



## GRANGEX delårsrapport, tredje kvartalet 2021

### TREDJE KVARTALET 2021

- Intäkterna uppgick till 2 523 KSEK (5 445).
- EBITDA uppgick till -2 660 KSEK (2 206).
- Rörelseresultatet uppgick till -2 778 KSEK (1 860).
- Resultat per aktie uppgick till -0,001 SEK (0,009).
- Kvartalets projektutgifter uppgick till 4 343 KSEK.
- Golder Associates utsågs till studieledare för pre feasibility-studien för Dannemoraprojektet. Studien beräknas klar i slutet det fjärde kvartalet.
- Den andra teckningsperioden av TO3 i september inbringade brutto 8,4 MSEK.
- Pegroco Invest AB ingick ett garantiåtagande för optionsprogram TO3 och TO4 med upp till 15 MSEK per program.
- Michael Meyer rekryterades som gruvteknisk chef.

### JANUARI-SEPTEMBER 2021

- Intäkterna uppgick till 11 978 KSEK (14 948).
- EBITDA uppgick till -8 869 KSEK (1 606).
- Rörelseresultatet uppgick till -9 236 KSEK (552).
- Likvida medel vid periodens slut uppgick till 23 994 KSEK (1 418).
- Resultat per aktie uppgick till -0,002 SEK (-0,053).
- Projektutgifterna uppgick till 6 290 KSEK.
- Nyemission 2020/2021 slutförd, tecknades till 373 %, inbringade netto 36 875 KSEK.
- Teckningen av TO3 i maj respektive september inbringade brutto 23,8 MSEK.
- Scoping-studien för Dannemoraprojektet visade på goda förutsättningar för återstart.
- Scoping-studien för apatitprojektet i Grängesberg inleddes.
- Omnoteringsprocessen vid NGM slutförd.

*Jämförelsesiffrorna hänför sig till motsvarande period föregående år, endast halvårssiffror presenterades år 2020 och jämförelsesiffrorna är i vissa fall tidigare opublicerade.*

## VD HAR ORDET

Den gröna omställningen av stålindustrin som vi nu ser accelerera startar i järnmalmproduktionen. De europeiska stålverken står för ca 30% av de samlade koldioxidutsläppen i Europa. Behovet av högvärdig järnmalm ökar allt eftersom och vi märker att intresset för den nya Dannemoraprodukten är stort. Det är inte konstigt eftersom det råder brist på höghaltigt järnmalmkoncentrat och det är få gruvor som kan producera det. Lägg därtill att vi avser att producera Dannemoras koncentrat med det minsta möjliga koldioxidavtrycket, vilket kommer att göra den världsunik.

Järnmalmspriset har den senaste tiden kommit ned från all-time-high nivån tidigare under året, men vi kan konstatera att premien för högkvalitativ järnmalm fortfarande ligger på en bra nivå. Dannemora har genom sin höga kvalité och relativt låga investerings- och produktionskostnader ett mycket bra utgångsläge.

Vi räknar med att publicera den preliminära genomförbarhetsstudien för Dannemoragruvan innan årsskiftet. Parallellt med det arbetet har vi inlett det formella samrådsförfarandet som föregår en ansökan om miljötillstånd som vi planerar att lämna in till Mark- och Miljödomstolen under första kvartalet nästa år.

Färdigställandet av scoping-studien för apatitprojektet har tyvärr dragit ut på tiden. Skälet är att det har krävts fler utredningar än som initialt beräknades när vi siktade på att rapportera under september månad. Projektteamet arbetar intensivt med att färdigställa rapporten och vår målsättning är att publicera studien under det fjärde kvartalet. Genom marknadskontakter noterar vi att det finns ett stort intresse från europeiska kunder för vår planerade apatitutvinning.

I slutet av september avtalade vi med en av våra större aktieägare Pegroco Invest AB om teckningsgarantier för våra optionsprogram TO3 och TO4. Garantierna innebär att Bolaget har säkrat finansieringen fram till och med första halvåret 2023 och minskar därmed den finansiella risken i projektutvecklingen.

Slutligen vill jag tacka er aktieägare och de av er som utnyttjade teckningsoptionerna TO3. Det är vår strävan att se till att vi successivt skapar värde genom det strukturerade projektutvecklingsarbete som pågår i våra båda huvudprojekt.

Vi ligger rätt positionerade i marknaden för att vara en attraktiv part i den pågående omställningen av den europeiska stålindustrin.

Christer Lindqvist  
Verkställande Direktör

## VERKSAMHETEN

GRANGEX kontrollerar, genom dotterbolagen Grängesberg Exploration AB och Dannemora Koncern AB, mineralfyndigheter som innehåller apatit, REE och järn för vilka lönsamhetsstudier och ansökningar om miljötillstånd ska genomföras under 2021–2022. Dotterbolaget Sala Bly AB är den enda producenten i Norden av blymanufaktur som levereras som insatsvaror till industrin.

## DANNEMORAPROJEKTET

Den 27 maj publicerades en sammanfattning av den genomförda scoping-studien. Den övergripande slutsatsen av den omfattande studien är att det finns goda förutsättningar att starta om Dannemoragruvan och producera ett järnmalmkoncentrat, med 67,9 % järnhalt - en halt som är högt efterfrågad på marknaden. Slutsatsen baseras på förslagen och kostnadsberäkningarna i studien för hur en omstart av Dannemoragruvan kan genomföras.

Huvudpunkterna i rapporten:

- Ett järnmalmskoncentrat med 67,9 % järnhalt och med låga halter av föroreningar kan framställas. Produktanalysen uppfyller de högt ställda kvalitetskraven för järnsvampstillverkning, s.k. direktreduktionsjärn (DRI).
- Mineraltillgången i gruvan uppgår enligt en rapport per 31 december 2014 till 25,2 Mt kända och indikerade tillgångar med 39,2 % järnhalt, samt 6,3 Mt antagna tillgångar. Ca 0,5 Mt av de kända och indikerade mineraltillgångarna bröts under början av 2015 innan gruvan stängde.
- Investeringar i anläggningar (CAPEX) beräknas till MUSD 116 fram till och med produktionsstart. Investeringssuppskattningarna innehåller 10 % oförutsedda utgifter för gruvan och 15 % för processanläggningen. CAPEX är i huvudsak baserad på budgetofferter och gällande prislister.
- För att vidmakthålla årsproduktionen av 3 Mt råmalm under cirka åtta års produktion uppskattas investeringarna till MUSD 7.
- Den totala produktionskostnaden, FOB Hargs Hamn, beräknas till USD 52,3 per ton järnmalmskoncentrat.

I augusti utsågs Golder till studieledare för att leda det andra steget i genomförbarhetsstudien för Dannemoragruvans återstart. Uppdragsavtalet med Golder Associates är ett viktigt steg och ingår i genomförbarhetsstudien för att kunna återstarta av Dannemoragruvan - en PFS enligt den australiensiska standarden JORC 2012. Studien beräknas klar i slutet av det fjärde kvartalet 2021.

En samrådshandling lämnades in den 7 oktober 2021 till Länsstyrelsen i Uppsala inför det kommande formella samrådet med berörda myndigheter angående tillstånd enligt Miljöbalken för återstarten av Dannemoragruvan.

Förberedelserna för en återstart av Dannemoragruvan går enligt plan och den inledda samrådsprocessen är ett viktigt steg då bolaget formellt presenterar hur en återstart och drift av gruvan planeras och förväntas det påverka miljön. Beroende på de olika myndigheternas yttranden under samrådsprocessen kommer det slutliga miljökonsekvensbeskrivningen för den planerade vatten- och miljöfarliga verksamheten att anpassas inför en ansökan till Mark- och Miljödomstolen. Ansökan beräknas lämnas in till domstolen under första kvartalet 2022.

## APATITPROJEKTET I GRÄNGESBERG

I apatitprojektet i Grängesberg pågår en scoping-studie och konsultföretaget GeoVista AB har anlåtats som ledare av studien. Målsättningen är att undersöka förutsättningarna att upparbeta den anrikningssand som ligger i Jan Mattsdammen i Grängesberg och utvinna kommersiellt säljbara produkter.

Studien för apatitprojektet beräknas vara klar under innevarande kvartal.

## VERKSAMHETEN I SALA BLY

Sala Bly upplever fortsatt en negativ marknadseffekt på grund av COVID-19 främst avseende efterfrågan på medicintekniska applikationer. Produktmixen har därigenom förändrats och försäljningen domineras för närvarande av legerad blytråd. Omsättningen under det tredje kvartalet uppgick till 2 545 KSEK (2 753) och under perioden januari-september till 11 415 KSEK (11 611), omsättningen för båda perioderna är i paritet med föregående år. Omsättningen under tredje kvartalet är lägre än föregående kvartal på grund av semesterstängning under juli. Det förväntas att efterfrågan normaliseras under 2022.

Som en strävan i GRANGEX ambition att bedriva hållbara verksamheter har ett omställningsarbete inletts för att Salas Blys produktion skall bli helt fossilfritt under 2022. Syftet är att bli den första fossilfria producenten i Europa av cirkulära blyprodukter.

## KOMMENTARER TILL RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN

| Finansiell utveckling           | Q3 2021 | Q3 2020 | jan-sep 2021 | jan-sep 2020 | FY 2020 |
|---------------------------------|---------|---------|--------------|--------------|---------|
| Intäkter KSEK                   | 2 523   | 5 445   | 11 978       | 14 948       | 21 493  |
| EBITDA KSEK                     | -2 660  | 2 206   | -8 869       | 1 606        | 2 288   |
| Rörelseresultat (EBIT) KSEK     | -2 778  | 1 860   | -9 236       | 552          | 993     |
| Resultat per aktie SEK          | -0,001  | -0,009  | -0,002       | -0,053       | -0,004  |
| Kassalikviditet (%)             | 282     | 24      | 282          | 24           | 183     |
| Eget kapital, KSEK              | 94 244  | -30 446 | 94 244       | -30 446      | 86 681  |
| Likvida medel, KSEK             | 23 944  | 1 418   | 23 944       | 1 418        | 429     |
| Balansomslutning, KSEK          | 110 790 | 12 553  | 110 790      | 12 553       | 125 168 |
| Soliditet (%)                   | 85      | Neg     | 85           | Neg          | 79      |
| Personal vid slutet av perioden | 11      | 10      | 11           | 10           | 10      |

Efter omstruktureringen i koncernen under det sista kvartalet 2020 följer intäkter och kostnader under det tredje kvartalet den struktur som etablerades under det första kvartalet 2021.

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 2 523 KSEK (5 445) och för perioden januari-september till 11 978 KSEK (14 948) vilket till största delen hänförs sig till verksamheten i Sala Bly. De högre intäkterna för samma period föregående år hänförs sig till övriga intäkter och utgörs främst av frivilliga ackord i den omstrukturering som skedde under hösten 2020.

Utvecklingsprojekten för Dannemora och Grängesberg intensifieras i och med att scoping-studien och pre feasibility-studien går in i sina slutfaser samtidigt som miljökonsekvensbeskrivningarna för båda projekten är i full gång. Kvartalets direkta projektutgifter uppgår till 4 343 KSEK varav 4 303 KSEK aktiverats och 40 KSEK kostnadsförts. Totala projektkostnader för årets första nio månader uppgick till 10 633 KSEK, varav 9 997 KSEK har aktiverats i balansräkningen och resterande 636 KSEK har kostnadsförts. Kvartalet visar ett rörelseresultat på -2 778 KSEK (1 860) och perioden januari-september uppvisar ett rörelseresultat på -9 236 KSEK (552). Det sämre resultatet 2021 förklaras med högre personal och administrationskostnader i moderbolaget och i Dannemora Koncern AB.

De finansiella intäkterna om 1 352 KSEK hänförs sig till en överenskommelse med Nordiska Kreditmarknadsbolaget avseende nedskrivning av lån i Sala Bly-koncernen under det första kvartalet. Likviditet, soliditet och bolagets finansiella struktur är klart förbättrad jämfört med föregående år dels på grund av omstruktureringen, dels på grund av nyemissionerna.

## HÄNDELSER UNDER KVARTALET

### Golder Associates studieledare i pre feasibility-studien för Dannemoraprojektet

Golder Associates utsågs till studieledare för pre feasibility-studien för Dannemoraprojektet. Studien beräknas vara klar i slutet av innevarande kvartal.

### Teckningsåtagande Pegroco

GRANGEX träffade den 27 september en överenskommelse med aktieägaren Pegroco Invest AB ("Pegroco") om ett garanti om 15 MSEK i form av teckningsåtagande avseende utfallet för utnyttjandet av återstående teckningsoptioner av serie TO3. Åtagandet innebar att motsvarande 93 procent av utestående teckningsoptioner var garanterade att utnyttjas för teckning av nya aktier. Därutöver ställde Pegroco ytterligare en liknande garanti om upp till 15 MSEK avseende utnyttjande av teckningsoptioner i serie TO4, motsvarande cirka 32 procent av de utestående teckningsoptionerna. Garantin avseende TO4 kan komma att utökas genom syndikering med andra parter. Pegroco erhåller ingen ersättning för sina åtagande. Teckningsåtagandena är inte säkerställda med pant eller på annat sätt

### Teckning av TO3 i september

Under perioden 1–30 september 2021 hade innehavare av Bolagets teckningsoptioner av serie TO3 i möjlighet att teckna aktier med stöd av teckningsoptionerna. Totalt tecknades 154 742 870 aktier, GRANGEX tillfördes därmed cirka 8,4 MSEK före emissionskostnader. Då emissionslikviden inte influerades under kvartalet ingår de ej i eget kapital eller likvida medel. Tillsammans med de optioner som tidigare utnyttjats under teckningsperioden i maj av TO3 har totalt 78 procent av optionerna i serie TO3 tecknats och 25,9 MSEK tillförts bolaget.

### Rekryteringar

Bolaget utökade organisationen med Michael Meyer som gruvteknisk chef med fokus på utveckling av Dannemoragruvan. Michael Meyer kommer närmast från det tekniska konsultbolaget AFRY, där han arbetat som gruppchef för bergsektionen med ansvar för bergtekniska utredningar, expertstöd och besiktningar. Michael har en gedigen teoretisk bakgrund bland annat bergmekanikerutbildning på Preussag AG i Tyskland och examen från Bergskolan Clausthal Zellerfeld. Han har tidigare erfarenhet av Dannemoragruvan som bland annat tillredningschef under åren 2011–2015.

### Säkerhet och miljö

Inga arbetsplatsolyckor som lett till sjukskrivning har rapporterats under perioden.

### Personal

Antal anställda i koncernen i slutet av rapportperioden var 11, varav två i moderbolaget. Därutöver finns en projektorganisation primärt bestående av konsulter.

## HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

### Samråd i Dannemora som en del av miljökonsekvensbeskrivningen

GRANGEX dotterbolag Dannemora Koncern AB lämnade under oktober in en samrådshandling till Länsstyrelsen i Uppsala, inför det kommande formella samrådet med berörda myndigheter angående tillstånd enligt Miljöbalken för återstarten av Dannemoragruvan.

Förberedelserna för en återstart av Dannemoragruvan går enligt plan. Ett viktigt steg som beskriver hur en återstart och drift av gruvan planeras ske och förväntas påverka miljön. Beroende på de olika myndigheternas yttranden under samrådsprocessen kommer den slutliga miljökonsekvensbeskrivningen för den planerade vatten- och miljöfarliga verksamheten att anpassas inför en ansökan till Mark- och Miljöövervakningen. Ansökan beräknas lämnas in till domstolen under första kvartalet 2022.

### Riktad emission

I enlighet med det garantiavtal som träffades den 27 september och när utfallet av TO3 teckningen för september var klar i september, fattade styrelsen den 19 oktober beslut om en riktad emission till Pegroco Invest AB och Nordisk Bergteknik AB om 143 996 307 aktier à 0,054 SEK med ca 7,8 MSEK i emissionslikvid.

## AKTIER OCH AKTIEHANDEL

Den 30 september 2021 uppgick Grängesberg Exploration Holding AB:s aktiekapital till 35 275 625 SEK och antalet aktier uppgick till 3 527 562 510.

Grängesberg Exploration Holding AB:s aktier handlas på NGM Nordic SME. Bolagets ticker-kod är GRANGX. ISIN-nummer för aktierna är SE0007789417.

Antalet omsatta aktier på NGM Nordic SME under de tre första kvartalen 2021 var 5 604 162 293 (183 433 616).

| <b>Aktiedata</b>                     | <b>2021-09-30</b> | <b>2020-09-30</b> | <b>2020-12-31</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Aktiepris SEK                        | 0,060             | 0,070             | 0,120             |
| Högsta aktiepris SEK, under perioden | 0,600             | 0,100             | 0,180             |
| Lägsta aktiepris SEK, under perioden | 0,050             | 0,020             | 0,02              |
| Kvotvärde SEK                        | 0,010             | 0,010             | 0,010             |
| Marknadsvärde, MSEK                  | 212               | 11                | 225               |
| Antalet aktier                       | 3 527 562 510     | 155 189 727       | 1 879 601 687     |
| Aktiekapital SEK                     | 35 275 625        | 1 551 897         | 18 796 017        |

### Tabell över Bolagets utestående teckningsoptioner, antal i tusental

| Namn          | Emitterade opt. | Teckningsperiod    | Teckningspris SEK | Tecknat | Utestående     | Utestående % |
|---------------|-----------------|--------------------|-------------------|---------|----------------|--------------|
| <b>TO4</b>    | 648 900         | 1-30 november 2021 | 0,066             | -       |                |              |
|               |                 | 3-31 januari 2022  | 0,072             | -       | 648 900        | 100%         |
| <b>Totalt</b> | <b>648 900</b>  |                    |                   |         | <b>648 900</b> | <b>100%</b>  |

## RISKFaktorER

Finansiella och operationella risker har en påverkan på Bolagets verksamhet. Bolagets verksamhet måste vägas mot bakgrund av risker, komplikationer och tillkommande kostnader som gruvdrift och prospektering kan utsättas för. Bolaget kan kontrollera och agera mot dessa risker i varierande grad. För en mer detaljerad redogörelse av signifikanta risker och osäkerheter och hur Bolaget hanterar dessa hänvisas till årsredovisningen för 2020 sid 20–21.

## COVID-19 UPPDATERING

Utvecklingsprojekten har inte påverkats av COVID-19. Sala Bly upplever en negativ marknadseffekt på grund av COVID-19, främst avseende efterfrågan på medicintekniska applikationer.

## FINANSIELL KALENDER

- Bokslutskommuniké för 2021 publiceras den 17 februari 2022.
- Delårsrapport Q1 publiceras den 19 maj 2022.
- Årsstämma avses hållas den 19 maj 2022.
- Delårsrapport Q2 publiceras den 18 augusti 2022.
- Delårsrapport Q3 publiceras den 17 november 2022.
- Bokslutskommuniké för 2022 publiceras den 16 februari 2023.

## ÅRSREDOVISNING OCH FINANSIELLA RAPPORTER

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

Denna rapport har ej varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Stockholm den 18 november 2021

Christer Lindqvist  
VD

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

| Belopp i KSEK                            | 2021-07-01<br>2021-09-30 | 2020-07-01<br>2020-09-30 | 2021-01-01<br>2021-09-30 | 2020-01-01<br>2020-09-30 | 2020-01-01<br>2020-12-31 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Nettoomsättning                          | 2 518                    | 2 800                    | 11 838                   | 12 198                   | 16 439                   |
| Övriga intäkter                          | 6                        | 2 645                    | 139                      | 2 750                    | 5 054                    |
| <b>Summa intäkter</b>                    | <b>2 523</b>             | <b>5 445</b>             | <b>11 978</b>            | <b>14 948</b>            | <b>21 493</b>            |
| Råvaror                                  | -1 293                   | -1 552                   | -6 772                   | -7 128                   | -9 620                   |
| Övriga externa kostnader                 | -2 031                   | -917                     | -7 026                   | -2 890                   | -5 005                   |
| Personalkostnader                        | -1 859                   | -770                     | -7 048                   | -3 324                   | -4 581                   |
| Avskrivningar och nedskrivningar         | -118                     | -346                     | -367                     | -1 054                   | -1 295                   |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>-2 778</b>            | <b>1 860</b>             | <b>-9 236</b>            | <b>552</b>               | <b>992</b>               |
| Finansiella intäkter                     | 0                        | 54                       | 1 352                    | 54                       | 36                       |
| Finansiella kostnader                    | -60                      | -592                     | -405                     | -3 792                   | -7 494                   |
| <i>Finansiella poster netto</i>          | <i>-60</i>               | <i>-538</i>              | <i>947</i>               | <i>-3 738</i>            | <i>-7 458</i>            |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>-2 837</b>            | <b>1 322</b>             | <b>-8 289</b>            | <b>-3 186</b>            | <b>-6 466</b>            |
| Skatt på periodens resultat              | 0                        | 42                       | 0                        | 126                      | -153                     |
| <b>Periodens resultat</b>                | <b>-2 837</b>            | <b>1 364</b>             | <b>-8 289</b>            | <b>-3 060</b>            | <b>-6 619</b>            |
| Resultat per aktie, före utspädning      | -0,001                   | 0,009                    | -0,002                   | -0,053                   | -0,004                   |

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

| Belopp i KSEK                                | 2021-09-30     | 2020-09-30     | 2020-12-31     |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |                |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |                |                |                |
| Immateriella anläggningstillgångar           | 47 097         | 85             | 37 747         |
| Materiella anläggningstillgångar             | 32 990         | 5 276          | 32 711         |
| Finansiella anläggningstillgångar            | 1 924          | 1 402          | 110            |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>82 011</b>  | <b>6 763</b>   | <b>70 568</b>  |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |                |                |                |
| Varulager                                    | 1 326          | 861            | 834            |
| Kundfordringar                               | 1 772          | 162            | 96             |
| Övriga kortfristiga fordringar               | 1 541          | 2 356          | 816            |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 196            | 993            | 512            |
| Ej inbetalt aktiekapital                     | 0              | 0              | 51 912         |
| Likvida medel                                | 23 944         | 1 418          | 429            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>28 779</b>  | <b>5 790</b>   | <b>54 600</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      | <b>110 790</b> | <b>12 553</b>  | <b>125 168</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |                |                |                |
| <b>Eget kapital</b>                          |                |                |                |
| <i>Bundet eget kapital</i>                   |                |                |                |
| Bundet eget kapital                          | 35 276         | 1 552          | 18 796         |
| Aktiekapital pågående nyemission             | 0              | 0              | 12 978         |
| Övrigt bundet eget kapital                   | 86             | 0              | 86             |
| <i>Summa bundet eget kapital</i>             | <i>35 362</i>  | <i>1 552</i>   | <i>31 860</i>  |
| <i>Fritt eget kapital</i>                    |                |                |                |
| Balanserat resultat                          | 67 170         | -28 938        | 37 408         |
| Balanserat resultat pågående nyemission      | 0              | 0              | 38 934         |
| Kostnader pågående nyemission                | 0              | 0              | -14 904        |
| Periodens resultat                           | -8 288         | -3 060         | -6 618         |
| <i>Summa fritt eget kapital</i>              | <i>58 882</i>  | <i>-31 998</i> | <i>54 821</i>  |
| <b>Summa eget kapital</b>                    | <b>94 244</b>  | <b>-30 446</b> | <b>86 681</b>  |
| <b>Skulder</b>                               |                |                |                |
| <i>Avsättningar</i>                          |                |                |                |
| Avsättningar                                 | 0              | 1 113          | 0              |
| Uppskjuten skatteskuld                       | 464            | 430            | 488            |
| <i>Summa avsättningar</i>                    | <i>464</i>     | <i>1 543</i>   | <i>488</i>     |
| <i>Långfristiga skulder</i>                  |                |                |                |
| Checkräkningskredit                          | 0              | 375            | 0              |
| Skulder till kreditinstitut                  | 6 342          | 20 394         | 8 697          |
| <i>Summa långfristiga skulder</i>            | <i>6 342</i>   | <i>20 769</i>  | <i>8 697</i>   |
| <i>Kortfristiga skulder</i>                  |                |                |                |
| Leverantörsskulder                           | 4 615          | 3 436          | 2 581          |
| Skatteskulder                                | 198            | 3              | 85             |
| Övriga kortfristiga skulder                  | 2 687          | 14 264         | 10 975         |
| Upplupna skulder och förutbetalda intäkter   | 2 240          | 2 984          | 15 661         |
| <i>Summa kortfristiga skulder</i>            | <i>9 740</i>   | <i>20 687</i>  | <i>29 302</i>  |
| <b>Summa skulder</b>                         | <b>16 546</b>  | <b>42 999</b>  | <b>38 487</b>  |
| <b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>        | <b>110 790</b> | <b>12 553</b>  | <b>125 168</b> |



## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

| Belopp i KSEK   | 2021-07-01    | 2020-07-01    | 2021-01-01     | 2020-01-01    | 2020-01-01     |
|---|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
|   | 2021-09-30    | 2020-09-30    | 2021-09-30     | 2020-09-30    | 2020-12-31     |
| <b>Den löpande verksamheten</b>   |               |               |                |               |                |
| Periodens resultat före finansiella poster  | -2 778        | 1 863         | -9 236         | 552           | 993            |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet                                   | 2 493         | -4 254        | 497            | -3 323        | -8 103         |
| Finansiella intäkter  | 0             | 54            | 1 352          | 54            | 36             |
| Betalda räntor  | -60           | -592          | -405           | -3 792        | -7 494         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>-344</b>   | <b>-2 929</b> | <b>-7 792</b>  | <b>-6 509</b> | <b>-14 568</b> |
| <b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>                                |               |               |                |               |                |
| Förändring av lager   | -738          | -141          | -492           | 113           | 140            |
| Förändring av rörelsefordringar   | 419           | 617           | -2 084         | 495           | 2 581          |
| Förändring av rörelseskulder  | -842          | 2 686         | -6 140         | 3 023         | 11 638         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>-1 504</b> | <b>233</b>    | <b>-16 508</b> | <b>-2 878</b> | <b>-209</b>    |
| <b>Investeringsverksamheten</b>   |               |               |                |               |                |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                       | -4 073        | 0             | -9 350         | 0             | 0              |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar   | -310          | -211          | -646           | -211          | -1 935         |
| Förändring av långfristiga fordringar   | -1 814        | 34            | -1 814         | 34            | -1 326         |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | <b>-6 197</b> | <b>-177</b>   | <b>-11 810</b> | <b>-177</b>   | <b>-3 261</b>  |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>  |               |               |                |               |                |
| Nyemissioner  | 0             | 0             | 69 420         | 0             | 11 221         |
| Emissionskostnader  | -655          | 0             | -16 560        | 0             | 0              |
| Förändring av lån   | -391          | 225           | -1 003         | 3 585         | -8 486         |
| Förändring av avsättningar  | 0             | -276          | -24            | -276          | -1 331         |
| <b>Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                              | <b>-1 046</b> | <b>-51</b>    | <b>51 833</b>  | <b>3 309</b>  | <b>2 735</b>   |
| Periodens kassaflöde  | -8 747        | 5             | 23 515         | 254           | -735           |
| Likvida medel vid periodens början  | 32 691        | 1413          | 429            | 1 164         | 1 164          |
| <b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>   | <b>23 943</b> | <b>1 418</b>  | <b>23 944</b>  | <b>1 418</b>  | <b>429</b>     |

## KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

| Belopp i KSEK   | Aktie-<br>kapital | Bundna<br>reserver | Fria reserver inkl<br>Årets resultat | Totalt Eget<br>kapital |
|---|-------------------|--------------------|--------------------------------------|------------------------|
| <b>Ingående eget kapital 2020-01-01</b>                       | <b>15 519</b>     | <b>0</b>           | <b>-37 979</b>                       | <b>-22 460</b>         |
| <b>Totalresultat</b>  |                   |                    |                                      |                        |
| Årets resultat 2020   | 0                 | 0                  | -6 618                               | -6 618                 |
| <b>Summa totalresultat</b>                                    | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>-6 618</b>                        | <b>-6 618</b>          |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                   |                   |                    |                                      |                        |
| Omstruktureringsresultat: Sålda dotterbolag/Nya koncernbolag  | 0                 | 86                 | 7 945                                | 8 031                  |
| <b>Summa övrigt totalresultat</b>                             | <b>0</b>          | <b>86</b>          | <b>7 945</b>                         | <b>8 031</b>           |
| <b>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</b> |                   |                    |                                      |                        |
| Nedsättning av aktiekapital                                   | -13 967           | 0                  | 13 967                               | 0                      |
| Nyemissioner  | 17 244            |                    | 53 476                               | 70 720                 |
| Pågående nyemission 20/21                                     | 12 978            | 0                  | 38 934                               | 51 912                 |
| Uppskattade kostnader nyemission 20/21                        | 0                 | 0                  | -14 904                              | -14 904                |
| <b>Summa transaktioner med aktieägare</b>                     | <b>16 255</b>     | <b>0</b>           | <b>91 473</b>                        | <b>107 728</b>         |
| <b>Utgående eget kapital 2020-12-31</b>                       | <b>31 774</b>     | <b>86</b>          | <b>54 821</b>                        | <b>86 681</b>          |
| <b>Ingående eget kapital 2021-01-01</b>                       | <b>31 774</b>     | <b>86</b>          | <b>54 821</b>                        | <b>86 681</b>          |
| <b>Totalresultat</b>  |                   |                    |                                      |                        |
| Periodens resultat  | 0                 | 0                  | -8 289                               | -8 289                 |
| <b>Summa totalresultat</b>                                    | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>-8 289</b>                        | <b>-8 289</b>          |
| <b>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</b> |                   |                    |                                      |                        |
| Registerad nyemission   | 12 978            | 0                  | 38 934                               | 51 912                 |
| Pågående nyemission 20/21                                     | -12 978           | 0                  | -38 934                              | -51 912                |
| Emissionskostnader  | 0                 | 0                  | -15 036                              | -15 036                |
| Uppskattade kostnader nyemission 20/21                        | 0                 | 0                  | 14 904                               | 14 904                 |
| Nyemission T03  | 3 502             | 0                  | 14 006                               | 17 508                 |
| Emissionskostnader T03  |                   |                    | -1 524                               | -1 524                 |
| <b>Summa transaktioner med aktieägare</b>                     | <b>3 502</b>      | <b>0</b>           | <b>12 350</b>                        | <b>15 852</b>          |
| <b>Utgående eget kapital 2021-09-30</b>                       | <b>35 276</b>     | <b>86</b>          | <b>58 882</b>                        | <b>94 244</b>          |

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

| Belopp i KSEK                            | 2021-07-01    | 2020-07-01   | 2021-01-01    | 2020-01-01    | 2020-01-01    |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
|  | 2021-09-30    | 2020-09-30   | 2021-09-30    | 2020-09-30    | 2020-12-31    |
| Nettoomsättning                          | 1 476         | 126          | 4 856         | 277           | 373           |
| Övriga intäkter                          | -6            | 1 831        | 117           | 1 891         | 1 852         |
| <b>Summa intäkter</b>                    | <b>1 471</b>  | <b>1 957</b> | <b>4 973</b>  | <b>2 168</b>  | <b>2 225</b>  |
| Råvaror                                  | 0             | -19          | 0             | -51           | 0             |
| Övriga externa kostnader                 | -2 424        | -560         | -7 479        | -1 342        | -2 160        |
| Personalkostnader                        | -912          | -41          | -3 670        | -726          | -960          |
| Avskrivningar och nedskrivningar         | -4            | -4           | -9            | -12           | -12           |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>-1 869</b> | <b>1 333</b> | <b>-6 186</b> | <b>37</b>     | <b>-907</b>   |
| Finansiella intäkter                     | 289           | 0            | 385           | 0             | 0             |
| Finansiella kostnader                    | -30           | -429         | -142          | -3 086        | -6 570        |
| <i>Finansiella poster netto</i>          | <i>260</i>    | <i>-429</i>  | <i>243</i>    | <i>-3 086</i> | <i>-6 570</i> |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>-1 609</b> | <b>904</b>   | <b>-5 944</b> | <b>-3 049</b> | <b>-7 478</b> |
| Skatt på periodens resultat              | 0             | 0            | 0             | 0             | 0             |
| Bokslutsdispositioner                    | 0             | 0            | 0             | 0             | 0             |
| <b>Periodens resultat</b>                | <b>-1 609</b> | <b>904</b>   | <b>-5 944</b> | <b>-3 049</b> | <b>-7 478</b> |

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK

| <b>TILLGÅNGAR</b>                            | 2021-09-30     | 2020-09-30    | 2020-12-31     |
|--|----------------|---------------|----------------|
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |                |               |                |
| Immateriella anläggningstillgångar           | 191            | 0             | 0              |
| Materiella anläggningstillgångar             | 33             | 31            | 11             |
| Finansiella anläggningstillgångar            | 1 810          | 1 400         | 110            |
| Andelar i koncernföretag                     | 70 848         | 10 847        | 70 848         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>72 882</b>  | <b>12 278</b> | <b>70 969</b>  |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |                |               |                |
| Kundfordringar                               | 0              | 158           | 1              |
| Fordringar på koncernföretag                 | 20 189         | 518           | 1 490          |
| Övriga kortfristiga fordringar               | 133            | 723           | 461            |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 118            | 138           | 259            |
| Ej inbetalt aktiekapital                     | 0              | 0             | 51 912         |
| Likvida medel                                | 23 349         | 1             | 51             |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>43 789</b>  | <b>1 538</b>  | <b>54 174</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      | <b>116 671</b> | <b>13 816</b> | <b>125 142</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |                |               |                |
| <b>Eget kapital</b>                          |                |               |                |
| <i>Bundet eget kapital</i>                   |                |               |                |
| Aktiekapital                                 | 35 276         | 1 551         | 18 796         |
| Aktiekapital pågående nyemission             | 0              | 0             | 12 978         |
| <i>Summa bundet eget kapital</i>             | <i>35 276</i>  | <i>1 551</i>  | <i>31 774</i>  |
| Balanserat resultat                          | 79 300         | -3 053        | 50 423         |
| Balanserat resultat pågående nyemission      | 0              | 0             | 38 934         |
| Kostnader pågående nyemission                | 0              | 0             | -14 904        |
| Periodens resultat                           | -5 944         | -3 049        | -7 478         |
| <i>Summa fritt eget kapital</i>              | <i>73 357</i>  | <i>-6 102</i> | <i>66 975</i>  |
| <b>Summa eget kapital</b>                    | <b>108 632</b> | <b>-4 551</b> | <b>98 749</b>  |
| <b>Skulder</b>                               |                |               |                |
| <i>Långfristiga skulder</i>                  |                |               |                |
| Räntebärande skulder                         | 1 292          | 4 316         | 2 216          |
| <i>Summa långfristiga skulder</i>            | <i>1 292</i>   | <i>4 316</i>  | <i>2 216</i>   |
| <i>Kortfristiga skulder</i>                  |                |               |                |
| Leverantörsskulder                           | 3 168          | 2 342         | 1 644          |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 1 574          | 363           | 14 878         |
| <i>Summa kortfristiga skulder</i>            | <i>6 746</i>   | <i>14 051</i> | <i>24 177</i>  |
| <b>Summa skulder</b>                         | <b>8 038</b>   | <b>18 367</b> | <b>26 393</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        | <b>116 671</b> | <b>13 816</b> | <b>125 142</b> |

## ÖVRIG INFORMATION

### Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår diskuteras nedan.

### Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har för koncernen upprättats i enlighet med K3, Delårsrapportering, årsredovisningslagen samt lagen om värdepappersmarknaden. För moderbolaget har delårsrapporten upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper för rapporten är oförändrade jämfört med senast avgiven årsredovisning.

## DEFINITION 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 2020 sid. 47

## KONTAKT

Paul Johnsson, CFO  
paul.johnsson@grangesbergexploration.se

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

[grangesbergexploration.se](http://grangesbergexploration.se)