

# Delårsrapport det tredje kvartalet 2023

## TREDJE KVARTALET 2023

- Miljötilståndet för återstarten av gruvverksamheten i Dannemora vann laga kraft den 17 juli.
- Pumpsystem och vattenreningsystem för tömningen av gruvan beställdes.
- Bolaget planerar för ett listbyte för handeln av bolagets aktier till Nasdaq Stockholm.
- Nettoomsättningen uppgick till 5 373 KSEK (5 582).
- EBITDA uppgick till -6 633 KSEK (-3 806).
- Rörelseresultatet uppgick till -6 884 KSEK (-3 958).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,23 SEK (-0,47).

### Efter periodens utgång

- Mikael Kadri och Anders Werme lämnade styrelsen varpå styrelsen kallade till en extra stämma att hållas den 7 december 2023.

## JANUARI-SEPTEMBER 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 24 850 KSEK (18 432).
- EBITDA uppgick till -12 772 KSEK (-9 410).
- Rörelseresultatet uppgick till -13 533 KSEK (-9 941).
- Likvida medel uppgick till 43 613 KSEK (24 463).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -2,84 SEK (-1,20).

Finansiell översikt	Q3 2023	Q3 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	FY 2022
Nettoomsättning KSEK	5 373	5 582	24 850	18 432	23 138
EBITDA KSEK	-6 633	-3 806	-12 772	-9 410	-11 684
Rörelseresultat (EBIT) KSEK	-6 884	-3 958	-13 533	-9 941	-12 574
Resultat per aktie före och efter utspädning SEK	-1,23	-0,47	-2,84	-1,20	-1,51
Kassalikviditet (%)	266	303	266	303	125
Eget kapital, KSEK	107 713	135 135	107 713	135 135	132 408
Likvida medel, KSEK	43 613	24 463	43 613	24 463	12 712
Balansomslutning, KSEK	244 631	148 921	244 631	148 921	148 266
Soliditet (%)	44	91	44	91	89
Personal vid slutet av perioden	12	12	12	12	12

Jämförelsesiffrorna hänför sig till motsvarande period föregående år.

## KOMMENTARER FRÅN VD

Sedan det positiva beskedet från Mark och Miljödomstolen vann laga kraft i juli, har utvecklingen av projektet i Dannemora intensifierats. En viktig del i den här tidiga fasen handlar om att säkra den utrustning som krävs för dränering av vattnet i gruvan, för vilket upphandlingar genomförts under det tredje kvartalet.

En annan kritisk del i arbetet med Dannemoraprojektet handlar om att slutföra projektfinansieringen. Då nuvarande rörelsekapital inte är tillräckligt för alla planerade aktiviteter under den kommande 12-månadersperioden och inte tillåter den planerade utvecklingen, så har vi som målsättning att säkerställa att nödvändigt kapital kommer att finnas i nära framtid. Trots att världens finansmarknader präglas av den svaga makroekonomiska utvecklingen finns flera intressanta möjligheter och pågående diskussioner med potentiella finansiärer. De banker som är aktuella för en betydande del av projektets kapitalbehov, ställer krav på oberoende tekniska bedömningar av Dannemoraprojektet vilket kan komma att påverka tidsplanen. Vårt arbete med att säkra såväl kortsiktiga som långsiktiga finansieringslösningar fortgår för att säkra ett robust och lönsamt projekt.

Vårt strategiska samarbete med Anglo American är fortsatt mycket positivt och viktigt, med bekräftande tekniska utredningar som genomförts sedan i mars när vårt avtal trädde i kraft. En större provkörning i pilotskala, har bland annat skett som tekniskt verifierar den valda anrikningsprocessen. Anglo Americans planerade medverkan i projektfinansieringen och som köpare av den kommande produktionen har även förstärkt möjliga projektbankers intresse att medverka i lånefinansieringen av Dannemoraprojektet.

Parallellt med utvecklingen av Dannemora har vi genomfört förberedande utredningar inom ramen för det exklusivitetsavtal om att förvärva gruvan i Sydvaranger, i enlighet med det avtal som vi ingick med säljaren i slutet av juni.

Under kvartalet har Grangex genomfört övergripande miljömässiga och tekniska undersökningar av gruvans planerade återstart med positiva resultat. Framför allt har vi genomfört viktiga processtester för att säkerställa att det är anrikningstekniskt möjligt att, precis som i Dannemora, producera ett malmkoncentrat anpassat för fossilfri järnproduktion.

Behovet av att kunna producera det vi kallar grönt stål som en viktig parameter i energiomställningen förväntas att öka, vilket kommer att kräva stora volymer av malmkoncentrat av premiumkvalitet, något som det idag råder stor brist på. Vår bedömning är att såväl Dannemora som Sydvaranger kommer att bidra med viktigt tillskott av högkvalitativa koncentrat till den gröna produktionskedjan.

Christer Lindqvist

## VERKSAMHETEN

GRANGEX utvecklar, genom dotterbolagen Dannemora Iron AB och Grängesberg Exploration AB mineralfyndigheter som innehåller järnmalm, apatit ett fosformineral med innehåll av 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 erhöill dotterbolaget Dannemora Iron AB tillstånd av Mark och miljödomstolen att bedriva gruvverksamhet vid Dannemoragruvan och som vann laga kraft i juli 2023. Därmed finns alla väsentliga tillstånd på plats för att påbörja anläggningsarbeten inför en återupptagen produktion i Dannemora. Dannemora Iron skall enligt tillståndet erlægga en deposition före ianspråktagandet av tillståndet.

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

Miljötillståndet för återstarten av gruvverksamheten i Dannemora vann laga kraft den 18 juli.

En uppdaterad Feasibility-studie planeras vilken bygger vidare på Feasibility-studien som publicerades i december 2022. Baserad på nya analyser av borrhärnor kommer detta ge en ny optimering av gruvplanen vilket är ett led i att förbereda för gruvdrift. Arbetet med upphandling av tidskritisk utrustning pågår i sin slutfas vilket definierar den totala planerade investeringen ("CAPEX") och därmed det totala finansieringsbehovet.

Anglo American avser, i linje med den i mars 2023 offentliggjorda överenskommelsen, att teckna ett leveransavtal ("offtake agreement") för gruvans hela produktion. Den uppdaterade Feasibility-studien är en del i AngloAmericans förberedelse för att även kunna delta med ett större och efterställt lånebelopp i projektfinansieringen. Två ledande europiska finansieringsbanker har inkommit med avtalsförslag ("term sheets") för den seniora finansieringen. GRANGEX kommer därefter fastställa den nödvändiga andelen eget kapital. Projektfinansieringen planeras vara genomförd under andra kvartalet 2024. Ett försenat investeringsbeslut ("Final Investment Decision, FID") kan leda till försenad driftstart för Dannemora.

Huvudutrustningen för dräneringsprojektet, två högkapacitetspumpar med ca 500 meters lyfthöjd och kapacitet på upp till 720 kubikmeter i timmen, tillhörande rör samt kontrollsystem har beställts från Carl Hamm. Reningsanläggningen kommer hyras in från NSI Mobile Water Solutions som även bemannar anläggningen under drift.

Dräneringsstart av gruvan planeras att inledas tidigast under första kvartalet 2024 till följd av leveransförseningar. Då dräneringsarbetet är säsongsberoende finns det risk för att detta kan komma att leda till förseningar i projektet.

## 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 till det första kvartalet 2024.

Syftet med förvärvet är att dels inför apatitprojektets kommande ansökan till Mark och miljödomstolen säkra råddigheten 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.

## SYDVARANGER

Sedan GRANGEX i slutet av juni ingick ett exklusivt avtal med Orion Resource Partners för förvärvet av Sydvaranger Mining AS, har en teknisk, ESG, legal samt ekonomisk granskning ("due diligence") genomförts. Förvärvet beräknas genomföras under 2023.

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

## SALA BLY

Sala Bly fortsatte den positiva trenden från det första halvåret 2023 även i det tredje kvartalet med bra orderingång. Ett oplanerat driftsstopp under ett par veckor gjorde att periodens produktion och fakturering landade på ungefär samma nivå för samma period 2022. Omsättningen uppgick till 5 357 KSEK (5 519).

## KOMMENTARER TILL RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN

### Framtida likviditetsutveckling och finansiering

De olika projekten inom GRANGEX-koncernen har stora kapitalbehov. GRANGEX finansiella behov för att genomföra återstarten av Dannemoragruvan och Apatitprojektet i Grängesberg kräver tillgång till finansiering. Det är styrelsens bedömning att nuvarande rörelsekapital inte är tillräckligt för alla nödvändiga aktiviteter under den kommande 12-månadersperioden, vilket innebär att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som skulle kunna leda till betydande tvivel på att bolaget kan fortsätta enligt fortlevnadsprincipen (going-concern). För att säkerställa fortsatt drift har GRANGEX intensifierat arbetet med att få en kortsiktig finansieringslösning på plats för att täcka en förväntad likviditetsbrist under första kvartalet 2024. GRANGEX gör bedömningen att förutsättningarna finns för att lösa en kortfristig finansiering under det fjärde kvartalet.

Feasibility-studien för Dannemora från december 2022 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. Ett due-diligence arbete av Sydvaranger har inletts och kommer vara klar under fjärde kvartalet 2023. Givet ett positivt utfall av denna preliminära besiktning planerar GRANGEX att besluta om att genomföra förvärvet under det fjärde kvartalet. Ett sådant beslut omfattar i sådant fall ett köp av aktierna i Sydvaranger och ett kapitalbehov för genomförande av projektet. Förvärvet är planerat att genomföras i samarbete med bolagets strategiska partner Anglo American.

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 bolagets finansiella rådgivare, Swedbank och Sparebank 1 samt AngloAmerican som strategisk partner, arbetar GRANGEX med kapitalanskaffning för de olika projekten. Bolagets planerade och påbörjade arbete med listbyte för handel av bolagets aktier till Nasdaq Stockholm är avhängigt det makroekonomiska läget och finansieringsarbetet i övrigt.

### Kvartalet juli-september 2023

Nettoomsättningen uppgick till 5 373 KSEK (5 582). Rörelseresultatet uppgick till -6 884 KSEK (-3 958) och det finansiella nettot -3 822 KSEK (-91) beror på ränta och valutakursjustering på royaltyavtalet.

### Januari-september 2023

Nettoomsättningen under perioden januari till september uppgick till 24 850 KSEK (18 432). Rörelseresultatet uppgick till -13 533 KSEK (-6 941), de övriga externa kostnaderna är högre under perioden, främst på grund av de ökade aktiviteterna med Dannemorans projektutveckling och due-diligence processen i Sydvaranger. Det ökade negativa finansnettot om -11 175 KSEK (-297) beror på bokförda räntekostnader och valutakursjusteringar på royaltyavtalet och är inte kassaflödespåverkande.

## HÄNDELSE 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

Rekrytering av en Hållbarhets & Miljöchef för Dannemora och tillika för GRANGEX slutfördes under oktober med tillträde i januari 2024.

## HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

- Mikael Kadri och Anders Werme lämnade styrelsen varpå styrelsen kallade till en extra stämma att hållas den 7 december 2023.

## AKTIER OCH AKTIEHANDEL

Aktiedata	2023-09-30	2022-09-30
Antalet aktier	8 694 861	8 694 861
Aktiekapital SEK	43 474 307	43 474 307

Den 30 september 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.

GRANGEX 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.

Utöver ovan nämnda risker se även särskilt stycket ” Framtida likviditetsutveckling och finansiering” på sidan 3–4.

## FINANSIELL KALENDER

- Bokslutskommuniké för 2023 publiceras den 20 februari 2024.
- Delårsrapport Q1 2024 publiceras den 16 maj 2024.
- Delårsrapport Q2 2024 publiceras den 22 augusti 2024.
- Delårsrapport Q3 2024 publiceras den 14 november 2024.

## ÅRSREDOVISNING OCH FINANSIELLA RAPPORTER

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

**Stockholm den 9 november 2023**

GRANGEX AB (publ.)

Christer Lindqvist  
VD

Belopp i KSEK	Not	2023-07-01	2022-07-01	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01
		2023-09-30	2022-09-30	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3</b>	5 373	5 582	24 850	18 432	23 138
Övriga rörelseintäkter		142	116	1 014	350	948
<b>Summa intäkter</b>		<b>5 515</b>	<b>5 698</b>	<b>25 864</b>	<b>18 782</b>	<b>24 086</b>
Råvaror		-3 267	-3 336	-13 981	-11 982	-13 997
Övriga externa kostnader	<b>6</b>	-6 433	-3 349	-16 542	-8 433	-12 552
Personalkostnader		-2 448	-2 820	-8 113	-7 776	-9 220
<b>EBITDA</b>		<b>-6 633</b>	<b>-3 806</b>	<b>-12 772</b>	<b>-9 410</b>	<b>-11 684</b>
Avskrivningar och nedskrivningar		-250	-151	-761	-531	-890
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-6 884</b>	<b>-3 958</b>	<b>-13 533</b>	<b>-9 941</b>	<b>-12 574</b>
Finansiella intäkter		2 863	0	430	0	0
Finansiella kostnader		-6 685	-91	-11 605	-297	-387
<i>Finansiella poster netto</i>		-3 822	-91	-11 175	-297	-387
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-10 705</b>	<b>-4 049</b>	<b>-24 708</b>	<b>-10 238</b>	<b>-12 961</b>
Inkomstskatt		-1	0	-1	3	0
<b>Periodens resultat</b>		<b>-10 706</b>	<b>-4 049</b>	<b>-24 709</b>	<b>-10 235</b>	<b>-12 961</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>-10 706</b>	<b>-4 049</b>	<b>-24 709</b>	<b>-10 235</b>	<b>-12 961</b>
Periodens totalresultat hänförligt till:						
<b>Moderbolagets aktieägare</b>		<b>-10 706</b>	<b>-4 049</b>	<b>-24 709</b>	<b>-10 235</b>	<b>-12 961</b>
Resultat per aktie före och efter utspädning SEK		-1,23	-0,47	-2,84	-1,20	-1,51
Genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning		8 694 861	8 693 332	8 694 861	8 518 806	8 563 182



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK		2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>Not</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	4	124 113	83 175	93 090
Tillgångar med nyttjanderätt		379	442	688
Materiella anläggningstillgångar		54 959	33 195	33 266
Finansiella anläggningstillgångar		224	227	224
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>179 674</b>	<b>117 039</b>	<b>127 267</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		2 145	1 325	2 703
Kundfordringar		4 539	3 368	1 272
Övriga kortfristiga fordringar		14 317	2 669	3 930
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		343	57	381
Likvida medel		43 613	24 463	12 712
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>64 956</b>	<b>31 882</b>	<b>20 998</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>244 631</b>	<b>148 921</b>	<b>148 266</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		43 474	43 474	43 474
Övrigt tillskjutet kapital		207 694	207 681	207 681
Balanserat resultat (inkl. årets resultat)		-143 456	-116 021	-118 747
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>107 713</b>	<b>135 135</b>	<b>132 408</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga långfristiga skulder	5	113 222	3 535	975
Leasingskuld		87	179	184
<i>Summa långfristiga skulder</i>		<i>113 309</i>	<i>3 714</i>	<i>1 159</i>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leasingskuld		125	208	265
Leverantörsskulder		19 127	6 029	6 457
Aktuell skatteskuld		0	0	273
Övriga kortfristiga skulder		1 802	1 627	4 393
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter		2 554	2 208	3 311
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		<i>23 609</i>	<i>10 073</i>	<i>14 699</i>
<b>Summa skulder</b>		<b>136 918</b>	<b>13 786</b>	<b>15 858</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>244 631</b>	<b>148 921</b>	<b>148 266</b>



## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	2023-07-01	2022-07-01	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01
	2023-09-30	2022-09-30	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
Periodens resultat före finansiella kostnader	-6 633	-4 018	-12 772	-9 410	-11 684
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 035	1 911	-1 632	1 684	190
Erhållna räntor	11	0	20	0	1
Betalda räntor	-44	-91	-163	-294	-387
Betald skatt	-89	-57	-364	-178	-98
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-5 720</b>	<b>-2 255</b>	<b>-14 911</b>	<b>-8 197</b>	<b>-11 978</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>					
Förändring av lager	-461	90	559	18	-1 360
Förändring av rörelsefordringar	-43	695	-13 299	-1 638	560
Förändring av rörelseskulder	926	-1 082	10 264	104	2 380
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-5 298</b>	<b>-2 552</b>	<b>-17 387</b>	<b>-9 713</b>	<b>-10 398</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-10 236	-11 457	-31 129	-26 675	-36 625
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-14 416	-117	-22 039	-345	-704
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-24 652</b>	<b>-11 574</b>	<b>-53 168</b>	<b>-27 020</b>	<b>-37 329</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Nyemissioner	0	702	0	40 744	40 744
Emissionskostnader	0	0	14	-4 962	-4 962
Amortering av lån	-599	-977	-2 036	-2 670	-3 427
Nyupptagna lån	-625	0	103 478	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 224</b>	<b>-275</b>	<b>101 456</b>	<b>33 112</b>	<b>32 355</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-31 174</b>	<b>-12 642</b>	<b>30 901</b>	<b>-3 621</b>	<b>-15 372</b>
Likvida medel vid periodens början	74 787	37 104	12 712	28 084	28 084
Likvida medel vid periodens slut	43 613	24 463	43 613	24 463	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
<b>Ingående eget kapital 2022-01-01</b>	<b>38 279</b>	<b>177 094</b>	<b>-105 786</b>	<b>109 587</b>
<b>Totalresultat</b>				
Periodens resultat			-10 235	-10 235
Övrigt totalresultat			0	0
<b>Summa totalresultat</b>			<b>-10 235</b>	<b>-10 235</b>
<b>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</b>				
Nyemissioner	5 195	32 770		37 965
Emissionskostnader		-2 183		-2 183
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>5 195</b>	<b>30 587</b>		<b>35 782</b>
<b>Utgående eget kapital 2022-09-30</b>	<b>43 474</b>	<b>207 681</b>	<b>-116 021</b>	<b>135 135</b>
<b>Ingående eget kapital 2023-01-01</b>	<b>43 474</b>	<b>207 681</b>	<b>-118 747</b>	<b>132 408</b>
<b>Totalresultat</b>				
Periodens resultat			-24 709	-24 709
Övrigt totalresultat			0	0
<b>Summa totalresultat</b>			<b>-24 709</b>	<b>-24 709</b>
<b>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</b>				
Emissionskostnader		14		14
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>		<b>14</b>		<b>14</b>
<b>Utgående eget kapital 2023-09-30</b>	<b>43 474</b>	<b>207 695</b>	<b>-143 456</b>	<b>107 713</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	2023-07-01	2022-07-01	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01
		2023-09-30	2022-09-30	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Nettoomsättning	3	1 041	4 231	8 377	9 413	11 822
Övriga rörelseintäkter		-8	-6	-1	-43	-26
<b>Summa intäkter</b>		<b>1 033</b>	<b>4 225</b>	<b>8 376</b>	<b>9 371</b>	<b>11 796</b>
Övriga externa kostnader		-4 976	-5 279	-16 502	-12 912	-18 294
Personalkostnader	6	-1 039	-1 189	-3 019	-2 996	-3 993
Avskrivningar och nedskrivningar	5	-10	-4	-17	-104	-13
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-4 993</b>	<b>-2 247</b>	<b>-11 162</b>	<b>-6 641</b>	<b>-10 505</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter		232	949	2 124	2 296	2 338
Räntekostnader och liknande resultatposter		-192	-27	-30 438	-83	-5 082
<i>Finansiella poster netto</i>		40	922	-28 313	2 214	-2 744
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-4 952</b>	<b>-1 326</b>	<b>-39 475</b>	<b>-4 427</b>	<b>-13 249</b>
Koncernbidrag		0	-2	0	2	1 363
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-4 952</b>	<b>-1 328</b>	<b>-39 475</b>	<b>-4 424</b>	<b>-11 886</b>
Skatt på periodens resultat		0	2	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>		<b>-4 952</b>	<b>-1 326</b>	<b>-39 475</b>	<b>-4 424</b>	<b>-11 886</b>

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

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK		2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>Not</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	4	0	191	0
Materiella anläggningstillgångar		237	47	47
Finansiella anläggningstillgångar		110	110	110
Andelar i koncernföretag		97 848	70 848	70 848
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>98 195</b>	<b>71 196</b>	<b>71 005</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Fordringar på koncernföretag		11 388	63 970	69 406
Övriga kortfristiga fordringar		13 506	2 133	2 172
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 814	2 362	2 516
Kassa och bank		690	22 653	10 107
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>30 399</b>	<b>91 118</b>	<b>84 200</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>128 593</b>	<b>162 314</b>	<b>155 205</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		43 474	43 474	43 474
<i>Summa bundet eget kapital</i>		43 474	43 474	43 474
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserat resultat		104 948	116 820	116 820
Periodens resultat		-39 475	-4 424	-11 886
<i>Summa fritt eget kapital</i>		65 472	112 396	104 934
<b>Summa eget kapital</b>		<b>108 946</b>	<b>155 869</b>	<b>148 408</b>
<i>Långfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder		0	0	0
<i>Summa långfristiga skulder</i>		0	0	0
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder		3 368	1 819	2 540
Skatteskuld		12	83	181
Skulder till koncernbolag		12 153	0	0
Övriga kortfristiga skulder		1 901	3 065	1 833
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter		2 212	1 478	2 242
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		19 646	6 445	6 796
<b>Summa skulder</b>		<b>19 646</b>	<b>6 445</b>	<b>6 796</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>128 593</b>	<b>162 314</b>	<b>155 205</b>

## ÖVRIG INFORMATION

### Not 1 Allmän information

GRANGEX AB (publ), org nr 556710–2784 är ett moderbolag registrerat i Sverige och med säte i Stockholm med adress Västmannagatan 1, 111 24 Stockholm, 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 9 november 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. Royaltybetalningens 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.

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

Belopp i KSEK	Jan-Sep 2023	Jan-Sep 2022	Jan-Dec 2022
Sverige	19 923	16 401	20 934
Övriga EU länder	4 471	1 391	1 495
Övriga Europa	456	639	708
<b>Summa</b>	<b>24 850</b>	<b>18 432</b>	<b>23 138</b>

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

Belopp i KSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>			
Vid årets början	93 933	56 605	56 605
Förvärv under året i dotterföretagen	31 129	27 378	37 328
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>125 062</b>	<b>83 983</b>	<b>93 933</b>
<b>Akkumulerad av- och nedskrivningar</b>			
Vid årets början	-844	-703	-703
Årets avskrivningar	-105	-105	-141
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-949</b>	<b>-808</b>	<b>-844</b>
<b>Redovisade värden</b>	<b>124 113</b>	<b>83 175</b>	<b>93 090</b>

De immateriella tillgångarna utgörs av följande:

### Dannemora Iron AB

Utvecklingskostnader och rättigheter avseende järnmalm	91 191	53 242	62 037
--	--------	--------	--------

### Grängesberg Exploration AB

Utvecklingskostnader och rättigheter avseende apatit, järnmalm, REE	32 922	29 933	31 053
---	--------	--------	--------

<b>Summa</b>	<b>124 113</b>	<b>83 175</b>	<b>93 090</b>
--------------	----------------	---------------	---------------

## 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 malmton.

Nuvärdesberäkningen av lånet sker genom att framtida beräknade betalningsströmmar nuvärdesberäknas. En bokföringsmässig ränta läggs till skulden, räntan redovisas löpande i resultaträkningen. Skuldens värde i USD räknas om till SEK vid varje bokslutstillfälle.

	KUSD	KSEK
Nominellt belopp	10 000	105 399
Anskaffningskostnader	-406	-4 265
<b>Anskaffningsvärde</b>	<b>9 594</b>	<b>101 135</b>
Upplupen ränta tom 2023-09-30	838	9 092
Valutaomräkning kurs 10,8413 SEK/USD	0	2 876
<b>Utgående balans 2023-09-30</b>	<b>10 432</b>	<b>113 103</b>

## Not 6 Transaktioner med närstående

Nedskrivningen av värdet på aktierna i Dannemora Iron AB om 30 MSEK i moderbolaget skedde efter aktieägartillskott. Värdet på Dannemora Iron AB i moderbolaget är efter nedskrivningen oförändrat.

## Not 7 Händelser efter rapportperioden

Mikael Kadri och Anders Werme lämnade styrelsen varpå styrelsen kallade till en extra stämma att hållas den 7 december 2023. På den extra stämman ska bland annat följande punkter behandlas;

- ändring av bolagsordning,
- antalet styrelseledamöter,
- att styrelsen inom sig ska utse styrelseordförande och vice styrelseordförande,
- arvode till styrelsen, och
- val av styrelseledamöter.

## Alternativa nyckeltal

Utöver de finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med IFRS, presenterar GRANGEX finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, till exempel EBITDA och kassalikviditet. Dessa alternativa nyckeltal anses vara viktiga resultat och prestationsindikationer för investerare och andra användare av 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](http://www.grangex.se)

