

Delårsrapport första halvåret 2023

ANDRA KVARTALET 2023

- Den 22 juni lämnade Mark- och miljödomstolen tillstånd för återstart av gruvverksamheten vid Dannemora gruva.
- GRANGEX har ingått ett exklusivt avtal med OMF Fund II H Ltd för avseende förvärv av Sydvaranger Mining AS.
- Dotterbolaget Grängesberg Exploration AB har inlett ett förvärv av Berg & Makadam i Grängesberg AB, med tillhörande mark om 126 hektar.
- Nettoomsättningen uppgick till 10 049 KSEK (8 279).
- EBITDA uppgick till -4 409 KSEK (-1 159).
- Rörelseresultatet uppgick till -4 764 KSEK (-1 489).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,48 SEK (-0,18).

Efter periodens utgång

- Domen från Mark- och miljödomstolen vann laga kraft den 17 juli 2023.
- GRANGEX har beställt utrustning för urpumpning samt vattenrening av vattnet i Dannemoragruvan.

FÖRSTA HALVÅRET 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 19 477 KSEK (12 850).
- EBITDA uppgick till -6 139 KSEK (-5 603).
- Rörelseresultatet uppgick till -6 649 KSEK (-5 982).
- Likvida medel uppgick till 74 786 KSEK (37 105).

Finansiell översikt	Q2 2023	Q2 2022	H1 2023	H1 2022	FY 2022
Nettoomsättning KSEK	10 049	8 279	19 477	12 850	23 138
EBITDA KSEK	-4 409	-1159	-6 139	-5 603	-11 684
Rörelseresultat (EBIT) KSEK	-4 764	-1489	-6 649	-5 982	-12 574
Resultat per aktie före och efter utspädning SEK	-1,48	-0,18	-1,61	-0,77	-1,51
Kassalikviditet (%)	404	482	404	482	125
Eget kapital, KSEK	118 419	138 482	118 419	138 482	132 408
Likvida medel, KSEK	74 786	37 105	74 786	37 105	12 712
Balansomslutning, KSEK	250 810	152 636	250 810	152 636	148 266
Soliditet (%)	47	91	47	91	89
Personal vid slutet av perioden	12	12	12	12	12

Jämförelsesiffrorna hänför sig till motsvarande period föregående år.

KOMMENTARER FRÅN VD

Framgångarna fortsätter för GRANGEX

Jag är glad och stolt över att kunna konstatera att utvecklingen för GRANGEX under 2023 har överträffat våra förväntningar så här långt. I juni avkunnade Mark- och miljödomstolen tillstånd för återstarten av gruvdriften i Dannemoragruvan. Detta är en mycket viktig milstolpe i GRANGEX utveckling och tack vare en mycket snabb och effektiv domstolsprocess ligger vi nu väl i fas med vår tidsplan för gruvans återstart under sommaren 2025.

Tidigare i år uppnåddes ytterligare en milstolpe när vi skrev avtal med det stora engelska gruvbolaget Anglo American avseende ett strategiskt partnerskap.

Avtalet med Anglo American innebar att vi säkrar viktig finansiering för Dannemora via ett royaltyavtal om USD 10 miljoner, samt ett leveransavtal med ett bedömt försäljningsvärde på ca 15 miljarder kronor över 11 år. Leveransavtalet som förutsätter Anglo Americans medverkan med ett definierat belopp i den kommande anläggningsfinansieringen. Med Anglo American som strategisk partner och det erhållna miljötillståndet har genomföranderisken i Dannemoraprojektet minskat väsentligt.

Under andra kvartalet har vi även ingått ett exklusivt avtal med OMF Fund II H (Orion), en investeringsfond med fokus på gruvindustrin, avseende förvärv av Sydvaranger Mining AS.

Det planerade förvärvet av gruvan i norska Sydvaranger, Kirkenes ger oss förutsättningar att även här återstarta produktionen av ultra-höganrikad järnmalmkoncentrat med en hållbar och kommersiellt sund framställning. Sydvaranger är Norges största järnmalmgruva med en planerad nominell kapacitet på 4 miljoner per år av höghaltigt pelletskoncentrat och med mineralreserver som tillhör de största i Europa. Därtill har gruvan alla nödvändiga tillstånd, vilket väsentligt minskar genomföranderisken för GRANGEX när vi genomfört förvärvet.

Genom att förvärva gruvan i Sydvaranger kommer vi ta första steget i vår kommunicerade konsolideringsstrategi samt positionera GRANGEX som en kommande skandinavisk leverantör av betydande volymer av malmkoncentrat för den gröna omställningen av Europas stålindustri. Marknadsbedömaren förväntar sig en ökande efterfrågan på högkvalitativa malmkoncentrat men en bristande tillgång. Baserat på detta bedömer jag att återstarten av Dannemora och framöver - för återstarten av Sydvaranger - är vältajmade. Ett resultat av detta är Anglo Americans medverkan i båda projekten, som strategiska partner.

Möjligheten att förvärva Sydvarangergruvan är ett resultat den framgångsrika utvecklingen i Dannemora och den trovärdighet som GRANGEX projektutvecklingskompetens medför, ett kvitto på vår styrka som en grön gruvutvecklare. Vi ser goda möjligheter att, precis som i Dannemora, anpassa den planerade nya produktionen och malmprodukten för att förstärka såväl klimatmässig som ekonomisk hållbarhet.

I januari gick Dannemoraprojektet in i genomförandefasen. Nu pågår konstruktionsarbete och upphandlingar. Exempelvis har tidskritiska utrustningar för vattenrening samt dränering av gruvan redan beställts. Aktivitetsnivån i Dannemoraprojektet är hög och ökande.

En viktig del av den fas vi nu befinner oss i rör anläggningsfinansieringen. Efter beskedet om miljötillståndet märker vi ett ökat intresse från potentiella långgivare och har nyligen erhållit indikativa lånefinansieringsförslag från flera ledande europeiska banker. Tack vare vår hållbarhetsprofil och en malmprodukt, som är anpassad för den gröna omställningen av stålindustrin, riktas ett allt större intresse mot oss som bolag. Det är givetvis mycket glädjande och jag ser med tillförsikt fram emot en spännande höst.

Christer Lindqvist

VERKSAMHETEN

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

I juni 2023 erhöles tillstånd av Mark och miljödomstolen att bedriva gruvverksamhet vid Dannemoragruvan, därmed finns alla tillstånd på plats för att påbörja anläggningsarbeten inför en återupptagen produktion i Dannemora.

För apatitprojektet i Grängesberg beräknas miljöansökan kunna lämnas in i slutet av 2023. Som en del av förberedelserna inledde dotterbolaget Grängesberg Exploration ett förvärv av Berg- och Makadam i Grängesberg AB. Bolaget äger en fastighet på 126 hektar som innefattar det stora dagbrottet och omgivande mark. Förvärvet kommer innebära att rådgivet är säkrat inför den kommande miljöansökan för lagring av resterande anrikningssand från apatitproduktionen.

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

DANNEMORAPROJEKTET

Den 22 juni meddelade Mark- och miljödomstolen tillstånd enligt miljöbalken, en märkesdag i Dannemora historia. Domen vann laga kraft den 17 juli 2023.

Domen blev startskott för det praktiska upphandlingsarbetet. Pumpanläggning till tömning har upphandlats tillsammans med vattenreningsanläggning. Totalt beräknas ca 3,2 miljoner kubikmeter vatten pumpas ur gruvan och arbetet beräknas vara avslutat under 2024.

Arbetet med Dannemorans malmfyndighet

Det framgångsrika geologiska karteringsarbetet med befintliga borrhävar har fortsatt och planeras pågå under resten av året.

Järnmalmemarknaden första halvåret 2023

Hittills under 2023 har priserna på järnmalm med 62% Fe genomgått stora förändringar. Från att i början av januari legat på strax under 118 USD per ton har vi sett en uppgång till drygt 130 USD per ton i mars följt av en nedgång till ca 103 USD per ton i maj och därefter en återhämtning till 112 USD i slutet av juni.

Järnmalmemarknaden, precis som allt annat i världsekonomin, präglas för närvarande av stora osäkerheter, till allra största del beroende på den pågående konflikten mellan Ryssland och Ukraina. En förstärkande faktor i järnmalmsbranschen är oron de stora järnmalmsproducenterna i framför allt Australien känner inför den gröna omställningen. De allra flesta analytiker i branschen anser att det kommer råda en kraftig obalans mellan vad järnmalmsköparna vill köpa och vad producenterna kommer att kunna erbjuda, vilket föder möjligheter till ökade premier för högvärdiga produkter.

Arbetet med att reducera koldioxidutsläpp inom stålindustrin fortsätter och allt fler stålföretag satsar forskning- och utvecklingsresurser för att hitta miljövänligare produktionsprocesser. Många ställer om från syrgasbaserad konverterteknologi (BOF) och masugnar för att ersätta med elektrostålugnsteknologi (EAF). Järnråvaror till EAF-teknologin är skrot och DRI eller mixer av dessa råvaror. DRI'n är med fördel framställd från högvärdigt järnmalmkoncentrat vilket minskar det annars mycket stora behovet av grön el.

I februari lanserade Fastmarkets – tidigare Metal Bulletin - ett nytt prisindex för malmkoncentrat med 67,5% järn. Sedan tidigare publiceras dagliga prisindex för malmprodukter med 58%, 62% samt 65% järnhalt. Bakgrunden till det nya prisindexet är att efterfrågan på malmkoncentrat i marknadssegmentet för järnsvampstillverkning ökar.

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. Tillträdet planeras ske i oktober i år.

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 järnmalmförekomsterna i Grängesberg.

Fosfat är en kritisk råvara - och priserna fortsätter att stiga

Under första halvåret 2023 har priserna ökat ytterligare med cirka 15 procent. Detta sker samtidigt som dollarkursen är stark.

Det viktigaste som har hänt under första halvåret 2023 för GRANGEX, som framtida leverantör av fosfatråvaror, är politiskt. Fosfat har länge funnits med på EU:s lista över kritiska råvaror, och i mars föreslog EU-kommissionen en ny lagstiftning för sådana råvaror. Som förslaget ser ut nu kommer EU-länderna att behöva utvinna 10 procent av alla kritiska råvaror från egna fyndigheter och återvinna 20 procent av all konsumtion. Medlemsländerna kommer att vara skyldiga att underlätta återvinning och återanvändning. Eftersom GRANGEX apatitprojekt bygger på återvinning från avfall kommer projektet att vara i särklass i Europa, eftersom det som en av få som kan bidra till återvinningskravet.

SYDVARANGER

I slutet av juni tog GRANGEX det första steget i sin konsolideringsstrategi genom exklusivtavsavtalet för förvärvet av samtliga aktier i Sydvaranger Mining AS (Sydvaranger) med OMF Fund II H Ltd. Den totala köpeskillingen uppgår till 33 miljoner dollar. Avtalet innebär även ett fördjupat strategiskt och finansiellt samarbete med Anglo American och ett partnerskap med Tschudigruppen. Förvärvet planeras att genomföras under sista kvartalet 2023.

Sydvaranger är ett gruvbolag beläget i Kirkenes, Sør-Varanger kommun i Finnmark, norra Norge. Sydvaranger består av en sedan 1910 etablerad magnetitgruva och ett modernt anrikningsverk. Den planerade verksamheten innehar alla väsentliga tillstånd. Nuvärdesberäkningen av projektet per den

senaste definitiva lönsamhetsstudien 2020, kalkylerad med en diskonteringsränta på 8% uppgick till cirka USD 550 miljoner baserad på den planerade nominella produktionskapaciteten på 4 miljoner ton per år. Gruvan har väsentlig infrastruktur och processinstallationer på plats och har en integrerad och strategisk relation med Tschudigruppen. Under de senaste 7 åren har gruvan befunnit sig i så kallat "care and maintenance" läge med för närvarande 29 lednings- och nyckelmedarbetare. Under den senaste produktionsperiod 2009–2015 uppgick den totala produktionen av 68% magnetitkoncentrat till ca 8 miljoner ton.

GRANGEX avser att, i linje med bolagets gröna strategi, klimatanpassa produktionen av höganrikad järnmalmskoncentrat i Sydvaranger till den ökande efterfrågan på kvalitetskoncentrat för järnsvampstillverkning i omställningen av stålindustrin.

Under sommaren har en due-diligence process inletts.

SALA BLY

I koncernens enda bolag i drift, Sala Bly, fortsatte den positiva trenden från första kvartalet 2023 under andra kvartalet. Omsättningen uppgick till 10 018 KSEK (8 171). Ökningen har skett främst i segmenten formatplåt och blytegel, som framför allt vänder sig till den medicintekniska industrin samt i segmentet blytråd till ammunitionsindustrin. Bolaget har fått ett flertal nya kunder under 2023.

Arbetet med att förbättra arbetsmiljön fortsätter och ett nytt program initierades under första kvartalet i syfte att lyfta både säkerhet och arbetsmiljö. Detta har redan gett resultat då blyvärdena i blodet sänkts hos all personal.

Bolagets övergång till fossilfri olja för smältprocesserna innebär att verksamheten är den enda fossilfria producenten av blyprodukter i Europa.

KOMMENTARER TILL RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN

Framtida likviditetsutveckling och finansiering

De olika projekten inom GRANGEX-koncernen har stora kapitalbehov.

Den slutgiltiga genomförandestudien för Dannemora anger totala kapitalkostnader på USD 178 miljoner exklusive kostnader för externa tekniska och finansiella rådgivare. Det kan också förväntas att GRANGEX behöver ett utökat rörelsekapital för att driva Dannemoraprojektet.

I juni 2023 ingick GRANGEX ett exklusivt avtal avseende en eventuell investering i Sydvaranger. En due-diligence arbete av Sydvaranger har inletts och kommer vara klar under september 2023. Givet ett positivt utfall av denna preliminära besiktning kommer GRANGEX att besluta om att genomföra förvärvet under fjärde kvartalet. Ett sådant beslut omfattar i sådant fall ett köp av aktierna i Sydvaranger och ett kapitalbehov för genomförande av projektet.

Utöver verksamheterna i Dannemora och Sydvaranger så bedömer GRANGEX att det också kan vara lämpligt att ta in ytterligare medel för allmänna affärsutvecklingsbehov och för genomförande av

apatitprojektet i Grängesberg. I samarbete med finansiella rådgivare och AngloAmerican som strategisk partner arbetar GRANGEX med kapitalanskaffning för de olika projekten.

Kvartalet april-juni 2023

Nettoomsättningen uppgick till 10 049 KSEK (8 279). Ökningen hänför sig till Sala Bly. Rörelseresultatet uppgick till -4 409 KSEK (-1 159), de övriga externa kostnaderna är högre under kvartalet och halvåret, främst på grund av de ökade aktiviteterna med miljötillstånd och due-diligence processer i samband med finansiering.

Under kvartalet har utvecklingskostnader om 20 822 KSEK (9 796) hänförliga till Dannemoraprojektet och Apatitprojektet balanserats i enlighet med IFRS 6 "Prospektering efter samt utvärdering av mineraltillgångar". Det har främst varit kostnader som uppkommit i samband med miljöprövningen i rätten samt pilottester och konsultkostnader för förberedelser inför de slutgiltiga och kompletterande feasibility-studierna. Se även Not 4.

Första halvåret 2023

Under halvåret har likviditeten stärkts genom royaltyavtalet med AngloAmerican. Finansieringen av de förberedande stegen för återstarten av Dannemoragruvan fram till huvudfinansieringen bedöms därmed som tillräckliga. Redovisningsmässigt behandlas royaltyavtalet som en finansiell skuld till upplupet anskaffningsvärde med tillhörande ränta fram till dess att produktionen startat. Då inbetalning har skett och royaltybetalning kommer att ske i USD tillkommer även en valutakursjustering som redovisas som antingen en finansiell intäkt eller en finansiell kostnad. Bokföringsmässig amortering, det vill säga betalning av royalty, beräknas ske i takt med leverans- och försäljning av järnmalm från 2025 till och med 2036.

HÄNDELSER UNDER KVARTALET UTÖVER VAD SOM OVAN PRESENTERATS

Säkerhet och miljö

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

Personal

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

Organisationsutveckling

Just nu pågår rekrytering av en Hållbarhets & Miljöchef till Dannemora.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

- Miljötillståndet för återstarten av gruvverksamheten i Dannemora vann laga kraft den 17 juli.
- Beställning av pumpsystem och vattenreningssystem för en tömning av gruvan beställdes.

AKTIER OCH AKTIEHANDEL

Aktiedata	2023-06-30	2022-06-30
Antalet aktier	8 694 861	8 690 843
Aktiekapital SEK	43 474 307	43 454 216

Den 30 juni 2023 uppgick GRANGEX AB:s aktiekapital till 43 474 307 SEK och antalet aktier uppgick till 8 694 861. Det finns två teckningsoptionsprogram, TO5 riktat till personal och strategiskt viktiga konsulter samt TO6 riktat till styrelsen. Teckningskursen är 36,70 SEK per aktie i båda programmen, teckning av aktier ska ske från och med 2 juni 2025 till och med den 1 oktober 2025. Utestående teckningsoptioner är 57 310 optioner av serie TO5 och 57 264 optioner av serie TO6. Vid full teckning av de båda programmen ges en utspädning om 1,32% och bolaget tillförs 4,2 MSEK.

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

RISKFaktorER

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

FINANSIELL KALENDER

- Delårsrapport Q3 2023 publiceras den 9 november 2023.
- Bokslutskommuniké för 2023 publiceras den 20 februari 2024.
- Delårsrapport Q1 2024 publiceras den 16 maj 2024.
- Delårsrapport Q2 publiceras den 22 augusti 2024.

ÅRSREDOVISNING OCH FINANSIELLA RAPPORTER

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

Stockholm den 23 augusti 2023

Grängesberg Exploration Holding AB (publ.)

Per Berglund
Styrelseordförande

Klas Åström
Styrelseledamot

Annika Billberg
Styrelseledamot

Mikael Kadri
Styrelseledamot

Anders Werme
Styrelseledamot

Christer Lindqvist
VD och styrelseledamot

Revisorns granskningsrapport

GRANGEX AB (publ) org 556710–2784

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för GRANGEX AB (publ) per 30 juni 2023 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 23 augusti 2023

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anna Rozhdestvenskaya
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Erik Hansson Widegren
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	2023-04-01	2022-04-01	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01
		2023-06-30	2022-06-30	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Nettoomsättning	3	10 049	8 279	19 477	12 850	23 138
Övriga rörelseintäkter		760	-73	872	234	948
Summa intäkter		10 808	8 206	20 349	13 084	24 086
Råvaror		-5 696	-5 324	-10 714	-8 645	-13 997
Övriga externa kostnader	6	-6 221	-1 321	-10 109	-5 085	-12 552
Personalkostnader		-3 300	-2 721	-5 664	-4 957	-9 220
EBITDA		-4 409	-1 160	-6 139	-5 603	-11 684
Avskrivningar och nedskrivningar		-355	-329	-511	-380	-890
Rörelseresultat		-4 764	-1 489	-6 649	-5 982	-12 574
Finansiella intäkter		-4 301	0	-2 432	0	0
Finansiella kostnader		-3 825	-101	-4 921	-206	-387
<i>Finansiella poster netto</i>		<i>-8 126</i>	<i>-101</i>	<i>-7 353</i>	<i>-206</i>	<i>-387</i>
Resultat före skatt		-12 889	-1 590	-14 002	-6 189	-12 961
Inkomstskatt		-1	3	-1	3	0
Periodens resultat		-12 890	-1 587	-14 003	-6 186	-12 961
Övrigt totalresultat		0	0	0	0	0
Summa totalresultat för perioden		-12 890	-1 587	-14 003	-6 186	-12 961
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-12 890	-1 587	-14 003	-6 186	-12 961
Resultat per aktie före och efter utspädning SEK		-1,48	-0,18	-1,61	-0,77	-1,51
Genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning		8 694 861	8 690 843	8 694 861	8 012 416	8 563 182

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK		2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar	Not			
Immateriella anläggningstillgångar	4	113 912	71 753	93 090
Tillgångar med nyttjanderätt		482	442	688
Materiella anläggningstillgångar		40 655	33 194	33 266
Finansiella anläggningstillgångar		224	224	224
Summa anläggningstillgångar		155 273	105 612	127 267
Omsättningstillgångar				
Varulager		1 683	1 434	2 703
Kundfordringar		3 183	3 660	1 272
Övriga kortfristiga fordringar		15 751	4 810	3 930
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		134	15	381
Likvida medel		74 786	37 105	12 712
Summa omsättningstillgångar		95 537	47 023	20 998
SUMMA TILLGÅNGAR		250 810	152 636	148 266
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		43 474	43 454	43 474
Övrigt tillskjutet kapital		207 694	206 999	207 681
Balanserat resultat (inkl. årets resultat)		-132 750	-111 972	-118 747
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		118 419	138 482	132 408
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	5	109 020	4 508	975
Leasingskuld		133	179	184
<i>Summa långfristiga skulder</i>		<i>109 154</i>	<i>4 687</i>	<i>1 159</i>
Kortfristiga skulder				
Leasingskuld		172	208	265
Leverantörsskulder		18 021	4 757	6 457
Aktuell skatteskuld		0	54	273
Övriga kortfristiga skulder		2 630	1 980	4 393
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter		2 414	2 467	3 311
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		<i>23 237</i>	<i>9 467</i>	<i>14 699</i>
Summa skulder		132 391	14 154	15 858
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		250 810	152 636	148 266

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	2023-04-01	2022-04-01	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01
	2023-06-30	2022-06-30	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Periodens resultat före finansiella kostnader	-4 409	-1 489	-6 139	-5 392	-11 684
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-4 402	318	-2 668	-226	190
Erhållna räntor	2	0	9	0	1
Betalda räntor	977	-100	-119	-203	-387
Betald skatt	-9	19	-275	-121	-98
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-7 841	-1 251	-9 191	-5 942	-11 978
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Förändring av lager	387	-33	1 020	-90	-1 360
Förändring av rörelsefordringar	-9 553	658	-13 256	-2 333	560
Förändring av rörelseskulder	7 760	-1 689	9 338	-556	2 380
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 246	-2 316	-12 090	-8 920	-10 398
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-11 882	-9 796	-20 893	-15 218	-36 625
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7 518	17	-7 623	-227	-704
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19 400	-9 779	-28 516	-15 445	-37 329
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemissioner	0	2 780	0	40 042	40 744
Emissionskostnader	14	-2 779	14	-4 962	-4 962
Amortering av lån	-900	-907	-1 437	-1 693	-3 427
Nyupptagna lån	564	0	104 103	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-308	-907	102 680	33 387	32 355
Periodens kassaflöde	-28 955	-13 002	62 075	9 021	-15 372
Likvida medel vid periodens början	103 741	50 106	12 712	28 084	28 084
Likvida medel vid periodens slut	74 786	37 105	74 787	37 105	12 712

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
Ingående eget kapital 2022-01-01	38 279	177 094	-105 786	109 587
Totalresultat				
Periodens resultat			-6 186	-6 186
Övrigt totalresultat			0	0
Summa totalresultat			-6 186	-6 186
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare				
Nyemissioner	5 175	32 088		37 263
Emissionskostnader		-2 183		-2 183
Summa transaktioner med aktieägare	5 175	29 905		35 080
Utgående eget kapital 2022-06-30	43 454	206 999	-111 972	138 481
Ingående eget kapital 2023-01-01	43 474	207 681	-118 747	132 408
Totalresultat				
Periodens resultat			-14 003	-14 003
Övrigt totalresultat			0	0
Summa totalresultat			-14 003	-14 003
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare				
Emissionskostnader		14		14
Summa transaktioner med aktieägare		14		14
Utgående eget kapital 2023-06-30	43 474	207 695	-132 750	118 419

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	2023-04-01	2022-04-01	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01
		2023-06-30	2022-06-30	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Nettoomsättning	3	2 042	3 253	7 336	5 182	11 822
Övriga rörelseintäkter		1	-36	7	-36	-26
Summa intäkter		2 043	3 217	7 343	5 146	11 796
Övriga externa kostnader		-5 754	-4 867	-11 526	-7 633	-18 294
Personalkostnader	6	-1 168	-1 031	-1 979	-1 807	-3 993
Avskrivningar och nedskrivningar	5	-4	-99	-7	-99	-13
Rörelseresultat		-4 883	-2 780	-6 170	-4 393	-10 505
		0				
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1 887	746	1 893	1 347	2 338
Räntekostnader och liknande resultatposter		-30 245	-34	-30 246	-56	-5 082
<i>Finansiella poster netto</i>		<i>-28 358</i>	<i>713</i>	<i>-28 354</i>	<i>1 292</i>	<i>-2 744</i>
		0				
Resultat före skatt		-33 241	-2 067	-34 523	-3 101	-13 249
Koncernbidrag		0	2	0	2	1 363
Resultat före skatt		-33 241	-2 065	-34 523	-3 099	-11 886
Skatt på periodens resultat		0	-2	0	0	0
Periodens resultat		-33 241	-2 067	-34 523	-3 099	-11 886

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK		2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar	Not			
Immateriella anläggningstillgångar	4	0	191	0
Materiella anläggningstillgångar		40	51	47
Finansiella anläggningstillgångar		110	110	110
Andelar i koncernföretag		97 848	70 848	70 848
Summa anläggningstillgångar		97 998	71 200	71 005
Omsättningstillgångar				
Fordringar på koncernföretag		17 254	47 436	69 406
Övriga kortfristiga fordringar		12 665	3 921	2 172
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 353	4 611	2 516
Kassa och bank		415	34 527	10 107
Summa omsättningstillgångar		34 687	90 495	84 200
SUMMA TILLGÅNGAR		132 685	161 695	155 205
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		43 474	43 454	43 474
<i>Summa bundet eget kapital</i>		43 474	43 454	43 474
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserat resultat		104 948	116 138	116 820
Periodens resultat		-34 523	-3 099	-11 886
<i>Summa fritt eget kapital</i>		70 424	113 039	104 934
Summa eget kapital		113 899	156 493	148 408
<i>Långfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder		0	441	0
<i>Summa långfristiga skulder</i>		0	441	0
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder		3 377	1 757	2 540
Skatteskuld		53	92	181
Skulder till koncernbolag		12 247	0	0
Övriga kortfristiga skulder		1 533	1 722	1 833
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter		1 575	1 189	2 242
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		18 785	4 761	6 796
Summa skulder		18 785	4 761	6 796
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		132 685	161 694	155 205

ÖVRIG INFORMATION

Not 1 Allmän information

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

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

Styrelsen har den 23 augusti 2023 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 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 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.

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 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 AngloAmerican är i USD och omräknas till SEK som är GRANGEX redovisningsvaluta. Royaltybetalnings storlek kommer att vara beroende på framtida kassaflöden från försäljningen av malmen. Bolagets bedömning är att royaltybetalning kommer ske under de planerade första elva årens produktion.

Not 3 Nettoomsättning

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

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

Belopp i KSEK	H1 2023	H1 2022	2022
Sverige	15 362	11 009	20 934
Övriga EU länder	3 999	1 353	1 495
Övriga Europa	116	488	708
Summa	19 477	12 850	23 138

Not 4 Mineralrättigheter samt balanserade utgifter avseende prospektering och utvärderingstillgångar

Belopp i KSEK	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden			
Vid årets början	93 933	56 605	56 605
Förvärv under året i dotterföretagen	20 893	15 921	37 328
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	114 826	72 526	93 933
Akkumulerad av- och nedskrivningar			
Vid årets början	-844	-703	-703
Årets avskrivningar	-70	-70	-141
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-914	-773	-844
Redovisade värden	113 912	71 753	93 090

De immateriella tillgångarna utgörs av följande:

Dannemora Iron AB			
Utvecklingskostnader och rättigheter avseende järnmalm	81 052	44 031	62 037
Grängesberg Exploration AB			
Utvecklingskostnader och rättigheter avseende apatit, järnmalm, REE	32 860	27 722	31 053
Summa	113 912	71 753	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 på grund av att upplåningen är kortfristig. Royaltyavtalet med AngloAmerican 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.

	KUSD	KSEK
Nominellt belopp	10 000	105 399
Anskaffningskostnader	-406	-4 265
Anskaffningsvärde	9 594	101 135
Upplupen ränta tom 2023-06-30	442	4 798
Valutaomräkning kurs 10,8509 SEK/USD	0	2 969
Utgående balans 2023-06-30	10 036	108 902

Not 6 Transaktioner med närstående

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

Not 7 Händelser efter rapportperioden

- Domen från Mark- och miljödomstolen avseende miljökonsekvensbeskrivningen och tillstånd till gruvverksamhet vid Dannemora gruva vann laga kraft den 17 juli 2023.
- Beställning av pumpsystem och vattenreningssystem för en tömning av gruvan enligt gällande miljötillstånd beställdes.

Alternativa nyckeltal

Utöver de finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med IFRS, presenterar Grängesberg finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, till exempel EBITDA och kassalikviditet. Dessa alternativa nyckeltal anses vara viktiga resultat och prestationsindikatorer för investerare och andra användare av årsredovisningen. De alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till, men inte en ersättning för, den finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS. GRANGEX definitioner av dessa mått som inte definieras enligt IFRS beskrivs i denna not.

Definitioner av nyckeltal

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

EBIT: 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

