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Nettoomsättning	2 409	3 795	11 822	8 650
Övriga intäkter	16	1	-26	118
Summa intäkter	2 425	3 795	11 796	8 768
Övriga externa kostnader	-5 382	-4 957	-18 294	-12 437
Personalkostnader	-997	-1 017	-3 993	-4 687
Avskrivningar och nedskrivningar	90	-8	-13	-17
Rörelseresultat	-3 864	-2 187	-10 505	-8 373
Ränteintäkter och liknande resultatposter	41	307	2 338	691
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4 999	50	-5 082	-92
<i>Finansiella poster netto</i>	<i>-4 958</i>	<i>357</i>	<i>-2 744</i>	<i>599</i>
Resultat efter finansiella poster	-3 394	-1 830	-13 249	-7 774
Koncernbidrag	1 361	1 390	1 363	1 390
Resultat före skatt	-3 394	-440	-11 886	-6 384
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-3 394	-440	-11 886	-6 384

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK

TILLGÅNGAR	2022-12-31	2021-12-31
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	0	191
Materiella anläggningstillgångar	47	60
Finansiella anläggningstillgångar	110	1 810
Andelar i koncernföretag	70 848	70 848
Summa anläggningstillgångar	71 005	72 909
Omsättningstillgångar		
Fordringar på koncernföretag	69 406	31 429
Övriga kortfristiga fordringar	2 172	267
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 516	106
Kassa och bank	10 107	26 641
Summa omsättningstillgångar	84 200	58 443
SUMMA TILLGÅNGAR	155 205	131 352
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	43 474	38 279
<i>Summa bundet eget kapital</i>	<i>43 474</i>	<i>38 279</i>
<i>Fritt eget kapital</i>		
Balanserat resultat	116 820	92 617
Periodens resultat	-11 886	-6 384
Summa eget kapital	148 408	124 512
Skulder		
<i>Långfristiga skulder</i>		
Räntebärande skulder	0	970
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>0</i>	<i>970</i>
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	2 540	2 412
Skatteskulder	181	113
Övriga kortfristiga skulder	1 833	2 472
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 242	873
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>6 796</i>	<i>5 870</i>
Summa skulder	6 796	6 840
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	155 205	131 352

ÖVRIG INFORMATION

Not 1 Allmän information

Grängesberg Exploration Holding AB (GRANGEX), org nr 556710–2784 är ett moderbolag registrerat i Sverige och med säte i Stockholm med adress Sandhamnsgatan 48 A, 115 60 Stockholm, Sverige. Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

Moderbolagets och dess dotterbolags verksamhet omfattar Grängesberg Exploration Holding AB, Grängesberg Exploration AB, Dannemora Iron AB, Sala Bly AB och Sala Bly Fastigheter AB.

Styrelsen har den 16 februari 2023 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (KSEK). Uppgift inom parentes avser jämförelseperioden.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Noten innehåller en förteckning över de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpats när denna koncernredovisning har upprättats. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade perioder. Koncernredovisningen omfattar Grängesberg Exploration Holding AB och dess dotterföretag.

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Gränges-koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Historisk finansiell information har räknats om från den 1 januari 2021 vilket är datum för övergång till redovisning enligt IFRS. Förklaringar till övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till IFRS och vilka effekter omräkningen har haft på koncernens rapport över totalresultat och eget kapital redogörs för i not 7.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges längre ner i denna not.

Moderföretaget tillämpar RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderföretaget i delårsrapporten för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

I samband med övergången till redovisning enligt IFRS i koncernredovisningen, har moderföretaget övergått till att tillämpa RFR 2. Övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till RFR 2 har inte haft några effekter på resultat- och balansräkningen, eget kapital eller kassaflöde för moderföretaget.

ii) Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen
Inga av de nya och ändrade standarder med tillämpning för räkenskapsår som börjar 1 januari 2022 har någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

iii) 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 2022 och senare och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport.

Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen har bestämmande inflytande över ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och kan påverka avkastningen genom sitt bestämmande inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncerninterna transaktioner, balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Koncerninterna förluster kan vara en indikation på nedskrivningar som måste tas upp i koncernredovisningen. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer

Segmentsrapportering

VD:n har identifierats som högste verkställande beslutsfattaren, av den anledningen att det främst är VD:n som är ansvarig för att fördela resurser och utvärdera resultat. Bedömningen av koncernens rörelsesegment ska baseras på den finansiella information som rapporteras till VD: n. Den finansiella information som rapporteras till VD:n, som underlag för fördelning av resurser och bedömning av koncernens resultat, avser koncernen som helhet. Då den högste verkställande beslutsfattaren fattar beslut om tilldelning av resurser samt bedömer resultat utifrån koncernen som helhet bedöms koncernen som helhet utgöra ett segment.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (kr) som är moderföretagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i rapport över totalresultat.

Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i rapport över totalresultat som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster och -förluster redovisas i rörelseresultatet i rapport över totalresultat.

Intäktsredovisning

Koncernen säljer blyprodukter för ammunitionsindustrin samt strålskyddsprodukter och installationer av datortomografiutrustningar. Försäljningen redovisas som intäkt när kontrollen för varorna överförs, vilket inträffar när varorna levereras till kunden enligt tillämpade leveransvillkor och det inte finns några ouppfyllda åtaganden som kan påverka kundens godkännande av varorna.

Ingen väsentlig finansieringskomponent bedöms föreligga vid försäljningstidpunkten då kredittiden är 30 dagar, vilket överensstämmer med marknadspraxis.

En fordran redovisas när varorna har levererats, då detta är den tidpunkt ersättningen blir ovillkorlig (dvs. endast tidens gång krävs för att betalning ska ske).

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.

Statliga bidrag

Statliga bidrag redovisas till verkligt värde då det föreligger rimlig säkerhet att bidragen kommer att erhållas och koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidragen.

Statliga bidrag som avser kostnadstäckning periodiseras och redovisas som en kostnadsminskning i rapport över totalresultat över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för.

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell skatt beräknad på periodens skattemässiga resultat enligt gällande skattesatser justerad för förändringar i uppskjutna skattefordringar och -skulder som hänför sig till temporära skillnader och utnyttjade underskott.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i deklarerade avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och bedömer om det är troligt att en skattemyndighet kommer att godta en osäker skattemässig behandling. Koncernen värderar sina redovisade skatter antingen baserat på det mest sannolika beloppet eller det förväntade värdet, beroende på vilken metod som bäst förutser utfallet av osäkerheten.

Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatteskuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av den första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjutna skatter som hänför sig till temporära skillnader avseende innehav i dotterföretag, intresseföretag och joint-ventures, redovisas inte då moderföretaget kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte bedöms sannolikt att en sådan återföring sker inom en överskådlig framtid.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder nettoredovisas när det föreligger en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas i rapport över totalresultat, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Leasing

Koncernen leasar främst fastigheter och lokaler. Leasingavtalen skrivs normalt för fasta perioder mellan 36 månader och 72 månader men möjligheter till förlängning kan finnas.

Avtal kan innehålla både leasing- och icke-leasingkomponenter. Koncernen fördelar ersättningen i avtalet till leasing- och icke-leasingkomponenter baserat på deras relativa fristående priser. För leasingavgifter av fastigheter för vilka koncernen är hyresgäst har man dock valt att separera leasing- och icke-leasingkomponenter.

Villkoren förhandlas separat för varje avtal och innehåller ett stort antal olika avtalsvillkor. Leasingavtalen innehåller inga särskilda villkor eller restriktioner förutom att leasegivaren bibehåller rättigheterna till pantsatta leasade tillgångar. De leasade tillgångarna får inte användas som säkerhet för lån.

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde.

Leasingskulderna inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- o fasta avgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter), efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet som ska erhållas variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, initialt värderade med hjälp av index eller pris vid inledningsdatumet
- o belopp som förväntas betalas ut av leasetagaren enligt restvärdesgarantier
- o lösenpriset för en option att köpa om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en sådan möjlighet

Om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en möjlighet att förlänga ett leasingavtal, inkluderas leasingbetalningar för denna förlängningsperiod i värderingen av skulden.

Leasingbetalningarna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte kan fastställas enkelt, vilket normalt är fallet för koncernens leasingavtal, ska leasetagarens marginella låneränta användas, vilken är räntan som den enskilda leasetagaren skulle få betala för att låna de nödvändiga medlen för att köpa en tillgång av liknande värde som nyttjanderätten i en liknande ekonomisk miljö med liknande villkor och säkerheter. Koncernen är exponerad för eventuella framtida ökning av rörliga leasingbetalningar baserade på ett index eller en ränta, som inte ingår i leasingskulden förrän de träder i kraft. När justeringar av leasingbetalningar baserade på ett index eller en ränta träder i kraft omvärderas leasingskulden och justeras mot nyttjanderätten.

Leasingbetalningar fördelas mellan amortering av skulden och ränta. Räntan redovisas i rapport över totalresultat över leasingperioden på ett sätt som medför en fast räntesats för den under respektive period redovisade leasingkulden.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- den initiala värderingen av leasingkulden och
- betalningar gjorda vid eller innan den tidpunkt då den leasade tillgången görs tillgänglig för leasetagaren.
- utgifter för att återställa tillgången till det skick som föreskrivs i leasingavtalets villkor.

Nyttjanderätten skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd. Om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en köpoption skrivs nyttjanderätten av över den underliggande tillgångens nyttjandeperiod.

Leasingavgifter hänförliga till korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde, redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Korttidsleasingavtal är avtal med en leasingperiod på 12 månader eller mindre. Leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde avser i allt väsentligt kontorsutrustning.

Optioner att förlänga och säga upp avtal

Optioner att förlänga eller säga upp avtal finns inkluderade i koncernens leasingavtal gällande t. ex lokalhyresavtal. Villkoren används för att maximera flexibiliteten i hanteringen av avtalen. Optioner att förlänga eller säga upp avtal inkluderas i tillgången och skulden då det är rimligt säkert att de kommer att utnyttjas.

Redovisning i efterföljande perioder

Leasingkulden omvärderas om det sker några ändringar i leasingavtalet eller om det sker ändringar i kassaflödet som är baserade på det ursprungliga kontraktsvillkoret. Förändringar i kassaflöden baserade på ursprungliga kontraktsvillkor uppstår när; koncernen ändrar sin initiala bedömning huruvida optioner för förlängning och/eller uppsägning kommer att nyttjas, det sker förändringar i tidigare bedömningar ifall en köpoption kommer att nyttjas, leasingavgifter ändras på grund av förändringar i index eller ränta. En omvärdering av leasingkulden leder till en motsvarande justering av nyttjanderättstillgången. Om det redovisade värdet på nyttjanderättstillgången redan har reducerats till noll, redovisas den återstående omvärderingen i rapport över totalresultat. Nyttjanderättstillgången nedskrivningsprövas närhelst händelser eller förändringar i förutsättningar indikerar att det redovisade värdet för en tillgången inte kan återvinnas.

Rörelseförvärv

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv, oavsett om förvärvet består av eget kapitalandelar eller andra tillgångar. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av de verkliga värdena av:

- överlåtna tillgångar
- skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare
- aktier som emitterats av koncernen
- tillgångar eller skulder som är en följd av ett avtal om villkorad köpeskillning
- tidigare eget kapitalandel i det förvärvade företaget

Identifierbara förvärvade tillgångar, övertagna skulder och övertagna eventalförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas, med ett fåtal undantag, inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv, dvs. förvärv för förvärv, avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företags identifierbara nettotillgångar.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

I de fall då hela eller delar av en köpeskilling skjuts upp, ska de framtida betalningarna diskonteras till nuvärdet vid förvärvstidpunkten. Diskonteringsräntan är företagets marginella låneränta, vilken är den räntesats företaget skulle ha betalat för en finansiering genom lån under motsvarande period och liknande villkor.

Villkorad köpeskilling klassificeras antingen som eget kapital eller som finansiell skuld. Belopp klassificerade som finansiella skulder omvärderas varje period till verkligt värde. Eventuella omvärderingsvinster och -förluster redovisas i resultatet.

Om rörelseförvärvet genomförs i flera steg omvärderas de tidigare eget kapitalandelarna i det förvärvade företaget till dess verkliga värde vid förvärvstidpunkten. Eventuell uppkommen vinst eller förlust till följd av omvärderingen redovisas i resultatet.

Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar avser koncession för Dannemoragruvan, prospekteringsrättigheter erhållna vid rörelseförvärv. Mineralrättigheter och prospekteringsrättigheter som förvärvats genom ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Koncessioner som har en bestämbar nyttjandeperiod redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade av- och nedskrivningar.

Prospekteringsutgifter och utvärderingstillgångar aktiveras. Aktiverade prospekteringsutgifter och utvärderingstillgångar redovisas till anskaffningsvärde och avser kostnader för

- förvärv av prospekteringsrättigheter,
- topografiska, geologiska, geokemiska och geofysiska studier,
- prospekteringsborrning,
- dikning,
- provtagning, och
- aktiviteter i samband med utvärdering av den tekniska möjligheten och den kommersiella genomförbarheten att utvinna en mineraltillgång.

Aktiverade prospekteringsutgifter och utvärderingstillgångar skrivs inte av utan prövas för nedskrivning när fakta och omständigheter tyder på att det redovisade värdet kan överstiga dess återvinningsvärde. När det är tekniskt möjligt och den kommersiella genomförbarheten av att utvinna en mineraltillgång kan påvisas ska prospekterings och utvärderingstillgångar omklassificeras och redovisas som Materiella anläggningstillgångar respektive Immateriella tillgångar.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar (byggnader och mark, maskiner och andra tekniska anläggningar samt inventarier, verktyg och installationer, utrustning, produktionsförberedande åtgärder)

redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen till godo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen.

Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i rapporten över totalresultat under den period de uppkommer.

Avskrivningar görs linjärt för att fördela anskaffningsvärde minskat med det beräknade restvärdet, över den beräknade nyttjandeperioden. Nyttjandeperioderna är som följer:

- Byggnader (50 år)
- Maskiner och andra tekniska anläggningar (5–10 år)
- Inventarier, verktyg och installationer (5–10 år)

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov.

En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde. Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i rörelseresultatet i rapport över totalresultat.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Immateriella tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan prövas årligen, eller vid indikation på värdeminskning, avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. Prospekterings- och utvärderingstillgångar prövas för nedskrivning när faktiska omständigheter tyder på att det redovisade värdet kan överstiga dess återvinningsvärde. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

Finansiella instrument

Koncernens finansiella tillgångar och skulder utgörs av posterna; finansiella anläggningstillgångar, kundfordringar, likvida medel, räntebärande skulder, leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder.

a) Första redovisningstillfället

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när koncernen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Köp och försäljning av finansiella tillgångar och skulder redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången.

Finansiella instrument redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde plus, för en tillgång eller finansiell skuld som inte redovisas till verkligt värde via rapport över totalresultat, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärv eller emission av finansiell tillgång eller finansiell skuld, till exempel avgifter och provisioner. Transaktionskostnader för finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via rapport över totalresultat kostnadsförs i rapport över totalresultat.

b) Finansiella tillgångar - Klassificering och värdering

Koncernen klassificerar och värderar sina finansiella tillgångar i kategorin upplupet anskaffningsvärde. Klassificeringen av investeringar i skuldinstrument beror på koncernens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar och de avtalsenliga villkoren för tillgångarnas kassaflöden.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar som innehas med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det redovisade värdet av dessa tillgångar justeras med eventuella förväntade kreditförluster som redovisats. Koncernens finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av posterna finansiella anläggningstillgångar, kundfordringar, likvida medel.

c) Finansiella skulder - Klassificering och värdering

Koncernen klassificerar och värderar sina finansiella skulder i kategorin upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella skulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom 12 månader från balansdagen om dessa förfaller senare än 12 månader från balansdagen klassificeras dessa som långfristiga skulder.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Koncernens finansiella skulder värderas efter det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i rapport över totalresultat över låneperioden. Avgifter som betalas för lånefaciliteter redovisas som transaktionskostnader för upplåningen i den utsträckning det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas. I sådana fall redovisas avgiften när kreditutrymmet utnyttjas. När det inte föreligger några bevis för att det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas, redovisas avgiften som en förskottsbetalning för finansiella tjänster och fördelas över det aktuella lånelöftets löptid.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde består av räntebärande skulder, leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder

d) Bortbokning av finansiella tillgångar och finansiella skulder

Finansiella tillgångar tas bort från rapporten över finansiell ställning när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från rapporten över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläcks. Då villkoren för en finansiell skuld omförhandlas, och inte bokas bort från balansräkningen, redovisas en vinst eller förlust i rapport över totalresultat.

Vinsten eller förlusten beräknas som skillnaden mellan de ursprungliga avtalsenliga kassaflödena och de modifierade kassaflödena diskonterade till den ursprungliga effektiva räntan

e) Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Den legala rättigheten får inte vara beroende av framtida händelser och den måste vara rättsligt bindande för företaget och motparten både i den normala affärsverksamheten och i fall av betalningsinställelse, insolvens eller konkurs.

f) Nedskrivning av finansiella tillgångar

Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Koncernen bedömer de framtida förväntade kreditförluster som är kopplade till tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen redovisar en kreditförlustreserv för sådana förväntade kreditförluster vid varje rapporteringsdatum. För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering, det vill säga, reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordrings livslängd. För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på fördelade kreditriskegenskaper och förfallna dagar. Koncernen använder sig utav framåtblickande variabler för förväntade kreditförluster. Vid rapporttillfället uppgick de förväntade kreditförlusterna till ett oväsentligt belopp och redovisas ej.

Varulager

Koncernens lager består huvudsakligen av råbly och färdigvaror av bly. Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet bestäms med hjälp av först in, först ut metoden (FIFU). Anskaffningsvärdet för färdigvaror består av råvaror, direkta löner, andra direkta kostnader och hänförliga indirekta tillverkningskostnader baserade på normal tillverkningskapacitet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

Likvida medel

I likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, banktillgodohavanden. Checkräkningskredit redovisas i balansräkningen som upplåning i posten övriga kortfristiga skulder.

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Avsättningar

Avsättningar för rättsliga anspråk, garantier och återställandeåtgärder redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster. Om det finns ett antal liknande åtaganden, bedöms sannolikheten för att det kommer att krävas ett utflöde av resurser vid regleringen sammantaget för hela denna grupp av åtaganden. En avsättning redovisas även om sannolikheten för ett utflöde avseende en speciell post i denna grupp av åtaganden är ringa.

Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda

Skulder för löner och ersättningar, inklusive icke-monetära förmåner och betald frånvaro, som förväntas bli reglerade inom 12 månader efter räkenskapsårets slut, redovisas som kortfristiga skulder till det odiskonterade belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras. Kostnaden redovisas i rapporten över totalresultat i takt med att tjänsterna utförs av de anställda. Skulden redovisas som förpliktelse avseende ersättningar till anställda i koncernens balansräkning.

Pensionsförpliktelser

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringar på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen till godo.

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att dividera:

- resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare.
- med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

Resultat per aktie efter utspädning

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras beloppen som använts för beräkning av resultat per aktie före utspädning genom att beakta:

- det vägda genomsnittet av de ytterligare stamaktier som skulle ha varit utestående vid en konvertering av samtliga potentiella stamaktier.

Potentiella stamaktier ger inte upphov till utspädningseffekt när konvertering av dem till stamaktier skulle minska förlusten per aktie.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Eventualförpliktelse

En eventualförpliktelse är en möjlig förpliktelse som härrör från inträffade händelser vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser. En eventualförpliktelse kan också vara en befintlig förpliktelse som inte redovisats i balansräkningen då det inte är troligt

att ett utflöde av resurser kommer att krävas alternativt att förpliktelsens storlek inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan.

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över förändring av eget kapital följer också koncernens uppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i ÅRL. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader och eget kapital.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvävsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillningar.

När det finns en indikation på att andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna "Resultat från aktier och andelar i koncernföretag".

Finansiella instrument

IFRS 9 tillämpas ej i moderföretaget. Moderföretaget tillämpar i stället de punkterna som anges i RFR 2 (IFRS 9 Finansiella instrument, p. 3–10). Finansiella instrument värderas till anskaffningsvärde. Inom efterföljande perioder kommer finansiella tillgångar som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt att redovisas i enlighet med lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde.

Vid bedömning och beräkning av nedskrivningsbehov för finansiella tillgångar ska principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering i IFRS 9 tillämpas.

Leasingavtal

Samtliga leasingavtal redovisas som operationell leasing, oavsett om avtalen är finansiella eller operationella. Leasingavgiften redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Bokslutsdispositioner

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner

Not 3 Nettoomsättning

	Jan- Dec 2022	Jan-Dec 2021
Sverige	20 935	12 368
Övriga EU länder	1 495	3 113
Övriga Europa	708	155
Summa	23 138	15 636

Not 4 Emissionsvillkor

Teckningsperiod T04 i januari

Under januari 2022 var det teckningsperiod för T04 med en teckningskurs om 0,072 SEK. GRANGEX tillfördes därmed cirka 1,3 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgick till 0,1 MSEK. Emissionen registrerades den 5 augusti 2022.

Riktad emission i februari

Den riktade emissionen som genomfördes i februari tecknades till 0,072 SEK. Emissionslikviden uppgick till totalt ca 36,0 MSEK. Pegroco Invest AB tecknade med en emissionslikvid om totalt ca 14,7 MSEK, och övriga garanter tecknade 295 600 412 aktier à 0,072 SEK per aktie med en emissionslikvid om 21,3 MSEK. Emissionskostnaderna uppgick till totalt 2,1 MSEK.

Kompensationsemission i augusti

Till följd av den sammanläggning av aktier genomfördes en riktad emission till Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB som garanterade sammanläggningen.

Emissionen omfattade 4 018 aktier och teckningskursen i kompensationsemissionen utgjordes av aktiens kvotvärde, ca 5,00 kronor per aktie. Emissionen registrerades den 5 augusti 2022.

Not 5 Finansiella instrument

För majoriteten av koncernens upplåning, motsvaras det redovisade värdet på upplåningen dess verkliga värde.

Det verkliga värdet för de långfristiga skulderna har beräknats genom användning av kassaflöden diskonterade till en aktuell låneränta. De är klassificerade som nivå 3 i verkligt värdehierarkin då ej observerbara data använts, inklusive egen kreditrisk.

Not 6 Transaktioner med externa närstående

Inga transaktioner mellan GRANGEX och externa närstående som väsentligen påverkat ställning eller resultat har ägt rum.

Not 7 Första gången International Financial Reporting Standards (IFRS) tillämpas

Delårsrapporten för första kvartalet 2022 var den första delårsrapporten som upprättades enligt IFRS och denna kvartalsrapport därmed den fjärde.

De redovisningsprinciper som återfinns i not 1 har tillämpats när koncernredovisningen för Grängesberg Exploration Holding AB (publ) ("Grängesberg") upprättats per den 31 december 2022 och för den jämförande information som presenteras från och med ingångsbalansräkningen per den 1 januari 2021.

När rapporten över periodens ingående finansiella ställning (per den 1 januari 2021), rapporten över finansiell ställning per 31 december 2021 enligt IFRS upprättades, justerades belopp som i tidigare årsredovisningar rapporterats i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). En förklaring till hur övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till IFRS har påverkat koncernens totalresultat och finansiella ställning visas i de tabeller som följer nedan och i noterna som hör till dessa.

Val som gjorts vid övergången till redovisning enligt IFRS

Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1, Första gången IFRS tillämpas. Huvudregeln är att samtliga tillämpliga IFRS- och IAS-standarder, som trätt i kraft och godkänts av EU per den 31 december 2022, ska tillämpas med retroaktiv verkan. IFRS 1 innehåller dock övergångsbestämmelser som ger företagen en viss valmöjlighet.

Grängesberg har valt att tillämpa följande undantagen från vid övergång till IFRS:

- inte tillämpa IFRS 3 Rörelseförväv retroaktivt på rörelseförväv som gjordes före övergångsdatum till redovisning enligt IFRS.
- inte beakta kundavtal som var slutförda före övergångsdatum till redovisning enligt IFRS 15.
- att värdera leasingkulden vid tidpunkten för övergång till IFRS till nuvärdet av återstående leasingavgifterna diskonterad med leasetagarens marginella upplåningsränta samt att värdera nyttjanderätten till ett belopp motsvarande leasingkulden, justerat för eventuella förutbetalda leasingavgifter.
- Att tillämpa borttagande från rapporten över finansiell ställning i IFRS 9 framåtriktat för transaktioner som sker på eller efter tidpunkten för övergång till IFRS.

Avstämning mellan tidigare tillämpade redovisningsprinciper och IFRS

Enligt IFRS 1 ska koncernen presentera en avstämning av eget kapital och summa totalresultat som redovisats enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper mot motsvarande poster enligt IFRS. Koncernens övergång till redovisning enligt IFRS hade ingen inverkan på de totala kassaflöden som presenterats enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper. Nedanstående tabeller visar avstämningen mellan tidigare tillämpade redovisningsprinciper och IFRS för respektive period för eget kapital och summa totalresultat.

Kassaflödesanalysen

Enligt IFRS 16 utgör leasingbetalningen två delar, en del avser amortering av leasingkulden och den andra en räntekomponent. Amortering av leasingkulden påverkar finansieringsverksamheten medan räntekostnaden kommer att belasta den löpande verksamheten. Eftersom uppkomsten av nyttjanderätten och leasingkulden inte är kassaflödespåverkande elimineras de i kassaflödet.

Brygga till IFRS 2021-01-01--2021-12-31

KSEK	Noter	1 januari 2021			31 december 2021		
		Enligt tidigare redovisningsprinciper	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS	Enligt tidigare redovisningsprinciper	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS
TILLGÅNGAR							
Anläggningstillgångar							
Immateriella tillgångar		37 747	0	37 747	56 605	0	56 605
Tillgångar med nyttjanderätt	a)	0	720	720	0	517	517
Materiella anläggningstillgångar		32 711	0	32 711	33 200	0	33 200
Finansiella anläggningstillgångar		110	0	110	1 924	-1 700	224
Omsättningstillgångar							
Varulager							
Varulager		834	0	834	1 344	0	1 344
Kortfristiga fordringar							
Kundfordringar		96	0	96	1 718	0	1 718
Övriga fordringar	b)	817	51 912	52 729	2 455	1 700	4 155
Pågående nyemission	b)	51 912	-51 912	0	0	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	a)	512	-62	450	324	-62	262
Likvida medel		429	0	429	28 084	0	28 084
SUMMA TILLGÅNGAR		125 168	658	125 826	125 654	455	126 109

KSEK	Noter	1 januari 2021			31 december 2021		
		Enligt tidigare redovisningsprinciper	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS	Enligt tidigare redovisningsprinciper	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS
EGET KAPITAL OCH SKULDER							
Eget kapital							
Aktiekapital		18 796	0	18 796	38 279	0	38 279
Pågående nyemission		12 978	0	12 978	0	0	0
Reserver	b)	86	-86	0	0	0	0
Övrigt tillskjutet kapital	b)	0	151 538	151 538	0	177 094	177 094
Balanserat resultat (Inklusive årets resultat)	b)	54 821	-151 452	-96 631	71 324	-177 101	-105 777
Summa eget kapital		86 681	0	86 681	109 603	-7	109 596
Avsättningar							
Långfristiga skulder		488	0	488	0	0	0
Räntebärande skulder		8 697	0	8 697	5 995	0	5 995
Övriga långfristiga skulder		0	0	0	118	0	118
Leasingskuld	a)	0	479	479	0	275	275
Kortfristiga skulder							
Leasingskuld	a)	0	179	179	0	187	187
Leverantörsskulder		2 581	0	2 581	4 838	0	4 838
Aktuell skatteskuld		85	0	85	175	0	175
Övriga kortfristiga skulder		10 975	0	10 975	3 167	0	3 167
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		15 661	0	15 661	1 758	0	1 758
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		125 168	658	125 826	125 654	455	126 109

KSEK	Noter	2021		
		Resultaträkning (enligt tidigare redovisningsprinciper)	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS
Nettoomsättning		15 636	0	15 636
Övriga rörelseintäkter		747	0	747
Summa rörelsens intäkter		16 383	0	16 383
Råvaror		-9 966	0	-9 966
Övriga externa kostnader	a)	-7 417	218	-7 199
Personalkostnader		-9 156	0	-9 156
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	a)	-649	-202	-851
Rörelseresultat		-10 805	16	-10 789
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter		1 450	0	1 450
Finansiella kostnader	a)	-417	-23	-440
Finansiella poster - netto		1 033	-23	1 010
Resultat före skatt		-9 772	-7	-9 779
Inkomstskatt		115	0	115
Årets resultat		-9 657	-7	-9 664
Övrigt totalresultat för året		0	0	0
Summa totalresultat för året		-9 657	-7	-9 664

Brygga till IFRS kvartal 4 2021

KSEK	Noter	2021		Enligt IFRS
		Resultaträkning (enligt tidigare redovisningsprinciper)	Total effekt av övergång till IFRS	
Nettoomsättning		3 798	0	3 798
Övriga rörelseintäkter		608	0	608
Summa rörelsens intäkter		4 406	0	4 406
Råvaror		-3 194	0	-3 194
Övriga externa kostnader	a)	-391	-1	-392
Personalkostnader		-2 107	0	-2 107
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	a)	-283	-2	-285
Rörelseresultat		-1 569	-3	-1 572
Finansiella intäkter		98	0	98
Finansiella kostnader	a)	-162	2	-160
Finansiella poster - netto		-64	2	-62
Resultat före skatt		-1 633	-1	-1 634
Inkomstskatt		114	0	114
Årets resultat		-1 519	-1	-1 520
Ovrigt totalresultat för perioden		0	0	0
Summa totalresultat för perioden		-1 519	-1	-1 520

a) Leasing

Totalt effekt på eget kapital framgår nedan:

Räkenskapsår 2021 (Belopp i KSEK)	Tillgångar med nyttjanderätt	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Långfristig leasingskuld	Kortfristig leasingskuld	Eget kapital
Total påverkan 2021-01-01	720	- 62	479	179	0
Förändring 2021	-203	0	-204	8	-7
Total påverkan 2021-12-31	517	-62	275	187	-7

Total effekt på summa totalresultat framgår nedan:

	2021
Övriga externa kostnader	218
Avskrivningar	-202
Finansiella kostnader	-23
Total påverkan på årets resultat	-7

b) Omklassificeringar och omrubriceringar

Rapport över finansiell ställning

Den tidigare balansräkningen benämns rapport över finansiell ställning. Omrubriceringar

respektive omklassificeringar har skett av följande poster; "Kassa och bank" benämns "Likvida medel". Omklassificering på 1 700 KSEK har skett per den 31 december 2021 från långfristiga fordringar till kortfristiga fordringar för att möta en kortfristig skuld. Tecknat men ej inbetalt kapital klassificeras som övriga kortfristiga fordringar enligt IFRS varför omklassificering har genomförts på 51 912 KSEK

I "Övrigt tillskjutet kapital" klassificeras den del av en nyemission som avser betalning över aktiernas nominella värde. Omklassificering har skett till övrigt tillskjutet kapital från balanserat resultat med 151 452 KSEK per den 1 januari 2021, med 151 379 KSEK 177 094 KSEK per den 31 december 2021. Reserver på 86 KSEK har nollställts.

Rapport över totalresultat

Den tidigare resultaträkningen benämns rapport över totalresultat. Omrubriceringar och omklassificeringar har skett av följande poster; "Ränteintäkter och liknande resultatposter" och "Räntekostnader och liknande resultatposter" benämns nu "Finansiella intäkter" respektive "Finansiella kostnader" och "Skatt på periodens resultat" benämns "Inkomstskatt". Enligt IFRS redovisas endast transaktioner med aktieägare direkt i eget kapital, övriga poster redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i eget kapital.

Alternativa nyckeltal

Utöver de finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med IFRS, presenterar Grängesberg finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, till exempel EBITDA och kassalikviditet. Dessa alternativa nyckeltal anses vara viktiga resultat och prestationsindikationer för investerare och andra användare av rapporten. 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 i denna not.

Definitioner av nyckeltal

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

EBIT: Rörelseresultatet (Earnings Before Interest and Taxes).

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

Resultat per aktie SEK: Resultatet dividerat med antalet aktier.

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

En mer utförlig Nyckeltalstabell och ordlista finns i Årsredovisning för 2021 sid. 54

KONTAKT

Paul Johnsson, CFO
paul.johnsson@grangesbergexploration.se

Grängesberg Exploration Holding AB (publ)
Sandhamnsgatan 48A
115 60 Stockholm

www.grangex.se