

Första kvartalet 2024

FÖRSTA KVARTALET 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 6 951 KSEK (9 428)
- Rörelseresultatet uppgick till -12 851 KSEK (-1 885)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -2,76 SEK (-0,13)
- Bolaget genomförde en nyemission som inbringade netto 57,6 MSEK
- Trafikverket och Näringslivets branschorganisationer beslutade att finansiera en genomgripande upprustning av Hargshamnbanan mellan Dannemora och Örbyhus station med anslutning till stambanan.

Efter periodens utgång

- GRANGEX slutförde förvärvet av Sydvaranger Mining AS den 6 maj 2024
- Bolaget tecknade den 8 maj 2024 ett försäljningsavtal (off-take avtal) avseende hela produktionen för Sydvarangergruvan med Anglo American.

Finansiell översikt	Kv1 2024	Kv 1 2023	2023	2022
Nettoomsättning, KSEK	6 951	9 428	35 372	23 138
Rörelseresultat (EBIT), KSEK	-12 851	-1 885	-20 575	-12 574
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-2,76	-0,13	-3,20	-1,51
Kassalikviditet, (%)	224	707	118	124
Eget kapital, KSEK	137 251	131 295	104 584	132 408
Likvida medel, KSEK	45 122	103 741	34 489	12 712
Balansomslutning, KSEK	288 092	251 466	261 201	148 266
Soliditet, (%)	48	52	40	89
Antal anställda	13	12	13	12

Jämförelsetal hänför sig till motsvarande period föregående år.

GRANGEX 5.0

Vilken inledning på året för GRANGEX, som fortsätter ta stora steg framåt som gruvutvecklingsbolag!

GRANGEX 5.0 symboliserar vår kombinerade produktionspotential som efter förvärvet av Sydvarangergruvan och i samarbetet med Anglo American, ytterligare accentuerar GRANGEX bidrag till den gröna omställningen av stålindustrin i Europa.

Årets första månader har varit en mycket intensiv period med slutförandet av företrädesemissionen, arbetet med uppdateringen av feasibility-studien för Dannemora och det slutliga steget att förvärva Sydvarangergruvan.

Det framgångsrika förvärvet av järnmalmgruvan i Kirkenes i Nordnorge, tillsammans med royaltyavtalet med Anglo American för finansieringen, markerar en framgångsrik fortsättning på vår spännande resa som gruvutvecklingsbolag.

Direkt efter förvärvet av Sydvarangergruvan skrev Anglo American och GRANGEX på försäljningsavtalet (off-take avtal) för gravans framtida planerade produktion, vilket är villkorat av Anglo Americans medverkan med USD 50 miljoner i projektfinansieringen. Produktionen omfattar enligt den senaste feasibility-studien ca 70 miljoner ton höghaltigt magnetitkoncentrat över 20 år och ger oss en stabil bas inför den framtida projektfinansieringen och återstarten. Detta försäljningsavtal är sannolikt det volymmässigt största hittills inom europeisk järnmalmsindustri. Anglo Americans fortsatta stora intresse att stödja vår projektutveckling, både finansiellt och tekniskt, för att få tillgång till superkoncentrat¹ bekräftar betydelsen av detta förvärv och de ytterligare möjligheter det öppnar för oss tillsammans.

Den gröna omställningen av stålindustrin och därmed den ökande efterfrågan på superkoncentrat innebär en ljus framtid för producenter av denna höga kvalitet, då efterfrågan fortsätter att överstiga tillgången i det specifika marknadssegment. Med förvärvet av Sydvarangergruvan kommer vi att ha större kapacitet att möta den ökande efterfrågan.

GRANGEX och produktionspotentialen växer fyrfalt med förvärvet av Sydvaranger och koncernen har nu Europas näst största järnmalmstillgångar. Vi har därmed positionerat GRANGEX att inom några år bli en ledande europeisk producent av superkoncentrat.

De kommande 12 månaderna kommer vi, vid sidan av finansieringen av Dannemoraprojektets anläggningsarbeten, tillsammans med Anglo American att fokusera på att utveckla feasibility-studien för Sydvarangers återstart. Då vi vet att Sydvaranger fram till nedläggningen i mitten av 90-talet producerade en begränsad mängd superkoncentrat för järnsvampproduktion kommer komplettering av modern anrikningsteknik till den befintliga processen att möjliggöra en långsiktigt hållbar produktion av enbart superkoncentrat. Därför förväntar jag att resultatet från studiearbetet kommer ge en positiv tillskott på det redan höga nettonuvärdet och projektets förväntade avkastning.

Nu närmast ligger publiceringen av resultaten från den uppdaterade feasibility-studien för Dannemoras återstart.

Stockholm i maj 2024

Christer Lindqvist
Verkställande Direktör

¹ Superkoncentrat är ett magnetitkoncentrat med ca 70% Fe (järnhalt) med låga föroreningar

VERKSAMHETEN

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

SYDVARANGER

Den 6 maj 2024 slutförde GRANGEX förvärvet av Sydvaranger Mining AS i Kirkenes i Nordnorge. Förvärvet omfattar i huvudsak följande tillgångar;

- Nödvändiga regulatoriska tillstånd inklusive driftskoncession för gruvverksamheten
- befintlig infrastruktur i form av dagbrott, vägar, tunnlar för bland annat avvattning
- maskinhallar, gruvmaskiner, järnvägsvagnar
- krossverk
- sorteringsverk
- järnväg från sorteringsverket till anrikningsverket
- anrikningsverk
- samt tillgång till hamn och utskeppning i direkt anslutning till anrikningsverket.
- Stora definierade mineraltillgångar, sannolikt en av de största i Europa

Efter förvärvet planerar GRANGEX i samråd med Anglo American att baserat på tidigare tillgängliga utredningsarbeten inleda arbetet med en teknisk ekonomisk genomförbarhetsstudie (Feasibility-studie) enligt PERC eller liknade internationell standard, för att definiera åtgärder och investeringar för att genom kompletteringar och anpassningar av befintliga processinstallationer nå en produktion av ett högkvalitativt malmkoncentrat (superkoncentrat) för den växande marknaden av järnsvampstillverkning (DRI). Feasibility-studien med dess olika delsteg beräknas vara färdigställd inom 12 månader.

GRANGEX och Anglo Americans gröna strategiska målsättningar har legat till grund för bedömningen av de tekniska förutsättningarna inför förvärvet av Sydvarangergruvan.

DANNEMORAPROJEKTET

En uppdaterad Feasibility-studie påbörjades i december 2023 och planerades att slutföras under det första kvartalet under 2024. Arbetet är något försenat men i sin slutfas och kommer att publiceras i slutet av maj. Den är baserad på nya analyser av borrhärdor och detta kommer att ge en optimering av gruvplanen. Studien 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 sina due-diligence.

Investeringsbeslutet beräknas tas i samband med att projektfinansieringen är klar ("Final Investment Decision, FID"). Finansieringsarbetet kommer att påbörjas i samband med att feasibility-studien slutförts.

Arbetet med att implementera åtagandena i verksamhetens miljötillstånd har fortsatt. Under första kvartalet har möte hållits med tillsynsmyndigheten med fokus på det kontrollprogram för anläggningsskedet som är under framtagande. Viktiga frågor i kontrollprogrammet inkluderar

reningen av vatten från tömningen av gruvan och säkerställande av ett korrekt omhändertagande av eventuella föroreningar i marken som påträffas vid anläggande av byggnader.

APATITPROJEKTET I GRÄNGESBERG

Projektet har varit vilande under det första kvartalet 2024 på grund av att fokus legat på förvärvet av Sydvarangergruvan.

SALA BLY

Sala Bly hade en omsättning för kvartalet på 6 951 KSEK (9 428) där framför allt en svagare omsättning sågs i slutet av kvartalet jämfört med föregående år. Resultatet för Sala Bly är fortsatt positivt och en planering har påbörjats för att se över maskinell utrustning.

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 Sydvarangergruvan, Dannemoragruvan och Apatitprojektet i Grängesberg kräver tillgång till kapital för att i första hand kunna;

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

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

Första kvartalet 2023

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 6 951 KSEK (9 428). Rörelseresultatet uppgick till -12 851 KSEK (-1 885) och nettot av finansiella poster -11 963 KSEK (773) beror på ränta och negativ valutakursjustering på royaltyavtalet då kronan försvagats under kvartalet.

HÄNDELSE UNDER KVARTALET UTÖVER VAD SOM OVAN PRESENTERATS

Miljö, hälsa och säkerhet

Bolaget arbetar kontinuerligt med att förbättra rutiner för miljö, hälsa och säkerhet i syfte att förhindra allvarliga incidenter och olyckor. Under kvartalet har inga incidenter eller olyckor skett.

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.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

GRANGEX förvärv av Sydvaranger Mining AS den 6 maj 2024

De viktigaste villkoren i förvärvsavtalet är följande:

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

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

De viktigaste villkoren i Offtake-avtalet är följande:

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

AKTIER OCH AKTIEHANDEL

Aktiedata	2024-03-31	2023-12-31
Antalet aktier	14 016 288	8 694 861
Aktiekapital SEK	70 081 443	43 474 307

Den 31 mars 2024 uppgick aktiekapitalet i GRANGEX AB (publ.) till 70 081 443 SEK och antalet aktier till 14 016 288. 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 2023 sid 51–52 samt sid 85-86.

FINANSIELL KALENDER

- Årsstämma hålls den 30 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
- Delårsrapport Q1 2024 publiceras den 15 maj 2025

ÅRSREDOVISNING OCH FINANSIELLA RAPPORTER

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

Belopp i KSEK	Not	Kv 1 2024	Kv 1 2023	2023
Nettoomsättning	3	6 951	9 428	35 372
Övriga rörelseintäkter		430	113	1 625
Summa intäkter		7 380	9 541	36 997
Råvaror		-3 902	-5 018	-19 636
Övriga externa kostnader	6	-10 752	-3 888	-23 382
Personalkostnader		-5 343	-2 364	-13 132
Avskrivningar och nedskrivningar		-233	-156	-1 421
Rörelseresultat		-12 851	-1 885	-20 575
Finansiella intäkter		3	1 868	7 023
Finansiella kostnader		-11 967	-1 096	-14 278
Finansiella poster netto		-11 963	773	-7 255
Resultat före skatt		-24 815	-1 113	-27 830
Inkomstskatt	2	0	0	0
Årets resultat		-24 813	-1 113	-27 838
Övrigt totalresultat		0	0	0
Summa totalresultat för perioden		-24 813	-1 113	-27 838
Periodens totalresultat hänförligt till: Moderbolagets aktieägare		-24 813	-1 113	-27 838
Resultat per aktie före och efter utspädning SEK		-2,85	-0,13	-3,20
Genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning		8 694 861	8 563 182	8 694 861

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK		2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar	Not			
Immateriella anläggningstillgångar	4	148 173	102 065	136 333
Nyttjanderättstillgångar		2 445	33 250	2 706
Materiella anläggningstillgångar		69 315	688	64 808
Finansiella anläggningstillgångar		114	224	114
Summa anläggningstillgångar		220 046	136 227	203 960
Omsättningstillgångar				
Varulager		1 735	2 070	2 431
Kundfordringar		1 649	5 192	3 034
Övriga kortfristiga fordringar		19 114	3 981	16 841
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		427	255	446
Likvida medel		45 122	103 741	34 489
Summa omsättningstillgångar		68 046	115 239	57 241
SUMMA TILLGÅNGAR		288 092	251 466	261 201
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		70 081	43 474	43 474
Övrigt tillskjutet kapital		296 162	207 681	207 694
Balanserat resultat (inkl. årets resultat)		-228 992	-119 860	-146 584
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		137 251	131 295	104 584
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	5	120 233	103 977	108 989
Leasingskuld		1 066	184	1 295
<i>Summa långfristiga skulder</i>		<i>121 298</i>	<i>104 161</i>	<i>110 284</i>
Kortfristiga skulder				
Leasingskuld		922	265	913
Leverantörsskulder		21 460	7 517	17 001
Aktuell skatteskuld		0	7	176
Övriga kortfristiga skulder		3 201	4 521	24 367
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter		3 958	3 700	3 877
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		<i>29 542</i>	<i>16 010</i>	<i>46 333</i>
Summa skulder		150 841	120 171	156 617
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		288 092	251 466	261 201

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Kv1 2024	Kv1 2023	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Periodens resultat före finansiella kostnader	-12 618	-1 730	-19 154
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-120	1 722	6 735
Erhållna räntor	4	7	86
Betalda räntor	-720	-1 096	-8 908
Betald skatt	-280	-266	-98
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-13 735	-1 363	-21 339
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Förändring av lager	696	633	272
Förändring av rörelsefordringar	-989	-3 704	-14 488
Förändring av rörelseskulder	-16 208	1 577	32 189
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-30 236	-2 857	-3 365
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-11 813	-9 011	-43 384
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4 373	-105	-32 459
Förändring av långfristiga fordringar	0	0	110
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16 186	-9 116	-75 733
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemissioner	57 607	0	14
Amortering av lån	-540	-537	-2 616
Nyupptagna lån	0	103 539	103 478
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	57 067	103 002	100 876
Periodens kassaflöde	10 645	91 029	21 778
Likvida medel vid periodens början	34 476	12 712	12 712
Likvida medel vid periodens slut	45 121	103 741	34 490

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

Belopp i KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat	Totalt Eget kapital
			resultat inkl. Periodens resultat	
Ingående eget kapital 2023-01-01	43 474	207 681	-118 747	132 408
Totalresultat				
Periodens resultat			-1 113	-1 113
Övrigt totalresultat			0	0
Summa totalresultat			-1 113	-1 113
Utgående eget kapital 2023-03-31	43 474	207 681	-119 860	131 295
Ingående eget kapital 2024-01-01	43 474	207 681	-146 585	104 570
Totalresultat				
Periodens resultat			-24 813	-24 813
Övrigt totalresultat			0	0
Summa totalresultat			-24 813	-24 813
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare				
Emissioner	26 607	30 887		57 494
Summa transaktioner med aktieägare	26 607	30 887		57 494
Utgående eget kapital 2024-03-31	70 081	238 568	-171 398	137 252

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	Kv1 2024	Kv1 2023	2023
Nettoomsättning		0	5 294	9 715
Övriga rörelseintäkter		10	6	13
Summa intäkter		10	5 300	9 728
Övriga externa kostnader		-9 021	-5 772	-23 614
Personalkostnader		-2 886	-812	-5 919
Avskrivningar och nedskrivningar		0	-3	-46
Rörelseresultat		-11 898	-1 287	-19 852
Finansiella intäkter		2	6	2 266
Finansiella kostnader		-644	-1	-30 946
<i>Finansiella poster netto</i>		<i>-643</i>	<i>5</i>	<i>-28 680</i>
Resultat efter finansiella poster		-12 541	-1 282	-48 533
Koncernbidrag		0	0	6 747
Resultat före skatt		-12 541	-1 282	-41 786
Skatt på årets resultat		0	0	0
Periodens resultat		-12 541	-1 282	-41 786

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK		2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar	Not			
Materiella anläggningstillgångar		331	44	331
Finansiella anläggningstillgångar		0	110	0
Andelar i koncernbolag		97 848	70 848	97 848
Summa anläggningstillgångar		98 178	71 002	98 178
Omsättningstillgångar				
Fordringar på koncernbolag	6	28 263	76 059	15 263
Övriga kortfristiga fordringar		15 670	2 458	13 467
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		579	2 516	335
Kassa och bank		34 485	1 406	21 499
Summa omsättningstillgångar		78 997	82 439	50 564
SUMMA TILLGÅNGAR		177 175	153 441	148 742
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		70 081	43 474	70 081
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<i>70 081</i>	<i>43 474</i>	<i>70 081</i>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserat resultat		94 161	104 934	104 948
Periodens resultat		-12 541	-1 282	-41 786
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<i>81 621</i>	<i>103 652</i>	<i>63 162</i>
Summa eget kapital		151 702	147 126	133 243
Långfristiga skulder				
Skulder till koncernbolag	6	11 859	0	11 859
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		9 014	2 618	4 687
Skatteskuld		-54	41	55
Övriga kortfristiga skulder		1 820	1 829	22 822
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter		2 834	1 825	2 682
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		<i>13 614</i>	<i>6 313</i>	<i>30 246</i>
Summa skulder		25 473	6 313	42 105
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		177 175	153 441	175 349

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 16 maj 2024 godkänt denna delårsrapport för offentliggörande.

Not 2 Principer för upprättande av kvartalsrapport

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

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

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

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

Nya och ändrade standarder som ännu ej tillämpas av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2024 och senare och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport.

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:

KSEK	Kv 1 2024	Kv1 2023	2023
Sverige	4 191	7 533	23 600
EU (annat än Sverige)	2 633	1 622	9 027
Non EU Europa	127	273	2 745
Summa	6 951	9 428	35 372

Not 4 Mineralrättigheter samt balanserade utgifter avseende prospektering och utvärderingstillgångar

KSEK	2024-03-31	2023-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	137 317	93 933
Förvärv under året i dotterbolagen	11 813	43 384
Vid årets slut	149 130	137 317
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-984	-844
Årets avskrivningar	0	-141
Vid årets slut	-984	-984
Redovisade värden	148 146	136 333
Mineralrättigheter och utvecklingskostnader består av:		
<i>Dannemora Iron AB</i>		
Mineralrättigheter och balanserade utvecklingskostnader avseende järnmalm	115 112	103 319
<i>Grängesberg Exploration AB</i>		
Mineralrättigheter och balanserade utvecklingskostnader avseende apatit och järnmalm	33 034	33 014
Summa	148 146	136 333

Not 5 Finansiella instrument

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

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
Anskaffningsvärde	9 594	101 135
Upplupen ränta t.o.m. 2024-03-31	1 673	17 741
Valutaomräkning kurs 10,66044 SEK/USD	0	1 238
Utgående balans 2024-03-31	11 267	120 114
Övriga långfristiga skulder		119
Summa långfristiga skulder		120 233

Not 6 Transaktioner med närstående

Inga väsentliga förändringar eller transaktioner med närstående har genomförts under kvartalet.

Not 7 Händelser efter rapportperioden

GRANGEX förvärv av Sydvaranger Mining AS den 6 maj 2024

De viktigaste villkoren i förvärvsavtalet är följande:

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

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

De viktigaste villkoren i Offtake-avtalet är följande:

- Anglo American kommer att köpa all produktion av magnetitkoncentrat från Sydvarangergruvan under hela gruvans livslängd;
- Avtalet träder i kraft den dag Anglo American deltar i finansieringen av återstarten av Sydvarangergruvan till ett belopp om minst 50 000 000 USD (sådan deltagande under förutsättning av godkänd, nödvändig due diligence, på villkor som ska överenskommas)
- Avtalet innehåller andra sådana kommersiella villkor som är sedvanliga för ett avtal av detta slag.

Denna kvartalsrapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Stockholm den 16 maj 2024

GRANGEX AB (publ)

Christer Lindqvist
Verkställande direktör

Alternativa nyckeltal

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

Definitioner av nyckeltal

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

EBIT: Rörelseresultat (Earnings Before Interest and Taxes).

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

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

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

KONTAKT

Paul Johnsson, CFO
paul.johnsson@grangex.se

GRANGEX AB (publ)
Västmannagatan 1
111 24 Stockholm

www.grangex.se

