

# Bokslutskommuniké 2023

## FJÄRDE KVARTALET 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 10 522 KSEK (4 706)
- EBITDA uppgick till -6 382 KSEK (-2 274)
- Rörelseresultatet uppgick till -7 042 KSEK (-2 633)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,36 SEK (-0,31)
- Ny styrelse valdes på den extra bolagsstämman den 19 december 2023
- Bolaget tecknade ett villkorat köpeavtal med OMF Fund II H Ltd (Orion) för köpet av 100% av aktiekapitalet och aktieägarlånen i Sydvaranger Mining AS
- Bolaget ingick ett royaltyavtal med Anglo American för delfinansiering av förvärvet samt för den framtida utvecklingen och driften av Sydvarangergruvan
- Styrelsen fattade den 22 december 2023, beslut om en företrädesemission av högst 5 796 574 aktier, motsvarande cirka 81,2 MSEK.

### Efter periodens utgång

- Prospektet för företrädesemissionen publicerades den 2 februari. Emissionen är garanterad till 92 procent.

## HELÅRET 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 35 372 KSEK (23 138)
- EBITDA uppgick till -19 154 KSEK (-11 684)
- Rörelseresultatet uppgick till -20 574 KSEK (-12 574)
- Likvida medel uppgick till 34 489 KSEK (12 712)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -3,20 SEK (-1,51)
- Styrelsen föreslår ingen utdelning
- Miljötilståndet för återstarten av gruvverksamheten i Dannemora vann laga kraft den 17 juli
- Pumpsystem och vattenreningsystem för tömningen av Dannemoragruvan beställdes.

### Finansiell översikt

	<b>Kv 4 2023</b>	<b>Kv 4 2022</b>	<b>Helår 2023</b>	<b>Helår 2022</b>
Nettoomsättning KSEK	10 522	4 706	35 372	23 138
EBITDA KSEK	-6 382	-2 274	-19 154	-11 684
Rörelseresultat (EBIT) KSEK	-7 042	-2 633	-20 574	-12 574
Resultat per aktie före och efter utspädning SEK	-0,36	-0,31	-3,20	-1,51
Kassalikviditet (%)	118	124	118	124
Eget kapital, KSEK	104 584	132 408	104 584	132 408
Likvida medel, KSEK	34 489	12 712	34 489	12 712
Balansomslutning, KSEK	261 246	148 266	261 246	148 266
Soliditet (%)	40	89	40	89
Antal anställda	13	12	13	12

Jämförelsetal hänför sig till motsvarande period föregående år.

## KOMMENTARER FRÅN VD

När vi summerar resultaten från året som gått, är det med glädje jag konstaterar betydelsefulla händelser som formar GRANGEX framtida riktning.

Det är viktigt att reflektera över 2023, ett år som präglades av flera framgångar. Jag tänker främst på utvecklingen i Dannemoraprojektet, som på rekordtid fick miljötillstånd från Mark- och miljödomstolen - endast 51 veckor från inlämnandet av ansökan. Detta utgjorde ett avgörande delmål för Dannemoraprojektets fortsatta utveckling mot produktionsstart.

Året 2023 utmärktes även av det för Dannemoraprojektet viktiga royaltyavtalet med Anglo American i mars, vilket inte bara stärkte projektet med en prestigefylld kvalitetsstämpel utan senare även lade grunden till beslutet att inleda arbetet med att förvärva Sydvarangergruvan i Nordnorge. Anglo American, som strategisk partner och medfinansierare, är en viktig del för möjligheten att förvärva Sydvarangergruvan.

Under kvartalet tog vi nästa steg i förvärvet av Sydvarangergruvan genom att signera köpeavtalet med säljaren Orion. Kort därefter signerades ett nytt royaltyavtalet med Anglo American. Detta avtal är betydelsefullt för finansieringen av Sydvaranger och fördjupar relationen mellan bolagen. Det visar också på att Anglo American anser att vårt samarbete är viktigt för att återstarta gruvorna både i Dannemora och Sydvaranger. Detta utökade samarbete är nu historiskt i vår del av Europa.

Ett förvärv av Sydvarangergruvan kommer att transformera GRANGEX i grunden. Förvärvet kommer att göra GRANGEX till en betydande framtida europeisk producent av högkvalitativt malmkoncentrat för den gröna omställningen av stålindustrin. Detta sker i ett marknadssegment på järnmalmensmarknaden med en ökande efterfrågan, där vi redan nu ser att efterfrågan överskrider tillgången.

Det som ligger framför oss under 2024 är att avsluta den pågående företrädesemissionen och därefter projektfinansieringen för Dannemoraprojektet samt att inleda anläggningsarbetet. Vi siktar på att inom kort avsluta förvärvet av Sydvarangergruvan och tillsammans med Anglo American uppdatera feasibility-studien. Dessa kommande steg representerar avgörande milstolpar i vår strävan att förverkliga vår vision att bidra positivt till gruvnäringen och samhället som helhet.

Christer Lindqvist

## VERKSAMHETEN

GRANGEX utvecklar, genom dotterbolagen Dannemora Iron AB och Grängesberg Exploration AB mineralfyndigheter som innehåller järnmalm, apatit som är ett fosformineral med innehåll av sällsynta jordartsmetaller (REE) Dotterbolaget Sala Bly AB är den enda producenten i Norden av blymanufaktur som levererar insatsvaror till industrin. Ett nytt dotterbolag, GRANGEX Sydvaranger AS, bildades under kvartalet inför förvärvet av Sydvarangergruvan.

## DANNEMORAPROJEKTET

Miljötillståndet för återstarten av gruvverksamheten i Dannemora vann laga kraft den 17 juli 2023.

En uppdaterad Feasibility-studie påbörjades i december. Baserad på nya analyser av borrhärdar kommer detta ge en ny optimering av gruvplanen vilket är ett led i att förbereda för gruvdrift. Arbetet med upphandling av tidskritisk utrustning pågår i sin slutfas. Denna kommer att definiera den totala planerade investeringen ("CAPEX") och därmed det totala finansieringsbehovet till en så kallad "Bankable feasibility studie" som projektfinansieringsbanker och andra investerare kan använda i sin due-diligence.

Anglo American avser, i linje med den i mars 2023 offentliggjorda överenskommelsen, att teckna ett leveransavtal ("off-take agreement") för gruvans hela produktion. Den uppdaterade Feasibility-studien är en del i Anglo Americans förberedelse för att även kunna delta med ett större och efterställt lån i projektfinansieringen. Två ledande europeiska finansieringsbanker har inkommit med avtalsförslag ("term sheets") för den seniora finansieringen. GRANGEX kommer därefter fastställa den nödvändiga andelen eget kapital. Projektfinansieringen planeras vara genomförd under andra kvartalet 2024. Investeringsbeslutet beräknas tas i samband med att projektfinansieringen är klar ("Final Investment Decision, FID").

Huvudutrustningen för dräneringsprojektet, två högkapacitetspumpar med ca 500 meters lyfthöjd och kapacitet på upp till 720 kubikmeter i timmen, tillhörande rör samt kontrollsystem har beställts från Carl Hamm. Reningsanläggningen kommer att hyras in från NSI Mobile Water Solutions, som även bemannar anläggningen under drift. Dräneringsstart av gruvan planeras att inledas snarast efter att investeringsbeslut och full projektfinansiering finns på plats.

### Järnmalmsmarknaden

Råstålsproduktionen i världen har under 2023 legat på ungefär samma nivå som 2022, trots lågkonjunktur med höga räntor och låg tillväxt. Den totala produktionen uppgick till 1 888 miljoner ton (2022: 1 889 miljoner ton), varav Kina stod för 1 019 miljoner ton. Länder som Ryssland, Indien och Sydkorea har en ökad produktion medan stora producentländer såsom Japan, Tyskland, Turkiet och Brasilien har haft minskade produktionsvolymerna.

Arbetet med att reducera koldioxidutsläpp inom stålindustrin fortsätter och allt fler stålföretag satsar alltmer forskning- och utvecklingsresurser på att hitta miljövänligare produktionsprocesser. Många väljer att satsa på att ställa om från syrgasbaserade konverterteknologi (BOF), skrota sina masugnar och ersätta med elektrostålugnsteknologi (EAF). EAF-teknologin är baserad på en blandning av skrot och pellets med högvärdigt järnmalmkoncentrat, DRI-kvalitet, 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. Priserna för 67,5% järnmalm för pelletsproduktion under 2023 har under året varierat mellan 116 USD per ton och 165 USD per ton och har i början av 2024 legat mellan 150 och 165 USD per ton. Järnmalmemarknaden, precis som allt annat i världsekonomin, präglas fortsatt av stor osäkerhet, till stor del beroende på den pågående konflikten mellan Ryssland och Ukraina och sedan i oktober 2023 också av konflikten i Gaza.

En förstärkande faktor i järnmalmsbranschen är den oro de stora järnmalmsproducenterna i framför allt Australien känner inför den gröna omställningen. Det kommer att råda en kraftig obalans mellan vad järnmalmsköparna vill köpa och vad producenterna kommer att kunna erbjuda. Bolagets bedömning är att premierna för högvärdiga produkter kan komma att öka ytterligare.

## APATITPROJEKTET I GRÄNGESBERG

Under juni månad ingick GRANGEX ett avtal att förvärva samtliga aktier i Berg & Makadam i Grängesberg AB. Bolaget äger fastigheten Ludvika Grängesberg 1:126 med en areal om 126 hektar. Köpeskillingen uppgår till 6 miljoner kronor och betalas i lika delar kontant och med aktier i moderbolaget GRANGEX AB (publ). Tillträde planeras under 2024.

Syftet med förvärvet är att dels inför apatitprojektets kommande ansökan till Mark- och miljödomstolen säkra rådigheten över mark för slutdeponering av restprodukt efter den planerade anrikningen av sanden i JanMatts-dammen, dels att långsiktigt säkra marken inför den framtida utvecklingen av järnmalmsförekomsterna i Grängesberg.

### Fosfat är en kritisk råvara - och priserna har fortsatt att stiga

Priserna på råfosfat fortsatte att stiga i början av 2023, upp till en referensnivå på 350 USD/ton. Denna prisnivå har stabiliserats under 2023 och början av 2024 och verkar ha bildat en ny basnivå utifrån vilken det kommer att vara möjligt att planera. Sannolikt skulle endast stora geopolitiska förändringar, såsom upphävandet av handelsrestriktioner mot Ryssland och avvecklingen av protektionistisk politik i Kina, kunna förändra prisbilden.

Under 2023 förändrades det politiska ramverket för fosfatbrytning i Sverige till det bättre när EU antog lagen om kritiska råvaror, som kommer att implementeras i lagstiftningen i alla EU-länder under 2024. I denna lagstiftning klassificeras råfosfat som en kritisk råvara, vilket innebär att länderna måste utvinna 10 procent av förbrukningen från gruvor och återvinna 25 procent. Apatit från Grangex kommer att klassificeras som återvunnet, och är ett av mycket få projekt i Europa som klassificeras på detta sätt. Enligt de nya bestämmelserna kommer medlemsländerna att vara skyldiga att underlätta återvinning och återanvändning. EU håller också på att utveckla finansieringssystem för återvinning av kritiska råmaterial.

Standardpriset för råfosfat baseras på fosforit från Marocko med en kvalitet på 32%. GRANGEX kommer att producera apatit med ca 38% kvalitet. Baserat på det nuvarande marknadspriset kan vi därför räkna med en premie på minst 65 dollar per ton. Dessutom har apatiten från Grangex andra positiva egenskaper såsom låg kadmium- och uranhalt samt att produktionen kommer att ske inom EU, vilket skulle kunna ge en ytterligare premie.

Stora fosfatköpare som norska Yara drabbas särskilt hårt, eftersom de har sämre möjligheter att köpa marockanskt gödningsmedel. De är mer beroende av gödselmedel av apatittyp, som GRANGEX kommer att kunna producera. Det svenska företaget LKAB har lanserat planer på att producera fosfatgödsel baserat på samma typ av apatit som GRANGEX har.

## SYDVARANGER

Sedan GRANGEX i slutet av juni ingått ett exklusivitetsavtal med Orion för förvärvet av Sydvaranger Mining AS tecknade bolaget den 30 november, efter en teknisk och ekonomisk due-diligence, ett villkorat köpeavtal med Orion för köpet av 100% av aktiekapitalet och aktieägarlånen i Sydvaranger Mining AS. En första köpeskilling på 20 MUSD (varav 1 MUSD redan har betalats) kommer att betalas av GRANGEX senast den 31 mars 2024. En uppskjuten köpeskilling på 13 MUSD kommer att betalas av GRANGEX vid det slutliga investeringsbeslutet om att återuppta verksamheten i Sydvaranger, för närvarande i början av 2026. GRANGEX kommer även att ta de nuvarande drifts- och underhållskostnaderna för Sydvaranger från och med den 1 januari 2024.

GRANGEX inledde omedelbart ett finansieringsarbete tillsammans med sina finansiella rådgivare för att kunna finansiera köp, drift och utvecklingsarbete i Sydvaranger. Detta resulterade i att bolaget ingick ett royaltyavtal med Anglo American för delfinansiering Sydvarangergruvan, Anglo American skjuter till 17 MUSD i det fall bolaget hittar annan finansiering på samma belopp eller mer. De centrala villkoren i royaltyavtalet är följande:

- GRANGEX har etablerat ett nytt helägt dotterbolag, GRANGEX Sydvaranger AS ("GRANGEX Sydvaranger"), som kommer att äga Sydvaranger
- GRANGEX Sydvaranger ska betala en royalty till Anglo American motsvarande 3 % av intäkterna för produktionen från Sydvaranger under gruvans livslängd.

GRANGEX gröna strategi har legat till grund för bedömningen av de tekniska förutsättningarna med målsättning att komplettera och förbättra den planerade gruvproduktionen för att sålunda kunna framställa ett malmkoncentrat för fossilfri järnsvampstillverkning (DRI) vilket innebär en förbättring av prispremien.

## SALA BLY

Sala Bly har inte bara slagit omsättningsrekord under 2023 med 35 280 KSEK (22 763) utan även vinsten efter finansiella poster ökade och uppgick till 6 457 KSEK (1 199). Omsättningsökning och resultat berodde delvis på extra beställningar på blytråd från ammunitionsindustrin. Även utan de extra beställningarna sågs en god efterfrågan på blytråd under 2023 liksom efterfrågan från den medicintekniska industrin av blyplåt och blytegel under 2023. Efterfrågeökningen har varit god på den medicintekniska sidan alltsedan covid-19-pandemin tog slut.

## KOMMENTARER TILL RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN

### Framtida likviditetsutveckling och finansiering

De olika projekten inom GRANGEX-koncernen har stora kapitalbehov. GRANGEX finansiella behov för att genomföra återstarten av Dannemoragruvan och Apatitprojektet i Grängesberg kräver tillgång till kapital. Som en del i finansieringsstrategin och för att kunna;

- o genomföra en uppdaterad feasibility-studie för Dannemora,
- o slutföra inköp av pumpputrustning till dräneringen av gruvan,
- o samt för overheadkostnader och övrig projektutveckling,

beslutade styrelsen den 22 december att genomföra en företrädesemission om ca 81,2 MSEK före emissionskostnader, vilket bolaget anser är tillräckligt för att driva verksamheten vidare i 12 månader.

### Fjärde kvartalet 2023

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 10 522 KSEK (4 706). Rörelseresultatet uppgick till -7 042 KSEK (-2 633) och nettot av finansiella poster 3 920 KSEK (-90) beror på ränta och positiv valutakursjustering på royaltyavtalet.

### Helåret 2023

Nettoomsättningen under året uppgick till 35 372 KSEK (23 138). Rörelseresultatet uppgick till -20 574 KSEK (-12 574), de övriga externa kostnaderna är högre under perioden, främst på grund av de ökade aktiviteterna med Dannemoras projektutveckling och due-diligence processen i Sydvaranger. Det ökade negativa finansnettot om -7 255 KSEK (-387) beror på bokförda räntekostnader och valutakursjusteringar på royaltyavtalet som inte påverkar kassaflödet.

## HÄNDELSE UNDER KVARTALET UTÖVER VAD SOM OVAN PRESENTERATS

### Säkerhet och miljö

Bolaget arbetar kontinuerligt med att förbättra rutiner och arbetsmiljön i syfte att förhindra arbetsplatsolyckor. Inga arbetsplatsolyckor som lett till sjukskrivning och någon incident har inte rapporterats under kvartalet.

### Personal

Antalet anställda i koncernen i slutet av rapportperioden uppgick till 13, varav två i moderbolaget. Därutöver finns en projektorganisation primärt bestående av utvalda specialistkonsulter.

### Organisationsutveckling

Jenny Eriksson anställdes som Hållbarhets & Miljöchef för Dannemora och tillika för GRANGEX det fjärde kvartalet 2023 och tillträdde i januari 2024.

## HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

Prospektet för företrädesemissionen publicerades den 2 februari efter godkännande av Finansinspektionen. Emissionen är garanterad till 92 procent. De huvudsakliga villkoren för emissionen var;



- Företrädesemissionen omfattar högst 5 796 574 aktier, motsvarande en total emissionslikvid om cirka 81,2 MSEK före avdrag för relaterade emissionskostnader.
- En (1) innehavd aktie erhålla en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter ger härvid rätt att teckna två (2) nya aktier, innebärande en teckningsrelation om 2:3.
- Teckningskursen i Företrädesemissionen uppgår till 14 SEK per aktie, motsvarande en rabatt om cirka 26,9 procent jämfört med den teoretiska kursen efter avskiljandet av teckningsrätter (TERP), baserat på det volymvägda genomsnittspriset (VWAP) för aktien den 21 december 2023 på NGM Nordic SME.
- Ledande befattningshavare i Bolaget och större aktieägare har tillsammans åtagit sig att teckna aktier för cirka 11 MSEK, motsvarande cirka 14 procent av företrädesemissionen.

## AKTIER OCH AKTIEHANDEL

Aktiedata	2023-12-31	2022-12-31
Antalet aktier	8 694 861	8 694 861
Aktiekapital SEK	43 474 307	43 474 307

Den 31 december 2023 uppgick aktiekapitalet i GRANGEX AB (publ.) till 43 474 307 SEK och antalet aktier 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 och teckning av aktier ska ske från och med 2 juni 2025 till och med den 1 oktober 2025. Utestående teckningsoptioner är 57 310 optioner av serie TO5 och 57 264 optioner av serie TO6. Vid full teckning av båda programmen ges en utspädning om 1,32% och bolaget tillförs 4,2 MSEK.

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

## RISKFAKTORER

Finansiella och operativa risker har en påverkan på GRANGEX verksamhet. Bolagets verksamhet måste vägas mot bakgrund av risker, komplikationer och tillkommande kostnader som industriell verksamhet och planerad gruvdrift som bolaget kan utsättas för. Bolaget kan kontrollera och hantera dessa risker i varierande grad. För en mer detaljerad redogörelse av signifikanta risker, inklusive finansieringsrisker och osäkerheter samt hur GRANGEX hanterar dessa hänvisas till årsredovisningen för 2022 sid 28–29.

## FINANSIELL KALENDER

- Årsredovisning publiceras vecka 18
- Delårsrapport Q1 2024 publiceras den 16 maj 2024
- Årsstämma hålls den 16 maj 2024
- Delårsrapport Q2 2024 publiceras den 22 augusti 2024
- Delårsrapport Q3 2024 publiceras den 14 november 2024
- Bokslutskommuniké för 2024 publiceras den 20 februari 2025.

## ÅRSREDOVISNING OCH FINANSIELLA RAPPORTER

Rapporter är tillgängliga på Bolagets hemsida: [www.grangex.se](http://www.grangex.se)

Belopp i KSEK	Not	2023-10-01	2022-10-01	2023-01-01	2022-01-01
		2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Nettoomsättning	3	10 522	4 706	35 372	23 138
Övriga rörelseintäkter		610	598	1 624	948
<b>Summa intäkter</b>		<b>11 133</b>	<b>5 304</b>	<b>36 997</b>	<b>24 086</b>
Råvaror		-5 655	-2 016	-19 636	-13 997
Övriga externa kostnader	6	-7 995	-4 118	-24 538	-12 552
Personalkostnader		-3 864	-1 444	-11 976	-9 220
<b>EBITDA</b>		<b>-6 382</b>	<b>-2 274</b>	<b>-19 154</b>	<b>-11 684</b>
Avskrivningar och nedskrivningar		-660	-359	-1 421	-890
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-7 042</b>	<b>-2 633</b>	<b>-20 574</b>	<b>-12 574</b>
Finansiella intäkter		8 408	0	8 839	0
Finansiella kostnader		-4 489	-90	-16 094	-387
<i>Finansiella poster netto</i>		<i>3 920</i>	<i>-90</i>	<i>-7 255</i>	<i>-387</i>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-3 122</b>	<b>-2 724</b>	<b>-27 830</b>	<b>-12 961</b>
Inkomstskatt		-7	0	-8	0
<b>Periodens resultat</b>		<b>-3 129</b>	<b>-2 724</b>	<b>-27 838</b>	<b>-12 961</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>-3 129</b>	<b>-2 724</b>	<b>-27 838</b>	<b>-12 961</b>
Periodens totalresultat hänförligt till: Moderbolagets aktieägare		<b>-3 129</b>	<b>-2 724</b>	<b>-27 838</b>	<b>-12 961</b>
Resultat per aktie före och efter utspädning SEK		-0,36	-0,31	-3,20	-1,51
Genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning		8 694 861	8 694 861	8 694 861	8 563 182



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK		2023-12-31	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>Not</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	4	136 333	93 090
Tillgångar med nyttjanderätt		2 706	688
Materiella anläggningstillgångar		64 808	33 266
Finansiella anläggningstillgångar		114	224
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>203 960</b>	<b>127 267</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager		2 431	2 703
Kundfordringar		3 034	1 272
Övriga kortfristiga fordringar		16 886	3 930
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		446	381
Likvida medel		34 489	12 712
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>57 286</b>	<b>20 998</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>261 246</b>	<b>148 266</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		43 474	43 474
Övrigt tillskjutet kapital		207 694	207 681
Balanserat resultat (inkl. årets resultat)		-146 584	-118 747
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>104 584</b>	<b>132 408</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder	5	108 989	975
Leasingskuld		1 295	184
<i>Summa långfristiga skulder</i>		<i>110 284</i>	<i>1 159</i>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leasingskuld		913	265
Leverantörsskulder		17 001	6 457
Aktuell skatteskuld		267	273
Övriga kortfristiga skulder		24 321	4 393
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter		3 877	3 311
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		<i>46 378</i>	<i>14 699</i>
<b>Summa skulder</b>		<b>156 662</b>	<b>15 858</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>261 246</b>	<b>148 266</b>

**KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG**

Belopp i KSEK	2023-10-01	2022-10-01	2023-01-01	2022-01-01
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Periodens resultat före finansiella kostnader	-6 382	-2 274	-19 154	-11 684
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8 367	286	6 735	190
Erhållna räntor	65	1	86	1
Betalda räntor	-8 745	-93	-8 908	-387
Betald skatt	266	0	-98	-98
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-6 428</b>	<b>-2 080</b>	<b>-21 339</b>	<b>-11 978</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>				
Förändring av lager	-286	-1 378	272	-1 360
Förändring av rörelsefordringar	-1 189	498	-14 488	560
Förändring av rörelseskulder	21 925	2 276	32 189	2 380
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>14 022</b>	<b>-684</b>	<b>-3 365</b>	<b>-10 398</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-12 255	-9 950	-43 384	-36 625
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-10 420	-359	-32 459	-704
Förändring av långfristiga fordringar	110	0	110	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-22 565</b>	<b>-10 309</b>	<b>-75 733</b>	<b>-37 329</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>				
Nyemissioner	0	0	0	40 744
Emissionskostnader	0	0	14	-4 962
Amortering av lån	-580	-758	-2 616	-3 427
Nyupptagna lån	0	0	103 478	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-580</b>	<b>-758</b>	<b>100 876</b>	<b>32 355</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-9 124</b>	<b>-11 751</b>	<b>21 778</b>	<b>-15 372</b>
Likvida medel vid periodens början	43 613	24 463	12 712	28 084
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>34 489</b>	<b>12 712</b>	<b>34 490</b>	<b>12 712</b>

## KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

Belopp i KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. Periodens resultat	Totalt Eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2022-01-01</b>	<b>38 279</b>	<b>177 094</b>	<b>-105 786</b>	<b>109 587</b>
<b>Totalresultat</b>				
Periodens resultat			-12 961	-12 961
Övrigt totalresultat			0	0
<b>Summa totalresultat</b>			<b>-12 961</b>	<b>-12 961</b>
<b>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</b>				
Nyemissioner	5 195	35 549		40 744
Emissionskostnader		-4 962		-4 962
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>5 195</b>	<b>30 587</b>		<b>35 782</b>
<b>Utgående eget kapital 2022-12-31</b>	<b>43 474</b>	<b>207 681</b>	<b>-118 747</b>	<b>132 408</b>
<b>Ingående eget kapital 2023-01-01</b>	<b>43 474</b>	<b>207 681</b>	<b>-118 747</b>	<b>132 408</b>
<b>Totalresultat</b>				
Periodens resultat			-27 838	-27 838
Övrigt totalresultat			0	0
<b>Summa totalresultat</b>			<b>-27 838</b>	<b>-27 838</b>
<b>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</b>				
Emissionskostnader		14		14
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>		<b>14</b>		<b>14</b>
<b>Utgående eget kapital 2023-12-31</b>	<b>43 474</b>	<b>207 695</b>	<b>-146 585</b>	<b>104 584</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	2023-10-01	2022-10-01	2023-01-01	2022-01-01
		2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Nettoomsättning	3	2 379	2 409	9 715	11 822
Övriga rörelseintäkter		6	16	13	-26
<b>Summa intäkter</b>		<b>2 385</b>	<b>2 425</b>	<b>9 728</b>	<b>11 796</b>
Övriga externa kostnader	6	-13 261	-5 382	-24 787	-18 294
Personalkostnader		-2 767	-997	-4 747	-3 993
Avskrivningar och nedskrivningar		-40	90	-46	-13
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-13 683</b>	<b>-3 864</b>	<b>-19 852</b>	<b>-10 505</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter		373	41	2 266	2 338
Räntekostnader och liknande resultatposter		-700	-4 999	-30 946	-5 082
<i>Finansiella poster netto</i>		<i>-327</i>	<i>-4 958</i>	<i>-28 680</i>	<i>-2 744</i>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-14 010</b>	<b>-8 822</b>	<b>-48 533</b>	<b>-13 249</b>
Koncernbidrag	6	6 747	1 361	6 747	1 363
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-7 263</b>	<b>-7 461</b>	<b>-41 786</b>	<b>-11 886</b>
Skatt på periodens resultat		0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>		<b>-7 263</b>	<b>-7 461</b>	<b>-41 786</b>	<b>-11 886</b>

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

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR		2023-12-31	2022-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>Not</b>		
Materiella anläggningstillgångar		331	47
Finansiella anläggningstillgångar		0	110
Andelar i koncernbolag		97 848	70 848
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>98 178</b>	<b>71 005</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar på koncernbolag	6	15 263	69 406
Övriga kortfristiga fordringar		13 467	2 172
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		335	2 516
Kassa och bank		21 499	10 107
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>50 564</b>	<b>84 200</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>148 742</b>	<b>155 205</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		43 474	43 474
<i>Summa bundet eget kapital</i>		43 474	43 474
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		104 948	116 820
Periodens resultat		-41 786	-11 886
<i>Summa fritt eget kapital</i>		63 162	104 934
<b>Summa eget kapital</b>		<b>106 636</b>	<b>148 408</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till koncernbolag	6	11 859	0
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		4 687	2 540
Skatteskuld		55	181
Övriga kortfristiga skulder		22 822	1 833
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter		2 682	2 242
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		30 246	6 796
<b>Summa skulder</b>		<b>42 105</b>	<b>6 796</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>148 742</b>	<b>155 205</b>

## ÖVRIG INFORMATION

### Not 1 Allmän information

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

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

Styrelsen har den 20 februari 2024 godkänt denna delårsrapport för offentliggörande.

### Not 2 Principer för upprättande av kvartalsrapport

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS), samt Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, vilken specificerar de tillägg till IFRS-upplysningar som krävs enligt bestämmelserna i Årsredovisningslagen. Denna kvartalsrapport är för koncernen upprättad enligt IAS 34, Delårsrapportering, och Årsredovisningslagen samt för moderbolaget enligt Årsredovisningslagen och Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med dem som tillämpades i årsredovisningen 2022.

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

#### Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Inga av de nya och ändrade standarder med tillämpning för räkenskapsår som börjar 1 januari 2023 har någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

#### Nya och ändrade standarder som ännu ej tillämpas av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2023 och senare och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport.

#### Nya väsentliga uppskattningar och bedömningar

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

### Not 3 Nettoomsättning

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

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

Belopp i KSEK	Kv 4 2023	Kv 4 2022	2023	2022
Sverige	3 677	4 533	23 600	20 934
Övriga EU länder	4 556	104	9 027	1 495
Övriga Europa	2 289	68	2 745	708
<b>Summa</b>	<b>10 522</b>	<b>4 706</b>	<b>35 372</b>	<b>23 138</b>

### Not 4 Mineralrättigheter samt balanserade utgifter avseende prospektering och utvärderingstillgångar

Belopp i KSEK	2023-12-31	2022-12-31
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>		
Vid årets början	93 933	56 605
Förvärv under året i dotterbolagen	43 384	37 328
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>137 317</b>	<b>93 933</b>
<b>Akkumulerad av- och nedskrivningar</b>		
Vid årets början	-844	-703
Årets avskrivningar	-141	-141
<b>Utgående ackumulerade av- nedskrivningar</b>	<b>-984</b>	<b>-844</b>
<b>Redovisade värden</b>	<b>136 333</b>	<b>93 090</b>

De immateriella tillgångarna utgörs av följande:

#### Dannemora Iron AB

Utvecklingskostnader och rättigheter avseende järnmalm 103 319 62 037

#### Grängesberg Exploration AB

Utvecklingskostnader och rättigheter avseende apatit, järnmalm, REE 33 014 31 053

**Summa 136 333 93 090**

### Not 5 Finansiella instrument

För majoriteten av koncernens upplåning, motsvaras det redovisade värdet på upplåningen dess verkliga värde, eftersom räntan på denna upplåning är i paritet med aktuella marknadsräntor eller beroende av att upplåningen är kortfristig. Royaltyavtalet med Anglo American redovisas som en finansiell skuld till upplupet anskaffningsvärde. Royaltybetalning beräknas ske i takt med leverans och försäljning av järnmalm under de första elva årens planerade produktion och amorteringen sker beräknat per malmton.

Nuvärdesberäkningen av lånet sker genom att framtida beräknade betalningsströmmar



nuvärdesberäknas. En bokföringsmässig ränta läggs till skulden, räntan redovisas löpande i resultaträkningen. Skuldens värde i USD räknas om till SEK vid varje bokslutstillfälle.

Royaltyavtal Anglo American	KUSD	KSEK
Nominellt belopp	10 000	105 399
Anskaffningskostnader	-406	-4 265
<b>Anskaffningsvärde</b>	<b>9 594</b>	<b>101 135</b>
Upplupen ränta t.o.m. 2023-12-31	838	13 206
Valutaomräkning kurs 10,0416 SEK/USD	0	-5 471
<b>Utgående balans 2023-12-31</b>	<b>10 432</b>	<b>108 870</b>
Övriga långfristiga skulder		119
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>108 989</b>

## Not 6 Transaktioner med närstående

Nedskrivningen av värdet på aktierna i Dannemora Iron AB om 30 MSEK i moderbolaget skedde efter aktieägartillskott. Värdet på Dannemora Iron AB i moderbolaget är efter nedskrivningen oförändrat. Sala Bly AB lämnade ett koncernbidrag till moderbolaget om 6,7 MSEK (1,4). I övrigt har inga väsentliga förändringar eller transaktioner med närstående genomförts.

## Not 7 Händelser efter rapportperioden

Prospektet för företrädesemissionen publicerades den 2 februari. Emissionen är garanterad till 92 procent.

Denna kvartalsrapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.

### Stockholm den 20 februari 2024

GRANGEX AB (publ)

Klas Åström  
Styrelsens ordförande

Bård Bergfald  
Ledamot

Annika Billberg  
Ledamot

Tobias Fagerlund  
Ledamot

Johan Lundqvist  
Ledamot

Thomas Söderqvist  
Ledamot

Christer Lindqvist  
Verkställande direktör

## Alternativa nyckeltal

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

## Definitioner av nyckeltal

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

**EBIT:** Rörelseresultat (Earnings Before Interest and Taxes).

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

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

*En mer utförlig Nyckeltalstabell och ordlista finns i Årsredovisning för 2022 sid. 69*

## KONTAKT

Paul Johnsson, CFO  
paul.johnsson@grangex.se

GRANGEX AB (publ)  
Västmannagatan 1  
111 24 Stockholm

[www.grangex.se](http://www.grangex.se)

