



GRANGEX

Inbjudan till teckning av aktier i GRANGEX AB (publ)

Innehavare av aktier i GRANGEX AB (publ) kommer att erhålla teckningsrätter i föreliggande Företrädesemission. Observera att teckningsrätterna förväntas att ha ett ekonomiskt värde.

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 19 februari 2024, eller
- Sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 14 februari 2024.

Notera att aktieägare med förvaltare registrerade innehav (det vill säga i depå, i bank eller värdepappersinstitut) måste teckna aktier genom respektive förvaltare. Distribution av detta prospekt och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se "Viktig information".

Prospektets giltighetstid

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 2 februari 2024. Prospektet är giltigt i högst tolv månader efter detta datum under förutsättning att GRANGEX AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen. Skyldigheten att upprätta tillägg till detta prospekt gäller mellan tidpunkten för godkännandet av prospektet och utgången av erbjudandeperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter erbjudandeperiodens utgång upprätta tillägg till prospektet.

G&W
FONDKOMMISSION

Viktig information till investerare

Vissa definitioner

Med "GRANGEX", "Bolaget" eller "Koncernen" avses, beroende på sammanhang, GRANGEX AB (publ), org. nr 556710-2784 eller den koncern i vilken GRANGEX AB är moderbolag. Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Finansiell rådgivare avseende Erbjudandet är G&W Fondkommission. Med "G&W" avses Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB med bifirma G&W Fondkommission, org. nr 556549-4613. Emissionsinstitut avseende Erbjudandet är Aqurat Fondkommission AB, org. nr 556736-0515 ("Aqurat"). Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken de teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller nyemitterade aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på egen bedömning av Bolaget och Företrädesemissionen enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag.

Twist och tillämplig lag

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utrona av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. På grund av de risker, osäkerheter och antaganden som framtriktade uttalanden är

förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i detta Prospekt inte kommer att inträffa. Dessutom kan framtriktade uppskattningar och prognoser som refereras till i detta Prospekt och vilka härrör från tredje mans undersökningar visa sig vara felaktiga. Faktiska resultat, prestationer eller händelser kan avvika väsentligt från sådana uttalanden, exempelvis till följd av sådana risker som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 19 februari 2024, eller senast den 14 februari 2024 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Finansiell information och nyckeltal" samt i de årsredovisningar och delårsrapporten som inför livats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

NGM Nordic SME

GRANGEX aktier handlas på NGM Nordic SME Sweden ("NGM Nordic SME"), som är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2014/65 ("MiFID II") om marknader för finansiella instrument. Emittenter på NGM Nordic SME är inte föremål för samma regler som emittenter på en reglerad marknad, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning. Dessa emittenter är i stället föremål för mindre omfattande regler anpassade för mindre tillväxtföretag. Riskerna hänförliga till en investering i en emittent på NGM Nordic SME kan därför vara högre än en investering i en emittent på en reglerad marknad.

Innehållsförteckning

4	Handlingar införlivade genom hänvisning
5	Sammanfattning
11	Ansvar för Prospektet och godkännande myndighet
12	Bakgrund och motiv
13	Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning
27	Redogörelse för rörelsekapital
28	Riskfaktorer
34	Information om Bolagets aktier
36	Om Företrädesemissionen samt villkor och anvisningar
43	Styrelse och ledande befattningshavare
46	Finansiell information och nyckeltal
48	Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information
52	Tillgängliga dokument

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information ska anses införlivad i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från GRANGEX elektroniskt via Bolagets webbplats, www.grangex.se eller i pappersformat postledes från Bolaget på adress: Västmannagatan 1, 111 24 Stockholm. Bolaget bedömer att de delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet antingen inte är relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Bolagets eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Bolagets eller tredje parts hemsida har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Hänvisningar görs enligt följande:

GRANGEX:s årsredovisning för räkenskapsåret 2021:

- Koncernens förändring i eget kapital (sidan 34)
- Koncernens resultaträkning (sidan 32)
- Koncernens balansräkning (sidan 33)
- Koncernens kassaflödesanalys (sidan 35)
- Noter (sidorna 40-50) och
- Revisionsberättelse (sidorna 52-53).

<https://grangesbergexploration.se/wp/wp-content/uploads/2022/04/Grangex-AR-2021-F.pdf>

GRANGEX:s årsredovisning för räkenskapsåret 2022:

- Koncernens förändring i eget kapital (sidan 38),
- Koncernens resultaträkning (sidan 36),
- Koncernens balansräkning (sidan 37),
- Koncernens kassaflödesanalys (sidan 39),
- Noter (sidorna 44-65) och
- Revisionsberättelse (sidorna 67-68).

<http://grangesbergexploration.se/wp/wp-content/uploads/2023/04/Grangex-AR-2022.pdf>

GRANGEX:s delårsrapport för perioden januari 2023 – september 2023:

- Resultaträkning, Koncernen (sidan 7),
- Balansräkning, Koncernen (sidan 8),
- Kassaflödesanalys, Koncernen (sidan 9)
- Förändringar i eget kapital, Koncernen (sidan 10),
- Noter (sidorna 13-15).

http://grangesbergexploration.se/wp/wp-content/uploads/2023/11/GRANGEX-delarsrapport-q3_2023.pdf

Sammanfattning

1. Inledning

1.1 Aktieslag och ISIN	Företrädesemissionen omfattar aktier i GRANGEX AB (publ). Aktier: SE0018014243 TR: SE0021512274 BTA: SE0021512282
1.2 Bolagsinformation	Bolagets företagsnamn är GRANGEX AB (publ) med org. nr 556710-2784 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300MZ7HL7X6AXMC13. Adress: Västmannagatan 1, 111 24 Stockholm Telefonnummer: +46(0)70-5910483 Bolagets hemsida är www.grangex.se
1.3 Behörig myndighet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännandet av Prospektet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen har följande kontaktuppgifter: Finansinspektionen Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 8 408 980 00 E-post: finansinspektionen@fi.se Hemsida: www.fi.se
1.4 Godkännande	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 2 februari 2024.
1.5 Upplysningar och varningar	<p>Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Vid handel i värdepapper kan investeraren förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.</p>

2. Nyckelinformation om GRANGEX

2.1 Om GRANGEX	<p>GRANGEX är ett svenskt publikt aktiebolag bildat 2006-08-18 och registrerat hos Bolagsverket i Sverige 2006-09-04. Verksamheten bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län. GRANGEX:s verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>GRANGEX är ett svenskt mineralutvecklingsbolag med visionen att aktivt bidra till ett hållbart samhälle. Bolaget strävar tillsammans med sina koncernbolag efter att bli den främsta mineralutvecklingskoncernen i Europa som utvecklar och bedriver ansvarsfull utvinning och återvinning av mineraler, främst järnmalmsprodukter och andra kritiska mineraler för den gröna omställningen med minimal klimatpåverkan.</p> <p>Verkställande direktör är Christer Lindqvist.</p> <p>Ägarförhållanden</p> <p>Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna eller röstetalet i Bolaget per den 31 december 2023 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget är såvitt styrelsen känner till inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild aktieägare.</p>												
	<table><thead><tr><th>Namn</th><th>Antal aktier</th><th>Kapital, %</th><th>Röster, %</th></tr></thead><tbody><tr><td>Edvard Berglund Holding Stockholm AB</td><td>1 566 111</td><td>18,01</td><td>18,01</td></tr><tr><td>Christer Lindqvist (privat och genom Couder AB)</td><td>1 544 212</td><td>17,76</td><td>17,76</td></tr></tbody></table>	Namn	Antal aktier	Kapital, %	Röster, %	Edvard Berglund Holding Stockholm AB	1 566 111	18,01	18,01	Christer Lindqvist (privat och genom Couder AB)	1 544 212	17,76	17,76
Namn	Antal aktier	Kapital, %	Röster, %										
Edvard Berglund Holding Stockholm AB	1 566 111	18,01	18,01										
Christer Lindqvist (privat och genom Couder AB)	1 544 212	17,76	17,76										

2.2 Finansiell nyckelinformation

Nedan presenteras viss finansiell nyckelinformation som är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 samt oreviderad för delårsrapport för januari–september 2023. Bolaget har övergått från K3 till IFRS som redovisningsprincip från och med räkenskapsår 2022. Jämförelsesiffror för 2021 har räknats om enligt IFRS.

KSEK	Reviderat räkenskapsår som avslutades den 31 december		Oreviderat delår för perioden 1 januari–30 september (9 månader)	
	2022	2021	2023	2022
Summa intäkter	24 086	16 383	25 864	18 792
Rörelseresultat	-12 574	-10 789	-13 533	-9 941
Periodens resultat	-12 961	-9 664	-24 709	-10 235
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	-1,51	-1,46	-2,84	-1,20

Utvalda balansräkningsposter för Koncernen

KSEK	Reviderat per årsskifte den 31 december		Oreviderat per den 30 september	
	2022	2021	2023	2022
Summa tillgångar	148 266	126 109	244 631	148 921
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	132 408	109 596	107 713	135 135

Utvalda kassaflödesposter för Koncernen

KSEK	Reviderade räkenskapsåret som avslutades den 31 december		Oreviderat delår för perioden 1 januari – 30 september	
	2022	2021	2023	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 397	-15 009	-17 387	-9 713
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-37 329	-21 697	-53 168	-27 020
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	32 355	64 361	101 466	33 112
Periodens kassaflöde	15 372	27 655	30 901	-3 621

Bolagets nyckeltal utöver ovan angivna

	2022	2021	jan–sep 2023	jan–sep 2022
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), KSEK	-11 684	-9 938	-12 772	-9 410
Resultat per aktie, SEK	-1,51	-1,46	-2,84	-1,20
Kassalikviditet, %	125	282	266	303
Likvida medel, KSEK	12 712	28 084	43 613	24 463
Soliditet, %	89	87	44	91
Personal vid slutet av perioden	12	11	12	12

2.3 Huvudsakliga risker för GRANGEX

Risker relaterade till Bolagets verksamhet

Risker relaterade till Bolagets avsikt att starta gruvverksamhet i Dannemora

Koncernen avser att återstarta brytning av järnmalm i Dannemoragruvan och den fullständiga projektfinansieringen planeras vara genomförd under andra kvartalet 2024. Ett försenat investeringsbeslut kan leda till försenad driftstart av Dannemoragruvan. Bolaget är beroende av att bibehålla relevanta tillstånd och av att attrahera tillräckligt med kapital. Ett misslyckande av detta kan påverka Koncernens möjlighet att återstarta brytning i Dannemoragruvan enligt den tidplan som finns eller överhuvudtaget, vilket negativt kan påverka planerade produktionsvolymerna, finansiella mål och framtida lönsamhet.

Miljöansvar

Koncernens miljöansvar innefattar bland annat ansvar för orsakade föroreningar samt vid behov sanering av miljön och eventuell skyldighet att rekonstruera landskap och omgivning, och det finns en särskild risk att miljöansvar för verksamheten i Sala Bly AB aktualiseras vilket kan få en betydande negativ inverkan på Koncernens resultat. Vad gäller Koncernens planerade gruvdrift i Dannemora och avsedd verksamhet i Sydvaranger samt apatit- och REE-projektet i Grängesberg, bör noteras att miljöansvarsåtagandet aktualiseras redan vid

förberedande undersökningar, prospektering samt senare vid anläggande, driftsfas och efterbehandling. Vidare kan skyddsåtgärder behöva vidtas till följd av avsedd miljöfarlig verksamhet i Grängesberg, vilket kan medföra begränsningar och kostnader för Koncernens nuvarande och planerade verksamhet i Grängesberg.

Risker relaterade till Bolagets avsikt att genomföra Sydvarangerprojektet

Koncernen har ett pågående villkorat förvärv av Sydvaranger Mining AS ("Sydvaranger") för en total köpeskilling på 33 000 000 USD. Förvärvet är villkorat av att Anglo American erlaggar finansiering om 17 500 000 USD under ett royaltyavtal och att Sydvaranger Mining AS erhåller alla tillstånd (såsom tillämpligt) nödvändiga för transaktionen. Anglo Americans finansiering om 17 500 000 USD under royaltyavtalet är sin tur villkorat av att GRANGEX säkrar motsvarande finansiering senast den 31 mars 2024, och att bolag inom Koncernen ingår ytterligare avtal med Anglo American. Koncernens finansiering kommer att genomföras i en separat process oberoende av GRANGEX övriga verksamhet och denna Företrädesemission, och det finns således en risk att Koncernen inte lyckas säkerställa nödvändig finansiering för att genomföra förvärvet av Sydvaranger enligt den tidplan som finns eller överhuvudtaget.

Det finns även en risk för att aktieägare i GRANGEX kan komma att få sin ägarandel utspädd både mot bakgrund av att Koncernen behöver säkerställa omfattande finansiering för att slutföra förvärvet av Sydvaranger, vilket kan komma att ske genom emission av aktier i GRANGEX, och mot bakgrund av att den första köpeskillingen om 20 miljoner USD delvis kan komma att betalas genom aktier i GRANGEX.

Likviditets- och investeringsrisk samt framtida investeringsbehov

Koncernen har per dagen för Prospektet en kassagenererande enhet i Sala Bly AB, genom vilken Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten är beroende av i ett kortsiktigt perspektiv. Vidare kommer finansiering att behöva anskaffas för investeringar för Koncernens projekt i Dannemora, Grängesberg och Sydvaranger. Eventuell oförmåga att erhålla finansiering på godtagbara villkor eller överhuvudtaget kan påverka Koncernens finansiella och operationella flexibilitet samt framtida lönsamhet.

Avtal med tredje part

Koncernen är beroende av avtal med tredje part för att kunna bedriva prospekteringsarbete och framtida planerad och avsedd gruvdrift och mineralutvinning. Bland annat är Koncernen beroende av att säkra långsiktiga avtal till för Koncernen godtagbara villkor med tredje part vad avser exempelvis elförsörjning för den planerade verksamheten i Dannemoragruvan samt för att leverans av nyckelutrustning erhålls i tid. Åtaganden mot tredje part kan i flera fall vara monetärt betydande och/eller löpa under mycket lång tid vilket innebär ett betydande kommersiellt åtagande, vilket i sig medför risker för Koncernen. För det fall Koncernen inte kan ingå avtal med relevanta tredje parter eller ifall en part väljer att säga upp sitt avtal med Koncernen eller inte kan uppfylla sina åtaganden enligt ingånget avtal, eller om nya avtal endast kan ingås på mindre förmånliga villkor än tidigare, kan det ha en negativ inverkan på Koncernens möjlighet att påbörja avsedd gruvdrift samt medföra ökade kostnader och/eller minskade intäkter för Koncernen som helhet.

3. Nyckelinformation om Bolagets värdepapper

3.1 Aktiernas rättigheter

Per dagen för Prospektet finns endast ett aktieslag i Bolaget, ISIN-kod SE0018014243. Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Per dagen för Prospektet finns sammanlagt 8 694 861 aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 5,00 SEK (avrundat).

Rösträtt

Samtliga aktier i Bolaget berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemision har aktieägare som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation, utan inbördes prioritetsordning. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman är berättigade till utdelning.

Rättigheterna förenade med aktierna utgivna av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemision har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier av respektive aktieslag som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

Utdelningspolicy

Bolaget är ett tillväxtbolag och någon utdelning har inte skett för det senaste räkenskapsåret och är inte planerad under de närmaste åren. Om Bolagets framtida resultat och finansiella ställning så medger kan utdelning bli aktuell. Beslut av vinstutdelning fattas av bolagsstämman och rätt till utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen är införd och registrerad i Bolagets aktiebok.

3.2 Plats för handel

Aktierna i Bolaget är upptagna till handel på den multilaterala handelsplattformen, registrerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag, NGM Nordic SME. De nyemitterade aktierna kommer också att vara föremål för handel på NGM Nordic SME. Sådan handel beräknas upptas vecka 11.

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Ej tillämpligt. Värdepapperen omfattas inte av några garantier.

3.4 Huvudsakliga risker kopplade till Bolagets aktier

Risk för utspädning vid framtida aktiekapitalökningar

Bolaget kommer av olika skäl i framtiden att behöva ta in kapital, bland annat för att finansiera sina planerade och avsedda verksamheter i Dannemora, Sydvaranger och Grängesberg och för att genomföra förvärv. Om Bolaget bestämmer sig för att ta in ytterligare kapital genom emission av aktier och/eller konvertibla värdepapper kan det leda till att aktieägare som inte kan delta i en sådan emission eller som vid en företrädesemission väljer att inte utöva sin rätt att teckna sådana värdepapper, får sin ägarandel i Bolaget utspädd och kan dessutom, beroende på villkoren för sådana emissioner, ha en negativ inverkan på aktiekursen, vinsten per aktie och substansvärdet per aktie i Bolaget.

Likviditetsrisk

Bolagets aktier handlas på NGM Nordic SME vilket är en marknadsplats som generellt har mindre likvida aktier än en reglerad marknad. Bolagets aktier har också under vissa perioder uppvisat en begränsad likviditet. Från och med den 1 januari 2023 till och med den 31 december 2023 har i genomsnitt cirka 42 000 aktier i Bolaget omsatts per dag med betydande variation i omsättningen under olika perioder och handelsdagar. Avsaknad av likviditet kan få en negativ effekt på aktiernas marknadspris och innebära svårigheter att sälja större aktieposter inom en kortare tidsperiod, eller överhuvudtaget, utan att detta medför betydande negativ påverkan på Bolagets aktiekurs.

4. Information om Företrädesemissionen

4.1 Villkor och tidsplan för Företrädesemissionen

Företrädesemissionen

Styrelsen beslutade den 22 december 2023 att genomföra Erbjudandet, innefattandes en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om 5 796 574 aktier motsvarande vid full teckning cirka 81,2 MSEK före emissionskostnader.

Företrädesrätt till teckning av aktier

Den som på avstämningsdagen den 1 februari 2024 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen utifrån aktieägarens befintliga aktieinnehav i Bolaget.

Teckningsrätter

Tre (3) befintliga aktier ger rätt teckna två (2) nya aktier.

Emissionsbelopp och kostnader

Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen förväntas vid full teckning uppgå till cirka 7 MSEK. Bolagets kostnader består främst av kostnader för finansiell rådgivare och emissionsinstitut. Efter avdrag för kontanta emissionskostnader uppgår nettolikviden från Företrädesemissionen vid full teckning således till cirka 74,2 MSEK.

Teckningsförbindelser och garantier

Ledande befattningshavare i Bolaget och större aktieägare har tillsammans åtagit sig att teckna aktier för cirka 11 MSEK, motsvarande cirka 14 procent av Företrädesemissionen. Ett konsortium av garantier har åtagit sig att teckna aktier upp till ett belopp om cirka 63 MSEK motsvarande cirka 78 procent av Företrädesemissionen. Vare sig teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är dock säkerställda genom bankgaranti eller dylikt.

Teckningskurs

Teckningskursen är 14 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 14 februari 2024 eller utnyttjas för teckning av aktier senast den 19 februari 2024 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning.

Ändring av antalet utestående aktier, aktiekapital och utspädning

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer GRANGEX aktiekapital att initialt öka med 28 982 871,22 SEK från 43 474 306,83 SEK till 72 457 178,05 SEK och antalet aktier med 5 796 574 från 8 694 861 aktier till 14 491 435 aktier. Detta innebär en utspädningseffekt motsvarande 40 procent av det totala antalet aktier och 40 procent av det totala antalet röster i Bolaget efter Företrädesemissionen. Aktieägare som innehar aktier och väljer att inte teckna i Företrädesemissionen har dock möjlighet att ekonomiskt delvis kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina erhållna teckningsrätter.

Härutöver kan det tillkomma utspädning som ett resultat av garantiersättning för ställda garantiåtaganden, förutsatt att de parter som utställt garantiåtaganden väljer att erhålla sin ersättning i form av nyemitterade aktier i Bolaget. Utspädningseffekten som ett resultat av garantiersättning kan högst uppgå till cirka 4,9 procent av det totala antalet aktier och rösterna i GRANGEX efter Företrädesemissionen. Det finns ingen möjlighet för aktieägare att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten som uppstår till följd av garantiersättning.

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas och att samtliga parter som ingått garantiåtaganden väljer att erhålla sin garantiersättning i form av nyemitterade aktier i Bolaget, kommer GRANGEX aktiekapital därmed att öka med 31 852 586,34 SEK från 43 474 306,83 SEK till 75 326 893,17 SEK och antalet aktier med 6 370 517 från 8 694 861 aktier till 15 065 378 aktier.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 1 februari 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 30 januari 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 31 januari 2024.

Teckningsperiod och teckning utan företrädesrätt

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 5 februari 2024 till och med den 19 februari 2024. Anmälan om teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln för teckning utan stöd av teckningsrätter. Anmälningsedel kan erhållas från Aqurat eller GRANGEX och ska vara Aqurat tillhanda senast den 19 februari 2024. Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat och som önskar teckna nya aktier utan stöd av teckningsrätter kan anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från respektive förvaltare.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på NGM Nordic SME under perioden från och med den 5 februari 2024 till och med den 14 februari 2024 under kortnamnet (tickern) GRANGX TR.

Tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter

I de fall samtliga aktier inte tecknas med företrädesrätt (dvs. med stöd av teckningsrätter) ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid (i) tilldelning i första hand ska ske till dem vilka även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, tilldelning ska ske i förhållande till deras teckning med stöd av teckningsrätter och, om detta inte är möjligt, genom lottning, (ii) tilldelning i andra hand ska ske till annan som tecknat aktier i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, tilldelning ska ske i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, om detta inte är möjligt, genom lottning, och (iii) tilldelning i tredje hand ska ske till garanter och då i förhållande till ställda garantiåtaganden.

Handel i BTA

Handel med BTA avseende aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter beräknas äga rum på NGM Nordic SME från och med den 5 februari 2024 till och med den 11 mars 2024 under kortnamnet (tickern) GRANGX BTA.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

4.2 Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden

Styrelsen har gjort bedömningen att Bolaget inte har tillräckligt med rörelsekapital att genomföra Bolagets affärsplan och strategi, bland annat projektfinansiering av Dannemora gruva. I syfte att kapitalisera Bolaget med rörelsekapital för att säkerställa fullföljandet av denna och andra delar av sin strategi inom önskad tidsram beslutade styrelsen den 22 december 2023 att genomföra Företrädesemissionen.

Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras högst cirka 81,2 MSEK före avdrag för relaterade emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 7 MSEK exklusive ersättning till garanter. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden, dock inte säkerställda, till ett sammanlagt värde av 74 MSEK motsvarande 92 procent av Företrädesemissionen av större aktieägare och ledande befattningshavare respektive ett konsortium av investerare.

Nettoemissionslikviden om 74,2 MSEK från Företrädesemissionen avser GRANGEX att allokera enligt följande ändamål i prioritetsordning:

■ Bryggglånets återbetalning vid erhållandet av emissionslikviden	20 MSEK
■ Dannemora Iron AB	47,2 MSEK
■ Övrigt för projektutveckling och overheadkostnader i Bolaget	cirka 7 MSEK

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel riktade emissioner till ytterligare investerare, lån eller liknande.

Alternativt tvingas Bolaget driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att utveckla och kommersialisera sina produkter enligt plan, vilket påverkar Bolagets såväl finansiella som operativa ställning negativt.

Rådgivare och väsentliga intressekonflikter

G&W är finansiell rådgivare och Aqurat är emissionsinstitut avseende Erbjudandet. G&W äger per datum för Prospektet 116 000 aktier i GRANGEX. I övrigt har inte G&W eller Aqurat några ekonomiska eller andra intressen i Bolaget vid tidpunkten för Prospektet. Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Företrädesemissionen.

Ansvar för Prospektet och godkännande myndighet

Godkännande av Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är den behöriga svenska myndigheten enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen").

Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet eller som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sina egna bedömningar av huruvida det är lämpligt att investera i de aktier som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

Ansvar för Prospektet

Styrelsen för GRANGEX är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd.

Per dagen för Prospektet består styrelsen i GRANGEX av:

Klas Åström, ordförande
Annika Billberg, ledamot
Thomas Söderqvist, ledamot
Bård Bergfald, ledamot
Johan Lundqvist, ledamot
Tobias Fagerlund, ledamot

För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part, däribland yttrande från en så kallad Qualified Person eller Kompetent Person Thomas Lindholm på sid 22. Thomas Lindholm är bergsingenjör vid GeoVista AB, som av Fennoscandian Association for Metals and Minerals Professionals (FAMMP), utsetts till Kompetent Person med att rapportera om mineraltillgångar. Kontorsadress är Nygatan 10, 972 33 Luleå. Thomas Lindholm har inget väsentligt intresse i Bolaget. Rapporten har tagits fram på Bolagets begäran och Thomas Lindholm har godkänt att den ska inkluderas i föreliggande Prospekt.

Bolaget försäkrar att information från tredje part i Prospektet har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges. De tred-

jepartskällor som GRANGEX har använt sig av vid upprättandet av Prospektet framgår i källförteckningen nedan.

Källförteckning

- RMG Consulting, Dannemora FS, Executive Summary, december 2022.
- Dannemora Mineral AB årsredovisning 2013
- <https://grangesbergexploration.se/wp/wp-content/uploads/2022/12/Executive-Summary-Feasibility-Study-15-Dec-2022.pdf>
- <https://grangesbergexploration.se/wp/wp-content/uploads/2022/09/JORC-Table-1-2022-09-20-Published-1.pdf>
- <https://mb.cision.com/Main/15169/3727814/1891920.pdf>
- GeoVista, Jan-Matts tailings dam Grängesberg, Scoping Study, november 2021.
- Bloomberg, Historical iron ore prices, januari 2023.
- Fitch Solutions, Global Iron Ore Mining Outlook, september 2022.
- IEA, Iron and Steel Technology Roadmap, januari 2023.
- Energimyndigheten, H2 Green Steel förbereder för fossilfri stålproduktion i Boden, februari 2022.
- Naturvårdsverket, Parisavtalet, februari 2023.
- LKAB, Cirkulär, fossilfri och giftfri mineralgödsel, januari 2023.
- Argus Potash Analytics, Annual Long term Outlook 2021, januari 2023.
- Europakommissionen, Questions and Answers: Ensuring the availability and affordability of fertilisers, februari 2023.
- http://www.jorc.org/docs/jorc_code2012.pdf
- National Instrument 43-101 Standards of Disclosure for Mineral Projects | OSC

Bakgrund och motiv

I syfte att kapitalisera GRANGEX med rörelsekapital för att säkerställa fullföljandet av Bolagets affärsplan och strategi beslutade styrelsen den 22 december 2023 att genomföra Företrädesemissionen. Bolagets rörelsekapitalbehov för de kommande tolv månaderna (februari 2025) beräknas uppgå till 74,2 MSEK. Dessa fördelas på följande områden: Återbetalning bryggglån 20 MSEK, Dannemoragruvan 47,2 MSEK samt övrigt cirka 7 MSEK.

Dannemoragruvan – behov 47,2 MSEK

GRANGEX helägda dotterbolag Dannemora Iron AB erhöi den 22 juni 2023 tillstånd till gruv- och vattenverksamhet med mera vid Dannemoragruvan av Mark- och miljödomstolen i Nacka. I samband med detta upphandlades utrustning för dränering av gruvan samt förberedelser för en projektfinansiering för en återstart av gruvan. Lönsamhetsstudien från 2022 behöver uppdateras inför projektfinansieringen. Detta sammantaget gör att rörelsekapitalbehovet för Dannemora Iron AB de kommande 12 månaderna bedöms uppgå till cirka 67,2 MSEK. Inför erhållandet av emissionslikviden från Företrädesemissionen har GRANGEX upptagit en bryggfinansiering om 20 MSEK, för att tidigarelägga och påbörja aktiviteter i Dannemora Iron AB – därav blir nettobehovet för Dannemora 47,2 MSEK.

Övrigt – behov 7 MSEK

Moderbolaget behöver för drift- och ledningsfunktioner tillsammans med dotterbolaget Grängesberg Exploration AB cirka 7 MSEK för de kommande 12 månaderna.

Styrelsen har gjort bedömningen att Bolaget den kommande 12 månadersperioden inte har tillräckligt med rörelsekapital att genomföra dessa och andra delar av sin strategi inom önskad tidsram utan föreliggande Företrädesemission.

Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras högst cirka 81,2 MSEK före avdrag för relaterade emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 7 MSEK exklusive ersättning till garantier. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden, dock inte säkerställda, till ett sammanlagt värde av cirka 74 MSEK av större aktieägare och ledande befattningshavare respektive ett konsortium av investerare.

Nettoemissionslikviden om 74,2 MSEK från Företrädesemissionen avser GRANGEX att allokera enligt följande ändamål i prioritetsordning:

■ Bryggglånets återbetalning vid erhållandet av emissionslikviden	20 MSEK
■ Dannemora Iron AB	47,2 MSEK
■ Övrigt för projektutveckling och overheadkostnader i Bolaget	cirka 7 MSEK

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel riktade emissioner till ytterligare investerare, lån eller liknande.

Alternativt tvingas Bolaget driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att utveckla och

kommersialisera sina produkter enligt plan, vilket påverkar Bolagets såväl finansiella som operativa ställning negativt. För fullständig information avseende Bolagets rörelsekapital, se avsnittet "Redogörelse för rörelsekapital".

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är G&W, vilken har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. G&W friskriver sig från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet, då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från GRANGEX och styrelsen för GRANGEX är ansvarig för innehållet i Prospektet. Aqurat är emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Intressen och intressekonflikter

G&W är finansiell rådgivare och Aqurat är emissionsinstitut avseende Erbjudandet. G&W har 116 000 aktier i Bolaget. G&W och Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Såväl G&W:s som Aqurats ersättning är till övervägande del avhängigt teckningsvolymen i Emissionen. Därutöver har G&W och Aqurat inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

I samband med Erbjudandet har GRANGEX erhållit teckningsförbindelser av en person i ledningsgruppen om totalt cirka 7,0 MSEK, motsvarande cirka 8,6 procent av Företrädesemissionen. Dock bör påpekas att inga av ovanstående är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller likande arrangemang.

Utöver ovanstående parterns intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning

GRANGEX är ett svenskt mineralutvecklingsbolag med visionen att aktivt bidra till ett hållbart samhälle inom Europa. Koncernen strävar efter att bli den främsta mineralutvecklingskoncernen, vilken utvecklar och bedriver ansvarsfull utvinning och återvinning av järnmalm och kritiska mineraler med minimal klimatpåverkan.

Bolaget arbetar vid tidpunkten för Prospektet med tre utvecklingsprojekt och har ett operativt verksamhetsområde:

- Ett återupptagande av verksamheten i Dannemoragruvan med en ny anrikningsprocess för produktion av högkvalitativ järnmalmskoncentrat i det helägda dotterbolaget Dannemora Iron AB
- Utvinning av apatit från gruvavfall i Grängesberg via det helägda dotterbolaget Grängesberg Exploration AB
- Fortsatt tillverkning av olika fossilfria blyprodukter av återvunnet bly från bilbatterier i det helägda dotterbolaget Sala Bly AB
- Utveckling och återupptagande av produktion av järnmalm för den gröna omställningen av stålindustrin av den norska Sydvarangergruvan via ett för ändamålet nybildat bolag GRANGEX Sydvaranger A/S

I syfte att möjliggöra för investerare att göra en välgrundad bedömning och beskriva vilka effekter Företrädesemissionen innefattar för Bolagets och Koncernens verksamhet, redogör nedan för Bolagets och Koncernens verksamhetsinriktning i de olika apatit- och järnmalmsprojekten samt det operativa dotterbolaget Sala Bly.

Dannemoraprojektet

GRANGEX ämnar återuppta produktionen av järnmalm i Dannemoragruvan. Genom en modern och anpassad anrikningsprocess kan ett högkvalitativt magnetitkoncentrat med en järnhalt om 68 procent produceras.¹ Bolagets avsikt är att Dannemoragruvan ska producera ett järnmalmskoncentrat genom en i

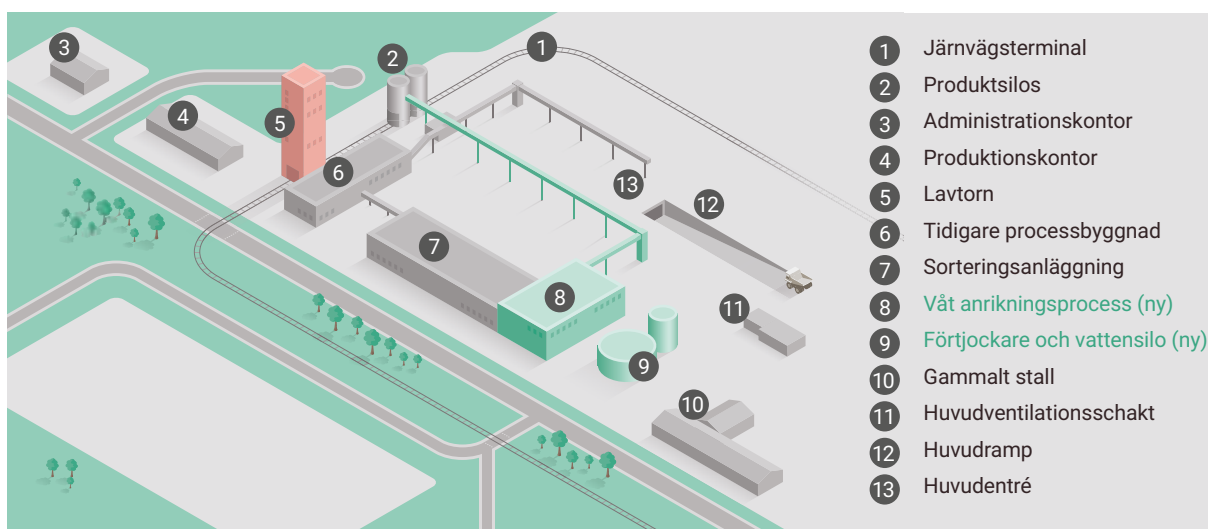
huvudsak elektrifierad produktionsprocess, vilket gör processen fossilfri.

Dannemoragruvan har senast varit i produktion från 2012 fram till och med 2015. Inför återstarten 2012 gjordes omfattande investeringar i anläggningar samt modernisering av den befintliga infrastrukturen både i gruvan och ovan jord. Enligt räkenskaper från den tidigare ägaren, Dannemora Mineral AB, framgår det att över 1 100 MSEK investerades i gruvan, inklusive investeringar i infrastruktur och ovanjordsanläggningar.²

Nedan illustreras de befintliga anläggningarna i grått och rött och de tillkommande anläggningarna i grönt. Bortsett från välfungerande kontors- och personalutrymmen är övriga byggnader tomma sånär som på den fast installerade malmhissmaskineriet i laven (5). I befintliga byggnader (6) och (7) kommer den torra processen med krossning och ett första stegs våtseparering ske och i den nya byggnaden (8) kommer den våta processen med malning, ytterligare magnetseparering samt flotation ske.

Genom installation av en till Dannemoramalmen optimerad anrikningsprocess kommer gruvan att kunna producera ett högkvalitativt magnetitkoncentrat med en järnhalt om 68 procent.^{1,3}

Dannemoragruvan har idag tillgång till flera utskeppningshamnar. Oxelösund, 220 km sydväst om Dannemoragruvan, bedöms av Bolaget vara det främsta alternativet. Hamnen har lång erfarenhet av hantering av bulkmaterial, däribland järnmalm, pellets och metallurgiskt kol. Hamnen har kapacitet för torrbulkfartyg med längd 388 meter och djup 16,5 meter vilket gör det möjligt för GRANGEX att vara konkurrenskraftigt på de större marknaderna inom MENA-regionen och Europa. Daglig



1 RMG Consulting, Dannemora FS, Executive Summary, december 2022.

2 Dannemora Mineral AB årsredovisning 2013

3 <https://grangesbergexploration.se/wp-content/uploads/2022/12/Executive-Summary-Feasibility-Study-15-Dec-2022.pdf>

kapacitet per dag uppgår till 3 780 ton med en reservkapacitet om cirka 15 procent över de 30 järnvägsvagnar som krävs för den dagliga transporten. Bolaget kommer säkerställa minst 150 000 ton lagringskapacitet i hamnen.⁴

Idag representerar koncentrat med mer än 67-procentig järnhalt cirka 4 procent av marknaden. Det råder stor efterfrågan på högkvalitativa järnmalmkoncentrat, inte minst från stålindustrin. Stålindustrin gör idag stora ansträngningar för att hitta producenter av högkvalitativ järnmalm för att minimera klimatpåverkan i värdekedjan. Nya koldioxidminimerande produktionsprocesser förutsätter högkvalitativ järnmalm som insatsvara för att uppnå gynnsamma resultat. Genom sin planerade verksamhet i Dannemoragruvan förväntas GRANGEX tillverka högkvalitativt magnetitkoncentrat genom en nästan helt koldioxidfri produktionskedja.⁴

Slutsatser från Feasibility-studien (FS)

Genomförd FS har identifierat goda möjligheter att producera högkvalitativ järnmalm i Dannemoragruvan med minimal klimatpåverkan.⁵ Den ekonomiska utvärderingen som genomförts uppskattar de totala kapitalutgifterna under gruvans livslängd till cirka 195,6 MUSD, med en driftskostnad om cirka 54,7 USD per ton baserat på ett järnpris på 129 USD per ton. Baserat på dessa utgifter beräknas projektet generera ett nettonuvärde före skatt ("NPV") på 274 MUSD, med en diskonteringsränta om 8 procent och en internränta ("IRR") på 31,5 procent. Detta resulterar i en NPV efter skatt på 206 MUSD, med en IRR på 26,9 procent och en återbetalningstid om 3,74 år. Baserat på hittills genomförda metallurgiska tester är det möjligt att producera ett koncentrat med en järnhalt om 68 procent, vilket möter kraven för produktionen av direktreducerat järn ("DRI").⁵ DRI framställs genom direktreduktion av högkvalitativ järnmalm. Denna process reducerar kraftigt mängden koldioxid jämfört med den traditionella masugnprocessen. En slutsats av genomförd studie påvisar att Dannemoragruvan kan komma att spela en viktig roll i den gröna omställningen genom att producera ett höghaltigt magnetitkoncentrat som möjliggör produktion av direktreducerat järn för fossilfri ståltillverkning.⁵

Nyckeltal Feasibility-studien 2022⁴

Livslängd	11 år
Gruvproduktion, helt elektrisk	3 M ton per år
Magnetitkoncentrat, 68 procent järn (torr)	1,0 M ton per år
OPEX 68 procent järn FOB/ton	54,7 USD per ton
Investeringskostnad till produktionsstart	178 MUSD
Investeringskostnad efter produktionsstart	17 MUSD
NPV8 – före skatt	274 MUSD
IRR – före skatt	31 procent
Återbetalningstid	< 4 år
Totala investeringar under gruvans livslängd	195,6 MUSD

Mineraltillgångsuppskattning

I nedan tabell framgår estimerad mineraltillgångsuppskattning per den 8 augusti 2022.⁶

	Tonnage, Mt	Järn, %	Mangan, %	Svavel, %
Känd	17,32	37,49	1,90	0,25
Indikerad	11,88	34,66	2,20	0,27
Indikerad – bearbetningsavfall	3,00	22,50	2,50	0,19
Total känd + indikerad	32,20	34,91	2,06	0,25
Antagen	5,95	33,33	2,27	0,15
Total antagen	5,95	33,33	2,27	0,15

Mineraltillgångsuppskattningen som presenteras ovan har varit föremål för detaljerad gruvplanering, inklusive övervägande av förväntade eller faktiska modifierande faktorer såsom gråbergsinblandning (utspädning) och planerade och operativa malmförluster. Det resulterande tonnaget anses därför vara en sannolik malmreserv. Den uppskattade sannolika mineralreserven för Dannemoragruvan, per den 31 oktober 2022, uppskattas till 31,11 M ton med 32,10 procent järn, 2,02 procent mangan och 0,24 procent svavel, som visas i tabellen nedan. I malmreservuppskattningen ingår också cirka 3,0 M ton anrikningssand med 22,5 procent järn, 2,50 procent mangan och 0,19 procent svavel. Anrikningssanden som ingår i mineralreservuppskattningen baseras på anrikningssand som historiskt har placerats som återfyllning i flera av de utbrutna malmkropparna i Konstäng och Kruthus, belägna i södra delen av Dannemoragruvan.

I nedan tabell framgår sannolik mineralreserv för Dannemoragruvan per den 31 oktober 2022.

Alla malmkroppar	Mt	Järnhalt (wt%)	Manganhalt (wt%)	Svavelhalt (wt%)
Totalt	31,11	32,10	2,02	0,24

⁴ <https://grangesbergexploration.se/wp/wp-content/uploads/2022/12/Executive-Summary-Feasibility-Study-15-Dec-2022.pdf>

⁵ RMG Consulting, Dannemora FS, Executive Summary, december 2022.

⁶ <https://grangesbergexploration.se/wp/wp-content/uploads/2022/09/JORC-Table-1-2022-09-20-Published-1.pdf>



Tillstånd

I nedan tabell framgår de tillstånd och koncessioner som Dannemora Iron innehar per dagen för Prospektet.

Tillstånd och koncessioner	Giltig från	Giltig till	Koncessionsmetaller	Areal hektar
Bearbetningskoncession				
Dannemora	070101	320101	Järn, mangan et cetera	177
Markanvisningar				
Dannemora	081203	320101		284
Tillstånd enligt miljöbalken till gruvverksamhet				
Dannemora	230622	320101		

Övergripande process inför gruvstart

I mars 2023 meddelade GRANGEX att det helägda dotterbolaget Dannemora Iron AB hade undertecknat ett bindande term sheet för ett offtake-avtal med det globala gruvbolaget Anglo American. Det exklusiva avtalet omfattar hela den planerade produktionen av höghaltigt magnetitkoncentrat från Dannemoragruvan under gruvans beräknade livslängd på elva år. Med en förväntad produktion på cirka 1,0 Mt järnmalm årligen har avtalet ett indikativt värde på motsvarande 15 miljarder SEK, baserat på dagens priser. Som en förutsättning för offtakerättigheterna har GRANGEX och Anglo American även signerat ett royaltyavtal på 10 miljoner USD, vars kommersiella villkor bedöms vara i linje med marknadsstandard.⁷

Med en planerad produktionsstart under 2026 förväntar sig GRANGEX, att genom Dannemoragruvan, bli den första gröna producenten av höganrikat magnetitkoncentrat som uppfyller

de kvalitetskrav som ställs för produktion av järnsvamp, en central komponent i tillverkningen av grönt stål.

För Koncernens verksamhet i Dannemora innehas nödvändiga tillstånd. I juni 2023 fick Dannemora Iron AB tillstånd från Mark- och miljödomstolen för att bedriva gruvverksamhet vid Dannemoragruvan. Beslutet vann laga kraft i juli 2023. Alla nödvändiga tillstånd är på plats för att påbörja anläggningsarbeten inför den återupptagna produktionen i Dannemora, och Dannemora Iron AB behöver erlagga en deposition före ianspråktagandet av tillståndet. Med tillståndet på plats kan Dannemora Iron AB nu ta itu med anläggningsarbeten och förberedelser för att återuppta produktionen.

Ett av de större delprojekten för återstarten av Dannemoragruvan är dränering. Som följd av detta har Dannemora Iron AB ingått ett leverans- och funktionsavtal för ett komplett pump-

⁷ <https://mb.cision.com/Main/15169/3727814/1891920.pdf>

system med Carl Hamm PPS (PTY) Ltd. avseende dränering av Dannemoragruvan. Dräneringen planeras inledas under tredje kvartalet 2024 och förväntas vara fullt genomförd under 2025. Dräneringen är ett viktigt steg i att slutföra påföljande underjordsinstallationer.

Därutöver kräver villkoren i miljötillståndet även en kvalificerad vattenrening av allt vatten som lämnar gruvan till recipienten Sundbroån. För att innehålla dessa villkor har Dannemora Iron AB ingått ett hyres- och funktionsavtal med NSI Mobile Water Solutions Sweden AB för ett komplett mobilt vattenreningsystem för den initiala pumpningen av gruvan. Som en del av avtalet kommer även NSI Mobile Water Solutions Sweden AB att stå för bemanning av anläggningen under drift. Vattenreningssystemet är även en viktig del i GRANGEX hållbarhetsstrategi och det renade vattnet som pumpas ut till Sundbroån kommer att hålla dricksvattenkvalitet.⁸

Apatitprojektet i Grängesberg

Apatitprojektet är ett återvinningsprojekt med avsikt att utvinna apatit, ett fosfatmineral med hög halt av fosfor samt REE och magnetit i Grängesberg. Projektet har en tydlig miljöinriktning där den apatit som kommer produceras är kadmiumfri. Kadmiumfri apatit möjliggör produktion av gödningsmedel med minskade föroreningar för jordbruket. Genom detta projekt är Bolagets ambition att bli en cirkulär och fossilfri producent av återvunnen fosfor och apatitbärande mineraler från gamla sandmagasin och avfallsdammar.

Jan-Matts avfallsanläggning, en av få avfallsanläggningar i Grängesbergområdet med en hög fosforhalt, möjliggör produktion av apatitkoncentrat. Mängden sand i Jan-Matts avfallsanläggning är begränsad med en estimerad produktionstid om sex år. Det finns dock ytterligare möjligheter i området i form av andra avfallsanläggningar som innehåller värdemineraler. Detta underbygger möjligheten att förlänga den uppskattade produktionstiden för vidare produktion av efterfrågade mineraler.⁹

Genomförd scoping study

En scoping study var ett första steg i processen för GRANGEX att undersöka möjligheten att återvinna avfallet i Jan-Matts avfallsanläggning och producera högkvalitativ apatit. Denna studie ger en grundlig översyn över projektet i sin helhet och statuerar förutsättningarna för uppstart. En feasibility-studie planeras inför en inlämning till Mark- och miljödomstolen.

Genomförd scoping study, vilken offentliggjordes den 29 november 2021, har identifierat goda möjligheter att utveckla ett lönsamt återvinningsprojekt i Grängesberg, med anrikningssand i Jan-Mattsdammen som råvara.¹⁰ Det testarbete vilket genomförts genom genomförd scoping study och därefter

genomförda undersökningar visar på möjligheterna att producera högkvalitativ apatit och magnetitkoncentrat. Mineraltillgångsuppskattning enligt den internationell standarden JORC 2012 visar på minst 3,5 miljoner ton sand, med 5,46 procent av fosforpentoxid (P₂O₅) och 9,69 procent järn. Avfallsand från järnmalmsproduktion som deponerats i Jan-Mattsdammen bedöms kunna upparbetas och producera cirka 300 kton apatitkoncentrat innehållande en 16,3-procent fosfor samt 162 kton magnetit innehållande 70 procent järn.¹¹

Nyckeltal från scoping-studie 2021

Apatitkoncentrat, 16,3 procent fosfor	304 000 ton
Magnetitkoncentrat, 70 procent järn	162 000 ton
Investeringskostnad till produktionsstart	120 MSEK
Produktionstid	5 år
OPEX FoB/ton, Kristinehamn	675 SEK
NPV8 – före skatt	170 MSEK
IRR – före skatt	Cirka 80 procent
Återbetalningstid	21 månader

Tillstånd

I nedan tabell anges de tillstånd och koncessioner som dotterbolaget Grängesberg Exploration innehar per dagen för Prospektet.

Undersökningstillstånd kan förlängas om aktivt prospekteringsarbete utförs inom berört område. Ett undersökningstillstånd enligt mineralagen (1991:45) ger ensamrätt (även i förhållande till markägaren) att kartlägga geologin inom det aktuella området med syfte att utreda om det finns en mineralfyndighet och hur den i så fall är beskaffad, samt dess storlek och eventuella brytvärdhet. Ett undersökningstillstånd ger även företräde till en bearbetningskoncession av den eventuella fyndigheten.

Ett undersökningstillstånd ger inte innehavaren rätt att direkt påbörja undersökningsarbete. För att bedriva undersökningsarbete krävs en arbetsplan och undersökningsarbete får endast utföras i enlighet med gällande arbetsplan. Arbetsplanen ska upprättas av innehavaren av undersökningstillståndet och vara skriven på svenska. Den ska delges ägaren till den fastighet där arbetet ska bedrivas och berörda innehavare av särskild rätt. Dessa har möjlighet, att inom tre veckor från delgivning, framställa invändningar mot arbetsplanen. Om det inte framställs någon invändning inom ovan nämnda tid blir arbetsplanen gällande. Om det framställs invändningar mot arbetsplanen kan tillståndshavaren försöka komma överens med den som invänt om arbetsplanens innehåll. Tillståndshavaren kan också vända sig till Bergsstaten och begära en prövning av arbetsplanen. Arbetsplanen ska i sådant fall fastställas av Bergsstaten och

Tillstånd och koncessioner	Giltig från	Giltig till	Koncessionsmetaller	Areal hektar
Undersökningstillstånd	Giltigt från	Giltigt till	Koncessionsmetaller	Areal hektar
Grängesberg nr 100	190410	240410	Järn, apatit samt REE	182
Grängesberg nr 200	190612	240612	Järn, apatit samt REE	614
Grängesberg nr 300	200910	230910*	Järn, apatit samt REE	398

* Ansökan om förlängning har lämnats in till Bergsstaten

⁸ <https://mb.cision.com/Main/15169/3727814/1891920.pdf>

⁹ GeoVista, Jan-Matts tailings dam Grängesberg, Scoping Study, november 2021.

¹⁰ GeoVista, Jan-Matts tailings dam Grängesberg, Scoping Study, november 2021.

¹¹ GeoVista, Jan-Matts tailings dam Grängesberg, Scoping Study, november 2021; Grängesberg Exploration Holding ABL (publ), pressmeddelande 30 november 2022.



bli gällande om de åtgärder som anges är nödvändiga för en ändamålsenlig undersökning i området och inte medför så stora olägenheter att olägenheterna överväger tillståndshavarens intresse av att få utföra arbetena. Beslutet om fastställelse ska förenas med de villkor som behövs. En gällande arbetsplan ska sändas till Bergmästaren, länsstyrelsen och kommunen.

När ett undersökningstillstånd har varit gällande i sex år kan det, enligt minerallagen (1991:45), förlängas med sammanlagt högst fyra år om särskilda skäl föreligger. Enligt minerallagens förarbeten avses med särskilda skäl sådant som tvist om undersökningstillståndet, långvarig arbetsinställelse, naturkatastrof, fyndighetens beskaffenhet, särskilda naturförhållanden eller därmed jämförliga omständigheter som kan ha hindrat eller försvårat undersökningsarbetet.

Bolaget avser att färdigställa miljöansökan för Grängesberg. Handläggningen hos Mark- och miljödomstolen av denna beräknas ta cirka 12–18 månader och därefter kan konstruktion och förberedelser för produktion startas. Eftersom apatitprojektet är betydligt mindre i omfattning jämfört med Dannemora-projektet, både vad gäller de miljömässiga hänsynstagandena, att ingen gruvbrytning kommer att ske, samt på grund av ett mindre investeringsbehov och en enklare konstruktionsfas, beräknas produktionen inledas cirka sex månader efter erhållet miljötillstånd.

Arrendeavtal

Den 28 augusti 2020 ingick Grängesberg Exploration ett utvinningsarrendeavtal med Heden Skog AB. Genom avtalet upplåter Heden Skog områden om 43,2 hektar inom fastigheten Grängesberg 1:127, vilken innehas av Heden Skog med äganderätt, belägen i Grängesberg. Den 31 juli 2020 ingick Grängesberg Exploration ett anläggningsarrendeavtal med LOFAB Lars-Erik

Andersson AB. Genom avtalet upplåter LOFAB tre områden om totalt 19 000 kvm inom fastigheten Ludvika Grängesberg Gruvfallmanning 1:263, vilken innehas av LOFAB med äganderätt, belägen i Grängesberg.

Sala Bly

Om Sala Bly

GRANGEX bedriver genom dotterbolaget Sala Bly tillverkning av en bred skala produkter, både standardiserade och kundspecifika i små eller större serier. Bolaget har reformerat produktionskedjan och helt övergått till fossilfri produktion. Sala Bly har sitt ursprung i blyutvinning och startade sin verksamhet redan i slutet av 1800-talet. Dotterbolaget tillverkar olika blyprodukter baserade på återvunnet bly främst från förbrukade bilbatterier.

Sala Bly har ett brett sortiment av såväl standardiserade som kundanpassade blyprodukter. I många fall bistår Sala Bly kunderna med all service från konstruktion till färdig produkt. Den årliga produktionsvolymen uppgår till cirka 1 000 ton varav merparten (cirka 600 ton) utgörs av extruderade produkter, dvs. produkter som är tillverkade med en teknik som innebär att materialet pressas eller dras genom en form eller matris, och resterande volym av valsade produkter, dvs. produkter som är tillverkade genom att materialet passerar genom två eller flera roterande valsar. Exempel på produkter är ammunitionstråd, anoder, gjutna produkter, rullplåt, formatplåt, röntgen/radiakskydd, tegel, stänger, rör, tennprodukter, ankare, hammare, fyllningar, motvikter, batterianslutningar m.m.

Sala Bly äger även Sala Bly Fastigheter AB ("Sala Bly Fastigheter"), vars verksamhet innefattar uthyrning av lokaler.

Sydvarangergruvan

Nyckeltal 2020 DFS

Mineraltillgångar	471 Mt
Livslängd	~20 år
Gruvproduktion (planerad)	9,2 Mt / år
Produktion av 68 % malmkoncentrat	3,6 Mt / år
OPEX 68 procent järn FOB/ton	30,1 USD / t
Investeringskostnad till produktionsstart	515 MUSD
Investeringskostnad efter produktionsstart	60 MUSD
NPV8 – före skatt	550 MUSD
IRR – före skatt	25 procent
Återbetalningstid	< 5 år

Om Sydvarangerprojektet

GRANGEX meddelade den 29 juni 2023 att Bolaget ingått ett exklusivt avtal med OMF Fund II H Ltd ("Orion") med syftet att förhandla en slutlig definitiv dokumentation avseende ett uppköp av 100 procent av aktiekapitalet och aktieägarlånen i Sydvaranger Mining AS ("Sydvaranger") från Orion för en total köpeskilling på 33 miljoner USD. Den 30 november 2023 tecknades därefter ett villkorat köpeavtal avseende förvärvet. Fram till ett fullföljande av förvärvet har GRANGEX förbundit sig att under perioden 1 januari 2024 – 31 mars 2024 ta över kostnaderna för de nuvarande drifts- och underhållskostnader för projektet uppgående till cirka 5 MSEK/månad (sammanslagt totalt cirka 15 MSEK) som regleras vid tillträdet. Se vidare riskavsnittet "Risker relaterade till Bolagets avsikt att genomföra Sydvarangerprojektet".

Sydvaranger äger en järnmalmgruva i Kirkenes, Nordnorge, där GRANGEX planerar inför en återstart av produktionen att uppgradera den befintliga anrikningsprocessen till att framställa ultra-höganrikat järnmalmkoncentrat anpassad för fossilfri ståltillverkning. Sedan avtalet ingicks har GRANGEX genomfört en due diligence på Sydvaranger och förhandlat fram de slutliga villkoren för köpeavtalet med Orion. Köpeskillingen kommer att delas upp i två delar. En första del på 20 miljoner dollar, där en miljon redan har betalats, ska vara betald av GRANGEX vid tillträdet av aktierna senast den 31 mars 2024. Den återstående köpeskillingen på 13 miljoner dollar kommer att betalas av GRANGEX vid det slutliga investeringsbeslutet om att återuppta verksamheten, som för närvarande är planerad i början av 2026.

Sydvaranger har en historia av gruvverksamhet sedan 1910. Gruvan var i drift fram till 1996, då den lades ned av den statliga ägaren. 2006 förvärvades gruvan av Tschudi-gruppen, en välnummerad norsk shipping- och logistikkoncern. Efter betydande investeringar i ombyggnad och renovering tog gruvan i drift 2009 men på grund av fallande malmpris försattes den i konkurs i november 2015. Tschudi-gruppen förvärvade konkursboet 2016 och finansierade via ett lån från Orion Mine Finance en feasibilitystudie som slutfördes 2020. 2021 sålde Tschudi Sydvaranger till det kanadensiska gruvbolaget Tacora. Orion erhöll rättigheter genom lånefinansieringen som 2023 innebar att Orion senare köpte tillbaka Sydvaranger och inledde en försäljningsprocess. Feasibilitystudien beskriver de tekniska och ekonomiska förutsättningarna för en återstart av produktionen med en årsproduktion på upp till 4 miljoner ton magnetitkoncentrat med 68-procentigt järn anpassad för masugnspellet. Med mineraltillgångar om totalt 471 miljoner ton (58 miljoner

känd, 413 miljoner indikerade) och ytterligare 43 miljoner ton som är antagna, förväntas gruvan ha en livslängd på cirka 20 år baserat på reserverna. Projektet Sydvaranger och dess planerade produktutveckling kommer att komplettera GRANGEX planerade produktion av höganrikat järnmalmkoncentrat i Dannemora. Styrelsen gör bedömningen att Bolaget efter ett förvärv av Sydvaranger kan positioneras som en ledande europeisk producent av höganrikat magnetitkoncentrat som insatsvara för produktion av fossilfritt stål.

Nuvärdesberäkningen av tillgången uppgår till 550 miljoner USD enligt den senaste feasibilitystudien. Denna nuvärdesberäkning baseras på en diskonteringsränta på 8 procent. Gruvan har redan etablerade och väsentliga installationer och infrastruktur samt en integrerad strategisk relation med Tschudi-gruppen avseende hamninfrastrukturen. Under senaste produktionsperioden producerade gruvan ett höganrikat 68 procent magnetitkoncentrat med hög kiselhalt.¹²

Den globala gruvkoncernen Anglo American har tillkommit som strategisk partner efter att avtalet gällande Dannemora ingicks i mars 2023. GRANGEX meddelade den 22 december 2023 att det via det förvärvsändamålet bildade norska bolaget GRANGEX Sydvaranger AS har ingått ett royaltyavtal med Anglo American plc ("Anglo American") avseende delfinansiering av det villkorade förvärvet av Sydvaranger Mining AS och för den framtida utvecklingen och driften av Sydvarangergruvan. Förutsatt att parterna ingår slutligt off take-avtal är avsikten att Anglo American ska bli exklusiv off-taker/marknadsförare av all produktion från Sydvarangergruvan under gruvans livslängd på villkor att de bidrar med 50 MUSD i projektfinansieringen för återstarten av Sydvarangergruvans drift. Baserat på en feasibilitystudie från 2019 beräknas Sydvarangergruvan producera upp till 3,6 Mt/år höganrikat magnetitkoncentrat under en 25-årsperiod. Grangex och Anglo American kommer att slutföra off-take-uppgörelsen till ett slutligt avtal innan den 31 mars 2024.

Sydvarangeraffären Steg för steg

Ett exklusivt avtal ingicks med Orion Mine Finance i juni 2023 och 1 MUSD betalades av GRANGEX AB. Ett sälj och köpavtal (SPA, Sale and purchase agreement) på 33 MUSD avseende aktierna i Sydvaranger Mining AS ingicks mellan GRANGEX Sydvaranger AS och Orion Mine Finance den 30 november 2023. 1 MUSD som erlades för exklusivt avtalet får avräknas köpeskillingen.

Vid affärens stängning, senast den 31 mars 2024 ska GRANGEX Sydvaranger AS betala 19 MUSD till Orion Mine Finance, med möjlighet att delvis erlägga upp till 3 MUSD i GRANGEX-aktier, dock motsvarande max 9,9 procent av börsvärdet för GRANGEX efter genomförd transaktion.

Resterande köpeskilling om 13 MUSD kommer betalas då GRANGEX Sydvaranger AS fattar investeringsbeslutet att genomföra anläggningsinvesteringen i Sydvarangergruvan enligt den uppdaterade feasibilitystudien, för närvarande planerat till början av 2026.

Finansieringen av GRANGEX Sydvaranger AS

GRANGEX och Anglo American har ingått ett royaltyavtal för förvärvet av Sydvaranger Mining AS samt utvecklingen av återstartsprojektet fram till att anläggnings-/projektfinansiering är tillgänglig. Parterna har avtalat att finansiera det för ändamålet skapade bolaget, GRANGEX Sydvaranger AS, med upptill 35 MUSD i lika delar för förvärvet av Sydvaranger Mining AS och

¹² DFS 2020

det planerade utvecklingsarbete fram till projektfinansieringen är arrangerad och investeringsbeslut fattats.

Royaltyavtalet innebär även att Anglo Americans befintliga royaltyrättigheter flyttas från Dannemora till Sydvaranger Mining efter genomfört förvärv av Sydvaranger Mining AS.

Ett royaltavtal med Anglo American på 17,5 MUSD ingicks i december 2023 enligt följande;

- Anglo American betalar 17,5 MUSD till GRANGEX Sydvaranger AS vid transaktionens slutförande senast den 31 mars 2024.
- GRANGEX ska senast vid transaktionens slutförande tillse att 17,5 MUSD tillförs Grangex Sydvaranger AS genom en separat finansieringsprocess varvid upp till 3 MUSD kan avräknas från åtagandet motsvarande det belopp som GRANGEX betalar Orion Mine Finance i nyemitterade aktier i GRANGEX.

Efter genomförandet av förvärvet i april 2024 kommer GRANGEX i samarbete med sina strategiska partners Anglo American, Tschudi Group och organisationen i Sydvaranger, att inleda en uppdatering av den befintliga feasibility-studien med målet att höja malmkoncentratets kvalitet och uppnå en nominell framtida årlig produktion om cirka 3,6 miljoner ton höganrikat pelletskoncentrat av fossilfri DRI-kvalitet.

GRANGEX kommer att samarbeta med relevanta norska intressenter på lokal, regional och nationell nivå för att säkerställa kollektivt stöd och planering för återstarten av gruvan. Företaget anser att återupptagandet av driften är i linje med Norges och EU:s mål att stärka självförsörjningen av råvaror. Dessutom förväntas den planerade starten bidra positivt till lokalsamhället och regionen.

Sydvaranger har alla nödvändiga myndighetstillstånd och godkännanden för den planerade gruv- och processverksamheten.

Marknad

Inledning

Koncernen kommer i huvudsak vara verksam på marknaden för järnmalm. Rent järn förekommer ytterst sparsamt i jordskorpan. Kemiska föreningar mellan järn och andra grundämnen som syre, svavel med flera är däremot vanligt förekommande. För utvinning av järnmetall är föreningar med syre, såsom magnetit och hematit, helt dominerande. Koncentrationer av ekonomiskt intressanta mineraler kallas mineralresurser eller, om de är ekonomiskt möjliga att bryta, malmer. Malmer med

magnetit kallas ofta svartmalmer medan hematitmalmer sedan gammalt ibland kallas för blodstensmalmer, vilket syftar på det blodröda streck som bildas om de repas.

Koncernen kommer via apatitprojektet i Grängesberg också vara verksam på den globala apatitmarknaden.

Järnmalmemarknaden

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

Arbetet med att reducera koldioxidutsläpp inom stålindustrin fortsätter och allt fler stålföretag satsar alltmer forskning- och utvecklingsresurser för att hitta miljövänligare produktionsprocesser. Många väljer att satsa på att ställa om från syrgasbaserade konverterteknologi (BOF), skrota sina masugnar och ersätta med elektrostålugnsteknologi (EAF). EAF-teknologin är baserad på en blandning av skrot och pellets med högvärdig järnmalmkoncentrat, DRI-kvalitet, som råvara där behoven av stora mängder grön el och kraven på högvärdig järnråvara står för de stora utmaningarna. I dessa avseenden har Sverige och Skandinavien stora fördelar, både vad avser tillgång till grön el och, inte minst, till högvärdig järnmalm. Dannemoras magnetitkoncentrat, med en järnhalt på ca 68% hör till världens absoluta toppskikt vad avser järnhalt. Även dess övriga kemiska egenskaper är att betrakta som attraktiva för stålproducenter med ambitioner att tillverka grönt stål.

Priserna för 67,5% järnmalm för pellets produktion under 2023 har under året varierat mellan 116 USD per ton och 165 USD per ton och har i början av 2024 legat mellan 150 och 165 USD per ton.

Järnmalmemarknaden, precis som allt annat i världsekonomin, präglas fortsatt av stora osäkerheter, till stor del beroende på den pågående konflikten mellan Ryssland och Ukraina och sedan i oktober 2023 också av konflikten mellan Gaza och Israel. En förstärkande faktor i järnmalmbranschen är oron de stora järnmalmproducenterna i framför allt Australien känner inför den gröna omställningen. Det kommer råda en kraftig obalans mellan vad järnmalmsköparna vill köpa och vad producenterna kommer att kunna erbjuda. Bolagets bedömning är att premiera för högvärdiga produkter kan komma att öka ytterligare.

Järnmalmpriser 2023¹ MB-IRO-0188 – Iron ore 67.5% Fe pellet feed, cfr Qingdao, \$/tonne



¹ Fastmarkets 2023



Grönt stål

Bakgrund

Produktionen via direktreduktion i schaktugn använder gas för att reducera järnet varvid "järnsvamp" bildas, en insatsvara som kan användas för stålproduktion i en elektrisk ljusbågsugn. De tekniker som är under utveckling hos exempelvis Hybrit och H2 Green Steel bygger på en modifierad version av denna produktionsteknik där vätgas används för reduktionen av järnet i stället för den idag dominerande användningen av naturgas. Dessa nya produktionsprocesser beräknas eliminera 95 procent av koldioxidutsläppen jämfört med traditionellt masugnframställt stål.¹³

I december 2015 ingicks det globala klimatavtalet Parisavtalet som trädde i kraft 2016. Ett av de huvudsakliga målen i avtalet var att hålla den globala uppvärmningen långt under 2 °C och sträva efter att begränsa den till 1,5 °C. Detta framförallt genom att minska utsläppen av växthusgaser. EU har beslutat om klimatmål som gäller hela unionen vilket innebär att Sverige omfattas av dessa mål. EU:s klimatmål satta med anledning av Parisavtalet anger att hela EU ska minska utsläppen av växthusgaser med minst 55 procent till 2030 jämfört med 1990 års utsläppsnivåer.¹⁴ Den globala järn- och stålindustrin står globalt sett för cirka 7 procent av de globala utsläppen. Inräknas indirekta utsläpp från exempelvis energiförsörjningen stiger andelen till cirka 10 procent.

Dessa internationella åtaganden och den globala järn- och stålindustrins stora andel av världens totala utsläpp och uttalade ambition att reducera denna andel har skapat starka incitament för att reducera mängden utsläpp från nuvarande produktionsmetoder och driva på en omställning till grönt stål utan skadliga utsläpp. För att reducera industrins miljöpåverkan är fem

huvudsakliga strategier relevanta:

1. Utökad användning av högvärdigt järnmalmskoncentrat
2. Effektivare stålproduktionsprocesser
3. Nya koldioxidfria ståltillverkningsmetoder
4. Utökad användning av återvunnet stål
5. Utökad användning av tekniker för koldioxidavskiljning och lagring

Högvärdigt järnmalmskoncentrat kan definieras som järnmalmskoncentrat med en järnhalt lika med eller överstigande 67 procent. Användning av högvärdigt järnmalmskoncentrat reducerar mängden föroreningar och utsläpp vid framställningen av stål i masugn. Högvärdigt järnmalmskoncentrat är också en viktig komponent för att effektivisera stålproduktion eftersom energiåtgången för ståltillverkning är lägre ju högre andelen järn är i den insatsvara som används.¹⁵

Efterfrågan på grönt stål bedöms vara stor och ett stort antal internationella industriföretag har genom avsiktsförklaringar och/eller avtal tagit steg för att säkra sin tillgång till grönt stål när fullskalig produktion inleds, bland annat Volvo, Miele, BMW, Geely och Polestar. I de fall dessa ingått i avtal med pris klausuler är den premie som betalas för grönt stål upp till 40 procent jämfört med en konventionell, icke-grön stålprodukt av motsvarande kvalitet.¹⁴

Denna förändrade marknadsdynamik, där kunder i allt högre grad värdesätter produkter som kan bidra till att reducera koldioxidutsläpp, kommer sannolikt resultera i en så kallad "grön" premie för den typ av högvärdig järnmalm som Dannemora och Sydvaranger avser utvinna och skapa en växande efterfrågan på högkvalitativt, grönt framställt järnmalm.¹⁴

¹³ Energimyndigheten, H2 Green Steel förbereder för fossilfri stålproduktion i Boden, februari 2022.

¹⁴ Naturvårdsverket, Parisavtalet, februari 2023.

¹⁵ RMG Consulting, Dannemora FS, Executive Summary, december 2022.

Apatitmarknaden

Apatit är ett kalciumfosfat-mineral som huvudsakligen används för att tillverka fosfatbaserade gödningsmedel.

Ungefär hälften av världens livsmedelsproduktion är beroende av mineralgödsel, även kallat konstgödsel.¹⁶ Mineralgödselmarknaden uppskattas omsätta 180 miljarder USD och volymen (mätt i ton) uppskattas växa med cirka två procent årlig genomsnittlig tillväxttakt ("CAGR") mellan åren 2022 och 2030. Tillväxten bedöms inte påverkas av cykler i världsekonomin och drivs av globala megatrender såsom en ökande världsbefolkning.

Mineralgödsel kan delas in i tre typer efter grundämnesbasen, kalium-, fosfor- och kvävebaserat gödsel. Fördelningen sett till näringsämnen, är 56 procent kväve, 23 procent fosfor och 21 procent kalium. Fosforbaserat mineralgödels huvudsakliga fördel är att det ökar plantornas kvalitet. Exempel på fosforbaserat mineralgödsel är ammoniumfosfat och superfosfat. Industrin för framställning av fosforbaserat mineralgödsel är konsoliderad till ett färre antal leverantörer och produktionsmetoder. Majoriteten av kapaciteten att producera fosforbaserat mineralgödsel finns i Kina.¹⁷

Efterfrågan på fosfat har ökat under Covid-19 pandemin och har även påverkats av Rysslands invasion av Ukraina i februari 2022 och efterföljande sanktioner som påverkat globala exportflöden och befintliga leverantörskedjor inom livsmedelsproduktion och drivit på efterfrågan av svensk och europeisk produktion av mineralgödsel.¹⁸

Sverige saknar i dagsläget egen konstgödselproduktion och är helt beroende av import. Under de senaste åren har dock ett antal projekt initierats för att skapa en svensk produktion av konstgödsel, bland annat Cinis Fertilizer som under 2024 avser att starta en process för att förädla restmaterial från pappers- och massaindustrin samt från batteriindustrin för att skapa och börja producera kaliumbaserat konstgödsel.

Möjligheter/utmaningar

Dannemora

Bolaget bedömer att Dannemoraprojektet har utvecklats väl sedan början av 2021. Projektet beräknas efter uppdaterad feasibility-studie, förutsatt slutförd projektfinansiering under 2024, kunna starta anläggningsarbetena strax därpå. Produktionsstart beräknas till andra halvåret 2026. Utmaningar finns dock med exempelvis elförsörjning för en utökad elektrifiering och instabila finansmarknader avseende finansiering.

Apatitprojektet i Grängesberg

Apatitprojektet i Grängesberg passar väl in i Europeiska Unionens uppmaning att utvinna mer kritiska mineraler inom EU. Den inledande scoping-studien visade på god lönsamhet och priserna på apatit har sedan dess fördubblats. Utmaningen ligger i att det är ett litet projekt i sammanhanget med begränsad livslängd och därmed svårare att finansiera med externa medel.

Sydvaranger

Bolagets bedömning är att om en uppdaterad feasibility-studie visar att ett höghaltigt magnetitkoncentrat med låga föroreningar anpassat för DRI-produktion kan produceras, finns mycket goda chanser att återöppna en av de största järnmalmsgruvorna i Europa. Det är dock stora investeringar som krävs för ett återöppnande.

Sala Bly

Bolagets bedömning är att verksamheten i Sala har fortsatt goda marknadsförutsättningar under överskådlig framtid. Det rådande oroliga omvärldsläget med militär upprustning som följd skapar framför allt ökande efterfråga på ammunitionstråd. Utmaningar kan finnas i en eventuell kommande lagstiftning avseende blyanvändning i civil ammunition, samt i ett ökat underhållsbehov för produktionsutrustningen till följd av ökad efterfrågan på bolagets produkter.

Information från tredje part och rapport från Kompetent Person

Informationen som har anskaffats från tredje part har återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av informationen som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Föreliggande avsnitt innehåller information från tredje part, däribland ett yttrande av GeoVista AB med Thomas Lindholm som ansvarig så kallad "Qualified Person" eller "Kompetent Person".

I Sverige är en Kompetent Person en person som av Fenoscandian Association for Minerals and Metals Professionals ("FAMMP") anses vara kvalificerad att genomföra uppskattningar av mineraltillgångar och oberoende värderingar av fyndigheter och skriva under relaterade tekniska rapporter. Internationellt ska en Kompetent Person vara en person som är ingenjör eller geovetare med minst fem års relevant erfarenhet av mineralprospektering, utveckling eller drift av gruvprojekt eller bedömning av mineralprojekt eller en kombination av dessa samt har erfarenhet som är relevant för ämnet av den tekniska rapporten. Personen ska även vara medlem i en erkänd teknisk förening för individer verksamma inom sådant område.

Thomas Lindholm är utbildad civilingenjör inom geoteknologi/geofysik och är godkänd som Kompetent Person enligt FAMMP. Thomas Lindholm är dessutom Fellow AusIMM (Australasian Institute of Mining and Metallurgy) vilket innebär att han kan rapportera i enlighet med såväl PERC- som JORC-regelverken. Thomas Lindholms kontorsadress är följande: GeoVista AB, Nygatan 10A, 972 33 Luleå. Thomas Lindholm har inget väsentligt intresse i Bolaget och har gett sitt godkännande till att det ifrågavarande yttrandet återges i Prospektet och hänvisas till i relevanta sammanhang.

¹⁶ LKAB, Cirkulär, fossilfri och giftfri mineralgödsel, januari 2023.

¹⁷ Argus Potash Analytics, Annual Long term Outlook 2021, januari 2023.

¹⁸ Europakommissionen, Questions and Answers: Ensuring the availability and affordability of fertilisers, februari 2023.

Uttalande från Kompetent Person



Kund:
GRANGEX AB (publ)

Projekt:
Uttalande från Kompetent Person

Författare:
Thomas Lindholm

Datum:
2024-01-04

GeoVista Nr:
GVPM24001

Kundens Id:

PM Uttalande från Kompetent Person

Denna promemoria presenterar en teknisk bedömning av GRANGEX AB (publ):s (Bolaget) avsikt att undersöka möjligheterna att inleda produktion av järnmalmkoncentrat i Dannemora och Kirkenes, apatit och sällsynta jordartsmetaller i Grängesberg samt järnmalm i Grängesberg.

Rapporten är författad av bergsingenjör Thomas Lindholm, GeoVista AB, som av Fennoscandian Association for Metals and Minerals Professionals (FAMMP) utsetts till Kompetent Person att rapportera om mineraltillgångar. I egenskap av Kompetent Person utgör Thomas Lindholm i enlighet med ESMA:s bestämmelser (European Securities and Markets Authority, 2013) § 131-133, en Kompetent Person som besitter erforderlig kompetens för att upprätta detta uttalande. Den tekniska bedömningen är utförd på uppdrag av Bolaget, för att kunna inkluderas i ett emissionsprospekt för aktier som, förutsatt godkänd ansökan, blir noterade på NGM Nordic SME Sweden. Bedömningen är baserad på information tillgänglig intill 2024-01-05 och därefter kända förändringar. Thomas Lindholm har inget väsentligt intresse i Bolaget och är således oberoende i förhållande till Bolaget.

Bolaget är i strikt bemärkelse att betrakta som ett "Mineral Company" i enlighet med ESMA:s bestämmelser (European Securities and Markets Authority, 2013) § 131-133, och enligt artikel 39 och bilaga 29 i förordning (Europeiska Unionen, 2019), och ska som ett sådant kunna redovisa förväntade ekonomiska utfall etc. från sina projekt. Då Bolaget nu slutfört genomförbarhetsstudien för återstart av Dannemoragruvan samt en förstudie för produktion av apatit i Grängesberg finns sådana bedömningar att tillgå. Bägge studierna är redovisade i enlighet med JORC.¹⁹ Genom det villkorade köpet av Sydvaranger Mining AS har Bolaget också erhållit en nyligen utarbetad genomförbarhetsstudie, redovisad i enlighet med det Kanadensiska regelverket NI43-101.²⁰ När det gäller produktion av järnmalm i Grängesberg har ännu inga studier genomförts.

Sammanfattande beskrivning och utlåtande om projektens genomförbarhet

Bolaget innehar i dag fyra prioriterade och konkreta projekt, nedan listade i prioritetsordning:

- Återupptagande av produktionen av järnmalmkoncentrat i Dannemoragruvan, samt
- Återupptagande av produktionen av järnmalmkoncentrat i gruvan i Sydvaranger, samt

- Utvinning av apatit och sällsynta jordartsmetaller från sandmagasinen i Grängesberg, samt
- Järnmalmprojektet, främst i Grängesberg.

Syftet med företrädesemissionen är att anskaffa kapital för att framgångsrikt kunna fortsätta att utveckla dessa projekt.

Projekt

Återupptagande av produktionen av järnmalmkoncentrat i Dannemoragruvan

Dannemoragruvan återstartades av Dannemora Mineral AB 2012 och gruvan var i produktion fram till maj 2015 då den stängdes på grund av bolagets konkurs. Inför återstarten 2012 gjordes stora investeringar i gruvan, cirka 500–600 MSEK enligt Bolagets bedömningar. Delar av de planerade investeringarna fullföljdes dock inte, vilket främst resulterade i högre produktionskostnader. Andra konsekvenser var lägre utbyten av magnetit samt lägre järnhalt i produkten och därmed lägre produktpriser.

Bolaget har nu slutfört en genomförbarhetsstudie (så kallad definitive feasibility study) för att kunna bedöma möjligheterna att återuppta driften i gruvan samt möjliga produktionsvolym och kvaliteter. Resultaten av studien, som redovisats i enlighet med regelverket JORC-2012, publicerades av Bolaget i december 2022 (Grängesberg Exploration AB, 2022) visar att projektet har ett nuvärde på 274 MUSD vid en diskonteringsränta på 8%, internräntan (avkastningen) uppgår till 31%. Totalt erfordras investeringar på 178,3 MUSD (1 872,6 MSEK) innan produktionsstart, dessutom erfordras ersättningsinvesteringar på 17,3 MUSD (181,2 MSEK) under gruvans livslängd.

Produktionskostnaden för att producera 1 ton koncentrat, transportera det till hamnen i Oxelösund och lasta det på fartyg uppskattas till 54,7 USD/ton.

Valutakursen USD/SEK har satts till 10,5:1.

Av de tillstånd som erfordras finns idag såväl en giltig bearbetningskoncession och markanvisning som ett miljötillstånd, det sistnämnda vann laga kraft den 17 juli 2023.

Det är värt att notera att studien genomgående bygger på användning av batterielektrisk utrustning och därigenom möjliggör leverans av järnmalm med mycket lågt fossilt avtryck.

Det är nu Bolagets avsikt att arbeta igenom den genomförda studien för att ytterligare stärka dess resultat.

¹⁹ http://www.jorc.org/docs/jorc_code2012.pdf

²⁰ National Instrument 43-101 Standards of Disclosure for Mineral Projects | OSC

Återupptagande av produktionen av järnmalmkoncentrat i Sydvaranger gruva, Kirkenes

Sydvarangergruvan var i produktion från tidigt 1900-tal fram till dess att driften lades ner 1997. Driften återupptogs därefter under 2007 och pågick fram till dess att ägarbolaget gick i konkurs i november 2015, då beroende på kraftiga nedgångar i priset på järnmalm.

GRANGEX ingick i november 2023 ett villkorat köpeavtal med OMF Fund II H Ltd om förvärv av 100% av aktiekapitalet och aktieägarlånen i Sydvaranger Mining AS, som äger gruvan och dess infrastruktur.

OMF Fund II H Ltd lät slutföra en omfattande genomförbarhetsstudie (så kallad definitive feasibility study). Studien visar, baserat på kända och indikerade mineraltillgångar på 58,4 Mton @ 33,6% Fe respektive 413,1 Mton @ 33,0% Fe, att gruvan skulle ha en livslängd på cirka 20 år, med en genomsnittlig årlig produktion av 3,5 Mton järnmalmkoncentrat med en halt av 68% Fe, detta till en kostnad av 68,1 USD/ton (torrt), FOB Kirkenes. I tillägg till de kända och indikerade tillgångarna finns det 42,8 Mton @ 31,7% Fe i klassen antagna mineraltillgångar.

Studien visar på ett initialt kapitalbehov på 515 MUSD, samt ytterligare kapitalbehov under drift på 60 MUSD samt ett nuvärde på 550 MUSD vid 8% diskonteringsränta. Internräntan uppgår till 25%. Återbetalningstiden skulle vara lägre än 5 år (GRANGEX AB, 2023). I studien användes en växelkurs på 1 USD:9,65 NOK.

GRANGEX har nu för avsikt att arbeta igenom den utförda genomförbarhetsstudien för att ytterligare stärka projektet och dess förväntade resultat.

Utvinning av apatit och sällsynta jordartsmetaller från sandmagasinen i Grängesberg

Bolaget innehar idag tre undersökningstillstånd för järn, apatit och sällsynta jordartsmetaller (REE) i Grängesbergområdet. Detaljer för tillstånden och deras giltighet presenteras i Tabell 1.

Minerallagen (SFS 1991:45) medger förlängning av giltighetstiden för undersökningstillstånd. Efter det att de tre första åren passerat kan tillståndet förlängas med tre år om ändamålsenlig undersökning utförts inom området. Det kan därefter förlängas ytterligare fyra år om det finns särskilda skäl. Giltighetstiden kan därefter förlängas med ytterligare sammanlagt högst fem år, om det finns synnerliga skäl, såsom att tillståndshavaren visar att betydande arbete har lagts ned inom området och att vidare undersökningar sannolikt kommer att leda till att en bearbetningskoncession kan meddelas.

Bolaget presenterade i november 2021 (Grängesberg Exploration AB, 2021) resultatet av en förstudie (så kallad scoping

study), som utförts i enlighet med regelverket JORC-2012, som visar att Jan Matts-magasinet uppskattas innehålla 2,79 miljoner ton sand med genomsnittliga halter av 2,37% fosfor och 10,11% järn. Bolaget avser utvinna apatit, som innehåller såväl fosfor som REE genom en flotationsprocess samt ett järnmalmkoncentrat genom magnetisk separation.

Studien visar vidare att det är möjligt att årligen och under fem år producera cirka 304 000 ton koncentrat med en halt av 16,3% fosfor samt cirka 162 000 ton magnetitkoncentrat med en halt av 70% järn.

Den ekonomiska utvärderingen av projektet visar att projektet har ett nuvärde på 170 MSEK vid en diskonteringsränta på 8%, internräntan (avkastningen) uppgår till 80%. Återbetalningstiden uppskattas till cirka 21 månader.

Den provtagning som låg till grund för förstudien täckte emellertid inte den del av sandmagasinet som var täckt av vatten. Efter studiens genomförande har även den delen provtagits och Bolaget kunde i november 2022 meddela att det totala tonnaget sand nu uppskattas uppgå till 3,46 miljoner ton, med bibehållen halt av fosfor och järn (Grängesberg Exploration AB, 2022). Förstudien har inte uppdaterats efter den uppdaterade uppskattningen av tonnage och halt. Det utökade tonnaget medför dock rimligen att man endera kan förlänga produktionstiden eller öka produktionstakten, bägge alternativen ger ett bättre ekonomiskt utfall.

Tillstånd från Länsstyrelsens miljöprövningsdelegation kommer att erfordras för verksamheten, liksom tillstånd för vattenverksamhet samt för att åter deponera resterande material. Bolaget bedömer möjligheten att erhålla erforderliga tillstånd som god. Utvinning ur restavfall erfordrar inte bearbetningskoncession från Bergsstaten.

Järnmalmprojektet i Grängesberg

Bolagets avsikt är att genomföra en förstudie för att avgöra om en konsolidering av de idag kända och undersökta järnmineraliseringarna i området skulle kunna skapa förutsättningar för en omfattande produktion av järnmalm. I framtiden skulle Bolaget dessutom kunna överväga uppköp av andra aktörer i området.

Kommentarer

Återupptagande av produktionen av järnmalmkoncentrat i Dannemoragruvan

Den befintliga bearbetningskoncessionen för Dannemoragruvan gäller till 2032. Om produktion då pågår kommer den automatiskt att förlängas med 10 år. Utöver bearbetningskoncessionen finns en markanvisning, utfärdad av Bergmästaren,

Tabell 1. Undersökningstillstånd, data från Bergsstaten 2024-01-02.

Namn	Identitet	Area (ha)	Giltig från	Giltig till	Mineral
Grängesberg nr 100	2019:42	182,1860	2019-04-10	2024-04-10	apatit, järn som förekommer i berggrunden, lantan och lantanider, skandium
Grängesberg nr 200	2019:57	614,4356	2019-06-12	2024-06-12	apatit, järn som förekommer i berggrunden, lantan och lantanider, skandium, yttrium
Grängesberg nr 300	2020:69	398,3364	2020-09-10	2023-09-10*	apatit, järn som förekommer i berggrunden, lantan och lantanider, skandium, tenn, vanadin, yttrium

* Ansökan om förlängning av tillståndet Grängesberg 300 är ännu inte behandlad av Bergsstaten.

för det industri- och gruvområde som erfordras för produktionen. Miljötillståndet beviljades under 2023, det vann laga kraft 17 juli 2023.

Bolaget har nu slutfört genomförbarhetsstudien (*definitive feasibility study*) med positivt resultat. Det är författarens åsikt att, baserat på studien, en återstart av gruvan är fullt möjlig att genomföra och att det ekonomiska utfallet skulle vara fördelaktigt. Vidare anses det rimligt att antaga att en del av de antagna mineraltillgångar som finns kan omvandlas till indikerade eller kända och därmed kunna öka gruvans livslängd.

Återupptagande av produktionen av järnmalmkoncentrat i Sydvaranger gruva, Kirkenes

Samtliga tillstånd som erfordras för att återuppta driften vid gruvan i Sydvaranger finns på plats.

OMF Fund II H Ltd har slutfört genomförbarhetsstudien (*definitive feasibility study*) med positivt resultat. Det är författarens åsikt att, baserat på studien, en återstart av gruvan är fullt möjlig att genomföra och att det ekonomiska utfallet skulle vara fördelaktigt. Vidare anses det rimligt att antaga att en del av de antagna mineraltillgångar som finns kan omvandlas till indikerade eller kända och därmed kunna öka gruvans livslängd.

Utvinning av magnetit, apatit och sällsynta jordartsmetaller från sandmagasinen i Grängesberg

Idag genomförs allt fler projekt internationellt, där återstående värdemetaller (eller motsvarande) utvinns ur tidigare utvinningsavfall, liknande det som återfinns i Jan Matts-dammen.

Rent tekniskt är de föreslagna metoderna (magnetisk separation och flotation) välkända och inte speciellt komplicerade, de används i väldigt många gruvor världen runt, inklusive i Sverige.

Bolaget har nu genomfört en förstudie av tonnage och halter av värdemetallerna som återstår i den sand som finns i magasinet. Man har dessutom genomfört anrikningstester för att bestämma halter och kvaliteter på produkterna och påbörjat marknadsstudier. Det som kan anses kvarstå är att i viss mån optimera processerna för att säkerställa goda processutbyten och förväntade goda produktkvaliteter.

Noterbart är också att den framräknade kapitalkostnaden genomgående bygger på inköp av helt ny utrustning vilket knappast är nödvändigt för ett projekt med en livslängd på under 10 år. Inköp av begagnade kvarnar, flotationsceller etc. skulle kunna sänka kapitalkostnaden avsevärt.

Författaren ser inga tekniska problem med att Bolaget ska kunna utföra de ovan beskrivna insatserna. Tillståndsmässigt

bör det heller inte innebära några problem, Bolaget kommer i praktiken att genomföra ett omfattande uppställningsprojekt, vilket innebär att de idag deponerade massorna kommer att tas upp, behandlas och delvis deponeras på nytt, men med ett miljömässigt säkrare långtidsperspektiv.

EU-kommissionens Joint Research Centre publicerade 2019 ett dokument där vikten av att utvinna kvarvarande kritiska råmaterial ur avfallsprodukter betonas som en del av den cirkulära ekonomin (Blengini, o.a., 2019).

Järnmalmprojektet i Grängesberg

Detta är det projekt som ojämförligt kommer att kräva mest insatser för att kunna genomföras. Järnmalmfyndigheten i Grängesberg är måttligt undersökt i sina djupare delar. För att undersöka den och omvandla det tonnage som idag anges som prospekteringsmål till indikerat eller bättre kommer det att erfordras omfattande undersökningsarbeten och därmed avsevärda kostnader.

Slutsatser

Möjligheterna för att återstarta driften såväl av Dannemoragruvan som Sydvarangergruvan anses vara mycket goda. De genomförda studierna håller hög klass och täcker alla erforderliga områden. Arbetet med att anskaffa erforderligt kapital har inletts, författaren anser att det är mycket sannolikt att det kommer att lyckas. Det nyligen inledda omtagandet med att revidera studierna med nya gruvplaner etc. kommer sannolikt att stärka projektets genomförbarhet.

Bolagets möjligheter för utvinning av apatit och REE ur avfalls-sanden i Jan Matts-dammen bedöms som goda. Resultatet av den förstudie som Bolaget publicerat, samt det tillkommande tonnage som rapporterats efter studien, visar på att projektet är såväl tekniskt genomförbart som att det skulle vara gynnsamt ekonomiskt.

Att undersöka den djupt belägna järnmalmfyndigheten i Grängesberg och kunna sammanställa resultaten till en genomförbarhetsstudie bedöms som möjligt, men kommer att vara mycket resurskrävande.

Thomas Lindholm

2024-01-04

Referenser

Blengini, G., Mathieux, F. M., Nyberg, M., Viegas, H. (, Salminen, J., Garbarino, E., . . . de. (2019). *Recovery of critical and other raw materials from mining waste and landfills: State of play on existing practices*. Luxembourg: EUR 29744 EN, Publications Office of the European Union.

European Securities and Markets Authority. (2013). *ESMA update of the CESR recommendations*. Paris: European Securities and Markets Authority.

Europeiska Unionen. (2019). *Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980*. Europeiska Unionen.

Grängesberg Exploration AB. (den 29 November 2021). www.grangesbergexploration.se. Hämtat från GRANGEX cirkulära apatitprojekt visar på god lönsamhet: <https://grangesbergexploration.se/nyheter/pressmeddelanden/pressmeddelande/?releaseldentifier=DE0E2DE75B55537D>

Grängesberg Exploration AB. (den 30 November 2022). www.grangesbergexploration.se. Hämtat från Mineralreserven ökar med 24% och ger längre produktionstid för Apatitprojektet i Grängesberg: <https://grangesbergexploration.se/nyheter/pressmeddelanden/pressmeddelande/?releaseldentifier=54A98EBD27071091>

Grängesberg Exploration AB. (den 16 December 2022). www.grangesbergexploration.se. Hämtat från GRANGEX presenterar positiva resultat från den slutliga lönsamhetsstudien, Feasibility-studien, av Dannemoragruvan: <https://grangesbergexploration.se/nyheter/pressmeddelanden/pressmeddelande/?releaseldentifier=C9269964ADB13C13>

GRANGEX. (den 18 september 2023). www.grangesbergexploration.se. Hämtat från GRANGEX lämnar en uppdatering för Dannemora och det pågående förvärvet av Sydvarangergruvan: <https://grangesbergexploration.se/nyheter/pressmeddelanden/pressmeddelande/?releaseldentifier=30962A25EA066E44>

Ordlista

Anrikning Process i vilken koncentrationen av det värdefulla mineralet höjs

Apatit Ett fosforbärande mineral har ofta en inblandning av REE

Bearbetningskoncession Tillstånd att bearbeta (bryta) en fyndighet (äldre benämning; utmål)

Brytning Losstagning av berg eller malm i dagbrott eller i underjordsgruva

CAPEX Capital expenditures, investeringsutgift som kapitaliseras

Cut off Lägsta halt som accepteras för att ingå i en beräkning av tonnage och medelhalter

Definitiv Feasibility-studie Slutlig detaljerad projektstudie baserad bindande offerter, ibland fortsättning på pre-feasibility-studie, som med lönsamhetsberäkning kan bilda underlag för investeringsbeslut

DFS Se definitiv feasibility-studie

DRI Direct Reduced Iron, direktreducerat järn

Driva en ort Tillverka en tunnel genom att borra, ladda och spränga

Fe Den kemiska beteckningen för järn

Feasibility-studie Teknisk och ekonomisk genomförbarhetsstudie enligt internationell standard

Flotation Anrikningsprocess vid vilken mineralkorn i en vätska lyfts till ytan och "skummas" av

Genomförbarhetsstudie se Feasibility-studie

Geologisk kartering Undersökning av berggrunden i avsikt att göra en karta som visar bergarters utbredning och strukturers uppträdande

Inmutning Äldre beteckning för undersökningstillstånd

JORC Internationell standard för uppskattning av mineraltillgångar och mineralreserver

Järnmalmkoncentrat Finmald järnmalm ofta med hög järnhalt

Kärnbörning Roterande börning som används för att ta upp en kärna av berggrunden

Magnetit Mineral med den kemiska sammansättningen Fe₃O₄. Bryts för utvinning av järn. Malm mineralisering som kan exploateras med ekonomisk vinst

Malmskiva En nivå där malmen bryts

Masugn Ugn i vilken det oxidbundna järnet reduceras till råjärn

Miljötillstånd Tillstånd enligt Miljöbalken att bedriva gruvbrytning och malmbehandling

Mineralisering Koncentration av potentiellt ekonomiskt intressanta mineral i berggrunden

Mineraltillgång Geologisk uppskattning av en mineraliserings storlek och halt enligt internationell standard

Mineralreserv Ekonomiskt brytbar del av en mineraltillgång enligt internationell standard

Mn Den kemiska beteckningen för Mangan

Monazit Ett mineral och fosfat av metallerna cerium, lantan, neodym, praseodym med flera sällsynta metaller

OPEX Operating Expenditure, produktionskostnad fritt lastat utskopningshamn

Ort Gruvgång

P205 Den kemiska beteckningen för fosforpentoxid vilket är den kemiska föreningen som är fosforbärande i apatiten.

Preliminary Economical Assessment (PEA) Scoping-studie med lönsamhetsberäkning

Pre-feasibility-studie Projektstudie baserad på budgetofferter, tex fördjupning av genomförd scoping-studie med lönsamhetsberäkning

Prospektering Söka efter mineralisering

Ramp Se snedbana

REE Sällsynta jordartsmetaller

Råjärn Produkt från masugnen.

S Den kemiska beteckningen för svavel

Salva Ett tunnelavsnitt som borrar och sprängs

Schakt Oftast vertikal "ort" som användes för transport av malm och personal

Scoping-studie Projektstudie, baserad på erfarenhetsmässiga kostnadsuppskattningar, som visar på översiktlig genomförbarhet.

Skip Malmhisskorg

Slig Finkornig järnmalmprodukt som erhålls genom anrikning av järnmalm

Snedbana Tunnel för upp och nerfart i gruvan

Sovring Torr malmbehandlingsprocess där styckemalm och mull utvinns genom magnetisk separering och siktning

Spel Hissmaskineriet för transport av malm i skip i schaktet

Styckemalm Järnmalmprodukt som erhålls vid sovring

Tillredningsort Ort som följer och "öppnar upp" malmen

Undersökningstillstånd Tillstånd från Bergsstaten att bedriva prospektering inom ett visst område

Allmän bolagsinformation samt organisationsstruktur

Bolagets registrerade företagsnamn, tillika handelsbeteckning, är GRANGEX AB (publ) med organisationsnummer 556710-2784. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300MZ7HL7X6AXMC13. GRANGEX är ett svenskt publikt avstämningsbolag, som bildades 2006-08-18 och registrerades hos Bolagsverket 2006-09-04. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägares rättigheter kan endast förändras i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är moderbolag i en koncern som även omfattar de helägda dotterbolagen: Sala Bly AB, org nr 556282-7773 (inkluderande underliggande helägda dotterbolag Sala Bly Fastigheter AB, org nr 556069-6113), Grängesberg Exploration AB, org nr 559208-5244, Dannemora Iron AB 559058-7644, samt GRANGEX Sydvaranger AS, org nr 932 255 634.

Koncernen bildades 2020 i samband med förvärvet av Grängesberg Exploration AB. Moderbolaget är inte beroende av vare sig ett enskilt dotterbolag eller dotterbolagen samfällt. Det är endast Sala Bly som har en verksamhet som är i produktion och genererar intäkter och därtill ett visst överskott. Koncernen är beroende av externt kapital fram till produktionsstart i de enskilda dotterbolagen.

Nedan visas organisationsstrukturen över Koncernen per dagen för Prospektet.

Bolag	Organisationsnummer
GRANGEX AB (publ)	556710-2784
100% Dannemora Iron AB	559056-7649
100% Grängesberg Exploration AB	559208-5244
100% Sala Bly AB	556282-7773
100% Sala Bly Fastigheter AB	556069-6113
100% GRANGEX Sydvaranger AS (NO)	932 255 634*

* Bolaget är ett så kallat SPV, Special Purpose Vehicle, ett bolag som enkom bildats för genomförandet av Sydvarangerprojektet

Debitering av tjänster inom koncernen är i huvudsak baserade på resursutnyttjande.

Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län, med adress Västmannagatan 1, 111 24 Stockholm och telefonnummer +46 70-5910483. Bolagets webbplats är www.grangex.se, varvid det noteras att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisning (se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning").

Anställda

Under räkenskapsåret 2022 hade Koncernen 12 medelantal anställda jämfört med 11 medelantal anställda under 2021.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan 30 september 2023

I samband med beslutet att genomföra Företrädesemissionen har GRANGEX upptagit en bryggfinansiering om 20 MSEK, för att tidigarelägga och påbörja aktiviteter i Dannemora Iron AB. Bolaget har i övrigt inte genomgått några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan utgången av 30 september 2023 fram till tidpunkten för Prospektets offentliggörande.

Finansiering av Bolagets verksamheter

GRANGEX avser att primärt finansiera verksamheten och rörelsekapital genom nettolikvid från Erbjudandet, ingångna royaltavtal med Anglo American och operativt kassaflöde samt vid behov genom projektfinansiering i GRANGEX dotterbolag, nyemissioner alternativt genom lånefinansiering.

Investeringar

Väsentliga pågående investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts

Som aviserades i pressmeddelande den 31 juli 2023 har Bolaget ingått avtal för system avseende dränering och vattenrening av Dannemoragruvan. Bolaget har hitintills investerat cirka 29 MSEK i pumputrustning från Carl Hamm och cirka 10 MSEK kvarstår för detta åtagande. För projektering avseende vattenrening har NSI engagerats och cirka 12 MSEK investerats och 20 MSEK kvarstår fram tills dess vattenreningen kommer igång.

Väsentliga investeringar sedan 30 september 2023

Inga väsentliga investeringar utöver vad som som nämnts under ovanstående rubrik har skett sedan den 30 september 2023. De arbeten som utförts, under tiden efter den 30 september 2023, avseende projekten har varit av förberedande karaktär som exempelvis upphandling och projektering inför anläggningsstart.

Information om trender

Såvitt Bolaget känner till har det sedan utgången av det senaste räkenskapsåret fram till Prospektets tillkännagivande inte skett några förändringar i utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser.

Redogörelse för rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning, per dagen för Prospektet, inte tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna. Bolaget bedömer vidare att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att finansiera verksamheten fram till april 2024.

Bolagets rörelsekapitalbehov för de kommande tolv månaderna (februari 2025) beräknas uppgå till 74,2 MSEK. I syfte att kapitalisera Bolaget med rörelsekapital och skapa förutsättningar för att säkerställa fullföljande av Bolagets affärsplan beslutade styrelsen den 22 december 2023 om att genomföra Erbjudandet.

För det fall Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget initialt att erhålla cirka 81,2 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Emissionen omfattas sammanlagt till cirka 14 procent av teckningsförbindelser och 78 procent av garantiåtaganden, dock är dessa inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller dylika arrangemang. Kostnaderna relaterade till Företrädesemissionen väntas uppgå till cirka 7 MSEK.

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel riktade emissioner, lån eller liknande. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att fortskrida enligt plan, vilket påverkar Bolagets såväl finansiella som operativa ställning negativt.

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Detta avsnitt innehåller beskrivningar av de risker och viktiga omständigheter som GRANGEX anser är väsentliga för Koncernens verksamhet och framtida utveckling. Riskerna är hänförliga till Koncernens verksamhet, bransch och marknader och omfattar vidare legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker hänförliga till värdepapperna och Företrädesemissionen. Väsentligheten av varje riskfaktor indikeras med tillämpningen av en skala; låg, medel eller hög, utifrån Bolagets bedömning av väsentligheten av varje risk på grundval av sannolikheten för att risken förverkligas och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter om den skulle materialiseras. I enlighet med Prospektförordningen är de risker som beskrivs begränsade till sådana risker som är specifika för Koncernen eller GRANGEX aktier och väsentliga för att kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelsen för riskfaktorer är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms som mest väsentliga presenteras först i varje kategori. De efterföljande riskerna presenteras utan rangordning.

Koncern- och branschrelaterade risker

Risker relaterade till Bolagets avsikt att starta gruvverksamhet i Dannemora

Den 29 juni 2022 lämnade Koncernen, genom dotterbolaget Dannemora Iron AB ("Dannemora Iron"), in en miljöansökan för förnyad gruvverksamhet, inklusive vattenverksamhet, i Dannemora, och den 22 juni 2023 erhöll Dannemora Iron tillstånd i enlighet med inlämnad miljöansökan. Innan dess, den 16 december 2022, presenterades en så kallad Feasibility Study ("FS"), vilket i detta fall utgör en slutstudie som detaljerat anger de tekniska och ekonomiska förutsättningarna för gruvdrift vars utfall ligger till grund för åtagandet att gå vidare med projektet, av Dannemoragruvan där den bedömda återbetalningstiden var mindre än fyra år efter produktionsstart.

Den 6 mars 2023 offentliggjorde Bolaget att Dannemora Iron ingått ett så kallat term sheet för ett leveransavtal (offtake-avtal) för Dannemoragruvans hela produktion, med det globala gruvbolaget Anglo American plc ("Anglo American") som köpare. Som en förutsättning för offtake-rättigheterna som vid ett ingånget leveransavtal skulle tillfalla Anglo American, har Bolaget och Anglo American ingått ett royalty-avtal enligt vilket Koncernen har säkrat 10 miljoner USD i finansiering. För det fall att förvärvet av Sydvaranger Mining AS blir ovillkorat och således genomförs (se mer under riskfaktorn "Risker relaterade till Bolagets avsikt att genomföra Sydvarangerprojektet" nedan) kommer Anglo Americans rätt till royalty avseende Dannemoragruvan att övergå till, och omfattas av royaltyavtalet för Sydvaranger (se mer under avsnittet "Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information – Väsentliga avtal – Bindande term sheet för ett offtake-avtal och royaltyavtal med Anglo American avseende Dannemoragruvan"). Den fullständiga projektfinansieringen för Dannemoragruvan planeras vara genomförd under andra halvåret 2024. Ett försenat investeringsbeslut kan leda till försenad driftstart för Dannemoragruvan.

En förutsättning för driftstart av Dannemoragruvan är att Bolaget bibehåller relevanta tillstånd och attraherar tillräckligt med kapital, i tillägg till sedan tidigare erhållen finansiering, för att täcka de förväntade höga investeringskostnaderna för anläggningsfasen och framtida gruvdrift. Misslyckande vad gäller att bibehålla relevanta tillstånd eller att anskaffa erforderlig

finansiering och/eller uppskjutna investeringar till följd av kapitalbrist kan således negativt påverka Koncernens möjlighet att återstarta brytning i Dannemoragruvan enligt den tidplan som finns, eller överhuvudtaget, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att uppnå planerade produktionsvolymerna, sina finansiella mål samt framtida lönsamhet. Vidare kan den planerade produktionen visa sig mindre lönsam än estimerat, med hänsyn till osäkerhetsfaktorer såsom bland annat feluppskattade mineraltillgångar samt oförutsedda högre kostnader för brytning och anrikning (se riskfaktorn "Mineralprospektering och bedömning av mineraltillgångar" nedan). Vidare förväntas verksamhetens kundkrets bli snäv och koncentrerad till ett fåtal aktörer, vilket skulle kunna få en negativ effekt på Koncernens framtida verksamhet och resultat för det fall att någon framtida kund skulle avsluta relationerna med Koncernen.

Riskbedömning: Medel

Ogynnsamma fluktuationer i råvarupriser

Koncernens framtida resultat, värdeutveckling och lönsamhetspotential kommer vara relaterat till en rad faktorer, däribland priset på metaller och mineraler. Exempelvis är den framtida utvecklingen av världsmarknadspriset på bland annat järnmalm och fosfat (som är den joniserade formen av fosfor) av väsentlig betydelse för Koncernen. Under 2023 har priserna på järnmalm (65% fines CFR China) varierat mellan 99,84 USD/ton och 148,08 USD/ton med fortsatt stora osäkerheter den närmaste framtiden, till allra största del på grund av Rysslands invasion av Ukraina. Efterfrågan på fosfat har ökat under Covid-19 pandemin. Även denna efterfrågan har påverkats av Rysslands invasion av Ukraina i februari 2022. Efterföljande sanktioner har påverkat globala exportflöden och befintliga leverantörskedjor inom livsmedelsproduktion och drivit på efterfrågan av svensk och europeisk produktion av mineralgödsel. Under 2023 var världsmarknadspriset på fosfat som lägst 300 USD/ton och som högst 347 USD/ton. Ett lågt världsmarknadspris på bland annat järnmalm och fosfat skulle medföra att brytning inom ramen för planerad gruvverksamhet i Dannemora och avsedd verksamhet i Sydvaranger samt planerad mineralproduktion i Grängesberg skulle bli mindre lönsam samt riskera att en mindre del av mineraltillgångarna blir ekonomiskt lönsamma att bryta. Det finns således en risk att värdet på mineralreserverna i Dannemoragruvan, Sydvaranger och i Grängesberg, bestående av bland annat järnmalm och fosfor, fluktuerar på ett för Koncernen ogynnsamt sätt, vilket utgör en risk för värdeutvecklingen samt den framtida lönsamhetspotentialen för Koncernen.

Riskbedömning: Medel

Mineralprospektering och bedömning av mineraltillgångar

Koncernens verksamhet idag innefattar bland annat betydande mineralprospekteringsarbete. Koncernen kontrollerar för tillfället mineraltillgångar inom järnmalmsprojektet i Dannemora och apatitprojektet i Grängesberg. Det finns en risk att en i framtiden påbörjad gruvdrift och mineralutvinning visar sig mindre lönsam än beräknat, eftersom alla uppskattningar av utvinningsbara mineraltillgångar och mineralreserver till stor del bygger på sannolikheter och endast kan verifieras genom industriell produktion. Det finns för närvarande inga säkra metoder för att fastställa exakt hur mycket mineralreserver som finns i olika geologiska lager. Den metod som finns att tillgå är att använda sig av internationellt ackrediterade mineraltillgångsberäkningssystem (bland annat JORC), vars bedömningar genomförs av oberoende så kallade kvalificerade personer, vilka efter bästa förmåga och givet all tillgänglig information intygar hur stora resurser respektive reserver som i framtiden kan komma att visa sig ekonomiskt utvinningsbara. Eftersom sannolika, antagna, uppskattade, indikerade eller kända mineraltillgångar (reserver eller resurser) endast är bedömningar finns det en risk att de är felaktiga, och att samtliga eller någon del av en indikerad mineraltillgång inte existerar, kan omvandlas till en mineralreserv, är ekonomiskt brytbar eller utvinningsbar eller kan uppgraderas till en högre kategori. Vidare påverkas en mineralförekomsts ekonomiska livskraft av en rad ytterliga faktorer, såsom rådande metallpris och efterfrågan, kostnader för lokal infrastruktur och finansiering, samt erhållandet av nödvändiga myndighetstillstånd och andra relaterade regleringar. De mineraltillgångar som Koncernen slutligen visar sig förfoga över kan alltså komma att avvika från de av Koncernen presenterade bedömningarna.

Ogynnsam utveckling i prospekteringsarbetet och/eller felbedömda mineralreserver samt yttre faktorer som påverkar Koncernens planerade verksamhet negativt kan leda till att Koncernen får en otillfredsställande utveckling, vilket skulle kunna negativt påverka Koncernens framtida intäktsmöjligheter, tillväxt och förmåga att inhämta kapital för framtida mineralprospektering, gruvdrift och mineralutvinning.

Riskbedömning: Låg

Risker relaterade till Bolagets avsikt att genomföra Sydvarangerprojektet

I november 2023 ingick GRANGEX ett villkorat köpeavtal med OMF Fund II H Ltd ("Orion") avseende ett köp av 100 procent av aktiekapitalet och aktieägarlånen i Sydvaranger Mining AS ("Sydvaranger") från Orion för en total köpeskilling på 33 MUSD. Förvärvet är villkorat av att Anglo American erlägger finansiering om 17,5 MUSD under ett royaltyavtal och att Sydvaranger Mining AS erhåller alla tillstånd (såsom tillämpligt) nödvändiga för transaktionen. Anglo Americans finansiering om 17,5 MUSD under royaltyavtalet är i sin tur villkorat av att GRANGEX säkrar motsvarande finansiering senast den 31 mars 2024, att det för ändamålet bildade bolaget GRANGEX Sydvaranger AS och Anglo American ingår ett offtake-avtal avseende Sydvarangergruvan (innebärande att Anglo American har ensamrätt att köpa produktionen från Sydvarangergruvan, omfattande hela gruvans produktion under gruvans livslängd) och att Dannemora Iron och Anglo American ingår ett offtake-avtal i enlighet med det term sheet som i mars 2023 har ingåtts avseende Dannemora-gruvan.

För att genomföra förvärvet av Sydvaranger är GRANGEX således beroende av att säkra finansiering för GRANGEX Sydvaranger AS om 17,5 MUSD inom en snar tidsperiod från dagen för Prospektet för att dels erhålla betalning från Anglo

American under royaltyavtalet, dels för att säkra erforderlig finansiering i syfte att genomföra, det per dagen för Prospektet villkorade, förvärvet. Finansieringen av GRANGEX Sydvaranger AS kommer att genomföras i en separat process oberoende av GRANGEX övriga verksamhet och denna Företrådesemission, och det finns således en risk att Koncernen inte lyckas säkerställa nödvändig finansiering för att stänga förvärvet av Sydvaranger enligt den tidplan som finns eller överhuvudtaget. För det fall att förvärvet av Sydvaranger inte genomförs och blir ovillkorat kommer Koncernen ha ådragit sig kostnader för ett förvärv som inte blivit av, vilket kommer ha en negativ effekt på Koncernens resultat och finansiella ställning, och kan komma att medföra att investerarens syn på Koncernen ändras.

Finansieringen av Sydvarangerförvärvet är planerat att ske av GRANGEX i två omgångar. En första köpeskilling på 20 MUSD (varav 1 MUSD redan har betalats) ska betalas senast den 31 mars 2024. En del av denna första köpeskilling kan komma erläggas i form av aktier i GRANGEX, dock som högst ett sådant antal aktier som motsvarar ett värde om 3 MUSD, och som högst ett belopp som skulle ge Orion en ägarandel om 9,9 procent av aktierna i GRANGEX. En uppskjuten köpeskilling på 13 MUSD kommer att betalas vid det slutliga investeringsbeslutet om att återuppta verksamheten i Sydvaranger. Det finns således en risk för att aktieägare i GRANGEX kan komma att få sin ägarandel utspädd både mot bakgrund av att Koncernen behöver säkerställa omfattande finansiering för att slutföra förvärvet av Sydvaranger, vilket kan komma att ske genom emission av aktier i GRANGEX, och mot bakgrund av att den första köpeskillingen om 20 MUSD delvis kan komma att betalas genom aktier i GRANGEX.

För det fall att förvärvet genomförs och blir ovillkorat, finns det en risk att exempelvis uppskattade mineraltillgångar visar sig felbedömda (se riskfaktorn "Mineralprospektering och bedömning av mineraltillgångar" ovan) samt att förvärvad verksamhet kan leda till oförutsedda operativa svårigheter och kostnader (se riskfaktorn "Risker relaterade till pågående och framtida förvärv" nedan).

Riskbedömning: Medel

Oplanerade produktionsavbrott inom Sala Bly

Bolaget bedriver för närvarande delar av sin verksamhet genom Sala Bly AB ("Sala Bly") som per dagen för Prospektet är Koncernens enda kassagenererande enhet. Sala Blys verksamhet består väsentligen av kontinuerliga processer där oplanerade stopp negativt kan inverka på produktionstakten och möjligheten till produktion överhuvudtaget. Oplanerade stopp kan exempelvis uppstå på grund av olyckor, transportstörningar och andra händelser som inträffar i den region där Sala Bly bedriver sin verksamhet. Störningar i någon del av produktionskedjan kan få allvarliga konsekvenser för hela processen. Vidare kan oplanerade stopp leda till nedstängning av anläggningar, bland annat under tiden utredningar pågår. I den mån förlorad produktion till följd av störningar inte kan kompenseras genom ökad produktion vid opåverkade anläggningar kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Sala Blys, och därmed Koncernens, likviditet, finansiella ställning och resultat.

Särskilt känsligt är Sala Bly för störningar i produktionsutrustningen, vilken är unikt anpassad för den egna verksamheten och det saknas i viss mån ersättningsutrustning som kan användas för att se till att verksamheten fortgår vid tekniskt fel, olycka eller liknande händelse. Att reparera utrustningen vid allvarliga fel kan ta avsevärd tid. År 2005 drabbade ett sådant allvarligt tekniskt fel produktionsutrustningen vilket orsakade

ett verksamhetsavbrott som varade i sex månader. Störningar i produktionsutrustningen kan följaktligen leda till mycket långvariga produktionsstopp vilket i sin tur kan innebära att Koncernen, helt eller delvis och under en obestämd period, står utan försäljning. Detta skulle negativt inverka på Sala Blys, och därmed Koncernens, kassaflöde, finansiella ställning och resultat samt drabba existerande kundrelationer.

Riskbedömning: Medel

Naturkatastrofer, extrema väderförhållanden, brand och explosioner

Koncernens produktionsanläggning i Sala Bly, samt Koncernens verksamheter i Dannemora och Grängesberg samt avsedd verksamhet i Sydvaranger, kan drabbas av naturkatastrofer eller extrema väderförhållanden, såsom snabb snösmältning eller kraftig nederbörd, vilket kan komma att påverka verksamheten. Vidare finns viss risk för bland annat miljöförstöring, brand och explosioner. Ett stopp i Sala Blys produktion eller förseningar i Koncernens förberedelser för gruvöppning i Dannemora, Sydvaranger och/eller mineralutvinning i Grängesberg, föranlett av att någon av ovanstående omständigheter inträffar skulle kunna inverka på Koncernens resultat, finansiella ställning och framtida lönsamhet. Det finns vidare en risk att Koncernen inte kan erhålla full försäkringsersättning i händelse av skador orsakade av en naturkatastrof eller extrema väderförhållanden.

Riskbedömning: Låg

Avtal med tredje part

Koncernen är beroende av avtal med tredje part för att kunna bedriva prospekteringsarbete och framtida planerad och avsedd gruvdrift och mineralutvinning. Bland annat är Koncernen beroende av att säkra långsiktiga avtal till för Koncernen godtagbara villkor med tredje part vad avser exempelvis elförsörjning för den planerade verksamheten i Dannemoragruvan samt för att leverans av nyckelutrustning såsom pumpar för dränering av Dannemoragruvan erhålls i tid. Bolaget har exempelvis ingått ett leverans- och funktionsavtal för ett komplett pumpsystem för dräneringen av Dannemoragruvan med Carl Hamm PPS (PTY) Ltd. Då dräneringsarbetet är säsongsberoende finns det risk för att detta kan komma att leda till förseningar i Dannemoraprojektet.

Flera av de investeringar som Koncernen har gjort och i framtiden måste göra är, respektive kan vara, mycket kapitalkrävande och Koncernens åtaganden mot tredje part kan i flera fall vara monetärt betydande och/eller löpa under mycket lång tid. Således innebär ingåendet av erforderliga avtal med tredje part ett betydande kommersiellt åtagande, vilket i sig medför risker för Koncernen.

Även för bedrivandet av verksamheten i Sala Bly är Koncernen beroende av avtal med tredje part, såsom kunder, leverantörer, uppdragstagare, anställda och andra. Exempelvis ingick Sala Bly i november 2023 ett köpeavtal med Boliden Bergsöe AB under vilket Boliden Bergsöe åtagit sig att sälja och Sala Bly åtagit sig att köpa blymetall till ett pris som per dagen för Prospektet beräknas uppgå till cirka 15 MSEK, vilket är beskrivet i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal". Vidare finns endast ett fåtal potentiella leverantörer till delar av de maskiner och reservdelar som används i Sala Blys verksamhet.

För det fall Koncernen inte kan ingå avtal med relevanta tredje parter eller ifall en part väljer att säga upp sitt avtal med Koncer-

nen eller inte kan uppfylla sina åtaganden enligt ingånget avtal, eller om nya avtal endast kan ingås på mindre förmånliga villkor än tidigare, kan det ha en negativ inverkan på Koncernens möjlighet att påbörja planerad respektive avsedd gruvdrift i Dannemora och Sydvaranger och/eller mineralutvinning i Grängesberg samt medföra ökade kostnader och/eller minskade intäkter för Koncernen som helhet.

Riskbedömning: Låg

Kompetensförsörjning

GRANGEX är per dagen för Prospektet ett så kallat SME-bolag (små- och medelstora företag) med begränsade resurser vad avser bland annat ledning och administration. Förlust eller bristande nyrekrytering av nyckelpersoner och anställda med särskild kompetens kan därför påverka Koncernens vinstintjäningsförmåga negativt. Särskilt sårbart är förlust av personer inom Bolagets styrelse och ledning, och Bolaget har under hösten haft flera utträden ur dess styrelse vilka har blivit ersatta på en fortsatt extra bolagsstämma den 19 december 2023. Bolaget är exempelvis beroende av styrelsens kunskaper inom affärsverksamhet i stort, tillståndsprocesser, mineralprospektering, gruvplanering och finansiering samt av ledningens kunskaper inom miljöområdet, mineralprospektering, gruvdrift och allmän projektledning. Flertalet i Bolagets ledning besitter särskild specialistkompetens inom bland annat geologi, malmförädling samt bergtekniska utredningar och besiktningar och kan således visa sig vara svåra att ersätta för det fall att någon av dessa lämnar Bolaget. Det finns således en risk att ledande befattningshavare eller andra nyckelpersoner väljer att lämna Bolaget och att Bolaget inte lyckas ersätta den eller dessa personer på ett adekvat och tidseffektivt sätt. Det finns vidare en risk att Bolaget i framtiden misslyckas med att attrahera eller rekrytera ny kvalificerad personal i tillräcklig utsträckning, där det särskilt inom gruvindustrin krävs att personal är erfarna och vana att arbeta med moderna maskiner och utrustning. Inför Koncernens planerade gruvöppning i Dannemora och framtida mineralproduktion i Grängesberg samt avsedda gruvdrift i Sydvaranger är Bolaget också beroende av att anställa en adekvat mängd personal i rätt tid och det finns således en risk att Bolaget antingen inte lyckas utöka sin personalstyrka tillräckligt snabbt eller ådrar sig ökade personalkostnader utan att kunna kompensera för dessa ökade kostnader med en tillräckligt produktiv verksamhet initialt. Om något av ovan skulle inträffa skulle det kunna medföra en negativ inverkan på Koncernens nuvarande verksamhet, tillväxt och framtida förmåga att bedriva planerad verksamhet samt förmåga att uppnå lönsamhet.

Det finns vidare en risk att arbetstvister uppkommer vilket kan störa affärsverksamheten. Majoriteten av Koncernens anställda omfattas av kollektivavtal med IF Metall men det finns risk att dessa kollektivavtal inte förhindrar strejker eller exempelvis arbetsnedläggelser på anläggningen i Sala Bly eller att sådana avtal i framtiden inte kommer att förnyas på i huvudsak samma villkor, vilket skulle kunna påverka verksamhet negativt.

Riskbedömning: Låg

Risker relaterade till Bolagets avsikt att producera apatit

Koncernen, genom dotterbolaget Grängesberg Exploration AB ("Grängesberg Exploration"), har som ambition att starta upp verksamhet i form av apatitproduktion i Grängesberg, förutsatt att en miljöansökan lämnas in och att miljötillstånd erhålls. Råvaran för apatitproduktionen är avfallssand, som bland annat innehåller fosfor, från tidigare järnmalmproduktion i Grängesberg. Realiserandet av denna plan är beroende av att

Koncernen erhåller relevanta tillstånd, attraherar tillräckligt med kapital samt att en FS (dvs den slutliga studie över Grängesbergsprojektets ekonomiska och tekniska förutsättningar), ger ett positivt utfall. För att kunna påbörja apatitproduktion avser Koncernen att ansöka om tillstånd för bedrivandet av vattenverksamhet och miljöfarlig verksamhet. Misslyckande vad gäller att erhålla relevanta tillstånd eller att anskaffa erforderlig finansiering och/eller uppskjutna investeringar till följd av kapitalbrist kan således negativt påverka Koncernens möjlighet att producera apatit enligt den tidplan som finns, eller överhuvudtaget, vilket skulle ha en negativ inverkan på Koncernens förmåga att uppnå planerade produktionsvolym, sina finansiella mål samt framtida lönsamhet. Vidare kan den planerade produktionen visa sig mindre lönsam än estimerat, med hänsyn till osäkerhetsfaktorer såsom bland annat feluppskattade mineraltillgångar samt oförutsedda högre kostnader för anrikning.

Riskbedömning: Medel

Risker relaterade till pågående och framtida förvärv

Koncernen har historiskt genomfört förvärv, har pågående förvärvsprocesser, samt kan i framtiden komma att utvärdera och genomföra ytterligare förvärv. Exempelvis har Koncernen ett pågående förvärv av mark i Grängesberg samt ett förvärv av Sydvaranger Mining AS där tillträde per dagen för Prospektet inte slutligt har genomförts avseende något av de två förvärven (se mer under riskfaktorn "Risker relaterade till Bolagets avsikt att genomföra Sydvarangerprojektet" ovan samt avsnitten "Ågarförhållanden, legal information och kompletterande information – Väsentliga avtal – Markförvärv i Grängesberg" respektive "Ågarförhållanden, legal information och kompletterande information – Väsentliga avtal – Villkorat köpeavtal avseende Sydvaranger Mining AS samt royaltyavtal avseende Sydvarangergruvan"). Förvärv samt efterföljande integration och övertagande av förvärvad verksamhet kan leda till oförutsedda operativa svårigheter och kostnader. Exempelvis kan de uppskattningar och granskningar som utförts inför förvärvsprocessen vara otillräckliga eller felaktiga och Koncernen kan behöva uppta extern finansiering eller genomföra nyemissioner för att helt eller delvis finansiera framtida förvärv, med ökad skuldsättning och/eller utspädning för Bolagets aktieägare som följd. Framtida förvärv kan även exponera Koncernen för, vid tidpunkten för förvärvet, okända förpliktelser i säljarbolaget vilka kan komma att övertas av Koncernen vid ett framtida förvärv.

Riskbedömning: Medel

Legala och regulatoriska risker

Miljöansvar

Koncernens miljöansvar innefattar bland annat det lagstadgade miljöansvaret för orsakade föroreningar, ansvar för sanering av miljön vid behov samt skyldighet att rekonstruera landskapet och omgivningen efter att företagsverksamhet har avslutats. Förorening av miljön samt eventuella framtida krav på sanering och återställande av mark kan vara mycket kostsamt. Överträdelser av miljöreglering kan även medföra straffrättsligt ansvar, bland annat i form av böter. Eftersom Koncernen genom Sala Bly bedriver en verksamhet innefattande tillverkning av blyprodukter, finns det en särskild risk att miljöansvar aktualiseras, vilket kan få en betydande negativ inverkan på Sala Blys, och därmed Koncernens, resultat.

Det finns även risk att Koncernen blir saneringsansvarigt för mark som ägs av dotterbolaget Dannemora Iron och som arrenderas till Bruno Nilsson AB. Bruno Nilsson AB tillsammans

med dess moderbolag NM Trading & Transport AB har gått i konkurs och konkursförvaltaren har meddelat att han inte inträder i nyttjanderättsavtalet som förelåg mellan Koncernen och Bruno Nilsson AB. Koncernen har således en oprioriterad fordran mot konkursboet motsvarande kostnaderna för saneringen av marken där Bruno Nilsson AB har haft verksamhet. Dannemora Iron har i samråd med Östhammars kommun erhållit ett femårigt tillfälligt bygglov samt valt att som markägare vidta skyddsåtgärder genom att förhindra att byggavfallet bland annat sprids med vinden till omgivningen.

Vad gäller Koncernens planerade gruvdrift i Dannemora och avsedd verksamhet i Sydvaranger samt apatit- och REE-projektet i Grängesberg, bör noteras att miljöansvarsåtagandet aktualiseras redan vid förberedande undersökningar, prospektering samt senare vid anläggande, driftsfas och efterbehandling. Koncernens nuvarande, planerade och/eller avsedda verksamhet i Dannemora, Sydvaranger och Grängesberg kan orsaka påverkan på bland annat mark och yt- samt grundvatten. Vidare kan verksamheten innebära luft- och bulleremissioner och även påverkan på landskapsbild samt markdeformationer. Vidare har Koncernen för avsikt att i Grängesberg, inom ramen för sin avsedda miljöansökan för apatitproduktion i Grängesberg, ansöka om att där tillåtas bedriva vattenverksamhet och miljöfarlig verksamhet. Det kan innebära att skyddsåtgärder måste vidtas i form av reningsåtgärder och anpassningar, vilka kan medföra begränsningar och kostnader för Koncernens nuvarande och planerade verksamhet i Grängesberg.

Riskbedömning: Medel

Koncernens nuvarande och planerade verksamheter är tillståndspliktiga

Koncernens nuvarande och planerade verksamheter är, och/eller kommer bli, föremål för omfattande lag- och myndighetsreglering samt andra föreskrifter, inklusive tillståndskrav för dess nuvarande och planerade verksamheter. För Koncernens verksamhet i Sala Bly innehas tillstånd för miljöfarlig verksamhet, vilket är nödvändigt för att Sala Bly ska kunna bedriva sin verksamhet. Det finns en risk tillståndet återkallas eller att tillståndet, vid framtida utveckling av verksamheten, befinns vara otillräckligt och att ett nytt tillstånd måste ansökas om. Därtill finns det risker att nya ansökningsprocesser försenas eller överklagas, vilket kan få en negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning.

Koncernens nuvarande och planerade gruvverksamhet i Dannemora och avsedda verksamhet i Sydvaranger samt apatit- och REE-projektet i Grängesberg är tillståndspliktig verksamhet. Per dagen för Prospektet innehar Koncernen, genom dotterbolaget Dannemora Iron AB, tillstånd för markanvisning, bearbetningskoncession och gruvverksamhet inklusive vattenverksamhet i Dannemoragruvan och, genom dotterbolaget Grängesberg Exploration, undersökningstillstånd i Grängesberg. För den avsedda verksamheten i Sydvaranger finns erforderliga verksamhetsrelaterade tillstånd på plats. Vidare avser Koncernen, genom Grängesberg Exploration, att lämna in en miljöansökan för apatit- och REE-projektet i Grängesberg. Koncernen är således i hög grad beroende av att vidmakthålla sina tillstånd för sin planerade gruvdrift och apatitproduktion, samt att den miljöansökan för projektet i Grängesberg som avses att lämnas in beviljas. Det finns emellertid en risk att erhållandet av nya tillstånd, förnyelse av existerande tillstånd eller erhållandet av tillstånd för eventuell förändring av verksamheten i framtiden uteblir eller tar längre tid att erhålla än beräknat, vilket skulle kunna medföra att Koncernen inte kan bedriva sin nuvarande och planerade verksamhet på ett fullgott sätt eller överhuvud-

taget, vilket vidare skulle negativt påverka förutsättningarna för Koncernens tillväxt och framtida lönsamhet.

Ifall Koncernen inte lyckas erhålla eller vidmakthålla erforderliga tillstånd för sin nuvarande och planerade verksamhet inom rimlig tid eller överhuvudtaget och/eller till en kostnad som är acceptabel, eller inte lyckas hantera och/eller efterleva förändringar av nuvarande lagar, förordningar och tillståndskrav, eller striktare tillämpning av dessa, kan det komma att få allvarliga konsekvenser för Koncernens nuvarande prospekterings- och anläggningsverksamhet och framtida gruvdrift och apatitproduktion, till följd av förseningar i den planerade utbyggnaden av verksamheten, eller omöjliggöra verksamheten. Förändringar av gällande lagar, reglering eller föreskrifter, eller striktare tillämpning av dessa, som påverkar Koncernens verksamhet kan vidare resultera i ökade kostnader, lägre framtida produktion än planerat samt försena eller förhindra utvecklingen av nuvarande och nya mineralförekomster.

Risikbedömning: Låg

Övriga regelefterlevnadsrisker

Koncernens nuvarande och planerade verksamheter är föremål för omfattande lag- och myndighetsregleringar samt andra föreskrifter som, i tillägg till riskfaktorerna "Koncernens nuvarande och planerade verksamheter är tillståndspliktiga" och "Miljöansvar" ovan, reglerar bland annat prospektering, framtida gruvdrift, produktion, villkor för personal, arbetsmiljö och säkerhet, restmaterialhantering samt hantering av giftiga substanser och andra typer av föreskrifter relaterade till Koncernens verksamhet, vilket resulterar i kostnader för regelefterlevnad. Exempelvis har det tidigare på EU-nivå föreslagits förbud mot viss blyanvändning och det kan inte uteslutas att liknande förslag lämnas i framtiden. Nya lagar och regleringar innebär således en risk att Koncernens verksamhet skulle komma att påverkas negativt till följd av höga regelefterlevnadskostnader och i värsta fall omöjliggöras. Vidare har Koncernen ett ansvar för att säkerställa efterlevnad av rådande säkerhetsföreskrifter för de verksamheter som Koncernen bedriver. Det föreligger exempelvis risk att anställda inom Sala Blys verksamhet kan komma att stängas av från exponerat arbete, om förhöjda otillåtna blodvärden till följd av bristande efterlevnad av sådana säkerhetsföreskrifter noterats hos de anställda.

Risikbedömning: Låg

Finansiella risker

Likviditets- och investeringsrisk samt framtida finansieringsbehov

Koncernen har per dagen för Prospektet en kassagenererande enhet i Sala Bly, genom vilken Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten är beroende av i ett kortsiktigt perspektiv. Verksamheten i Sala Bly kräver löpande investeringar för att underhålla produktionsanläggningen. Uppskjutna investeringar, till följd av kapitalbrist eller annat, kan minska värdet på Sala Blys existerande produktionsanläggningar, utsätta anställda för en högre olycksrisk och ha negativ inverkan på Sala Blys förmåga att konkurrera effektivt. Dessa omständigheter kan ha en väsentlig negativ inverkan på Sala Blys förmåga att uppnå sina planerade produktionsvolymerna, och således påverka Koncernens likviditet, finansiella ställning och resultat.

Finansiering kommer att behöva anskaffas för att genomföra de investeringar som krävs för att järnmalmprojektet i Dannemora samt apatit- och REE-projektet i Grängesberg ska kunna sättas i drift. Koncernen behöver också säkerställa finansiering

av det villkorade förvärvet av Sydvaranger inom en snar tidsperiod från och med dagen för Prospektet (se riskfaktorn "Risker relaterade till Bolagets avsikt att genomföra Sydvarangerprojektet" ovan). Koncernen är således beroende av erhållandet av extern finansiering för dess prospekterings- och anläggningsverksamhet, för att genomföra villkorat förvärv, samt för dess framtida gruvdrift och mineralutvinning i syfte att kunna uppnå en framtida lönsamhet. Prospektering, förvärv och fortsatt utveckling av Koncernens verksamhet kan komma att finansieras med exempelvis tillgängliga likvida medel, inom befintliga kreditramar, nya upplånade medel, genom utgivandet av nya aktier och/eller konvertibla instrument eller en kombination av dessa finansieringsmöjligheter. Utöver Företrädesemissionen som beskrivs i detta Prospekt, kan det fortsättningsvis komma att bli aktuellt att genomföra ytterligare kapitalanskaffningar, i form av nyemissioner av aktier och konvertibla skuldebrev samt genom krediter från banker. Emissionskursen för sådana nyemissioner och således Bolagets förmåga att inhämta kapital genom sådana emissioner, kan vidare komma att påverkas av Koncernens kommande aktiviteter avseende prospektering, anläggningsverksamhet samt gruvdrift och mineralutvinning.

Möjligheten att erhålla externt kapital genom lånefinansiering kan påverkas negativt av bland annat ökade ränte- och inflationsnivåer, den allmänna konjunkturen, försämringar av denna och störningar på kapital- och kreditmarknaden på grund av osäkerhet, vilket varit aktuellt till följd av bland annat Rysslands invasion av Ukraina, eller förändrad eller ökad reglering av finansiella institutioner. Koncernens skulder och eventuella framtida skuldförbindelser för att finansiera till exempel prospektering, anläggningsfasen av järnmalmprojektet i Dannemora och fortsatt utveckling av gruvdrift, särskilt om dessa skulle vara betydande, samt eventuell oförmåga att erhålla finansiering på godtagbara villkor eller överhuvudtaget, skulle kunna komma att negativt påverka Koncernens finansiella och operationella flexibilitet samt framtida lönsamhet.

Risikbedömning: Medel

Risker hänförliga till aktierna

Risk för utspädning vid framtida aktiekapitalökningar

Bolaget kommer av olika skäl i framtiden att behöva ta in kapital, bland annat för att finansiera sina planerade verksamheter i Dannemora och Grängesberg samt avsedda verksamheter i Sydvaranger och eventuella framtida förvärv och andra investeringar (se riskfaktorerna "Likviditets- och investeringsrisk samt framtida finansieringsbehov" och "Risker relaterade till Bolagets avsikt att genomföra Sydvarangerprojektet" ovan). Om Bolaget bestämmer sig för att ta in ytterligare kapital genom emission av aktier och/eller konvertibla värdepapper kan det leda till att aktieägare som inte kan delta i en sådan emission eller som vid en företrädesemission väljer att inte utöva sin rätt att teckna sådana värdepapper, får sin ägarandel i Bolaget utspädd. Dessutom innebär i regel emissioner utan företrädesrätt för befintliga aktieägare att sådana aktieägare får sin andel av Bolagets aktiekapital utspädd och kan dessutom, beroende på villkoren för sådana emissioner, ha en negativ inverkan på aktiekursen, vinsten per aktie och substansvärdet per aktie i Bolaget.

Risikbedömning: Hög

Likviditetsrisk

Bolagets aktier handlas på NGM Nordic SME, som är en multilateral handelsplattform registrerad som en tillväxtmarknad för små- och medelstora företag. Aktier på en tillväxtmarknad för små- och medelstora företag har generellt sett en mindre likviditet än aktier på exempelvis en reglerad marknad. Bolagets aktier har också under vissa perioder uppvisat en begränsad likviditet, exempelvis under andra halvåret 2020. Från och med den 1 januari 2023 till och med den 31 december 2023 har i genomsnitt cirka 42 000 aktier i Bolaget omsatts per dag med betydande variation i omsättningen under olika perioder och handelsdagar. Avsaknad av likviditet kan få en negativ effekt på aktiernas marknadspris och innebära svårigheter att sälja större aktieposter inom en kortare tidsperiod, eller överhuvudtaget, utan att detta medför betydande negativ påverkan på Bolagets aktiekurs. Ovanstående kan påverka värdet av en investerares investering i Bolaget.

Riskbedömning: Medel

Risker hänförliga till Företrädesemissionen

Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda

I samband med offentliggörandet av Företrädesemissionen den 22 december 2023 informerade vissa av Bolagets ledande befattningshavare och större aktieägare, att de åtagit sig att, på sedvanliga villkor, utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna aktier i Företrädesemissionen till ett sammanlagt belopp om cirka 11 MSEK. Utöver de ovan nämnda teckningsåtagandena har ett garantikonsortium åtagit sig att garantera teckning om cirka 63 MSEK, motsvarande cirka 78 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtaganden ingicks i december 2023 och februari 2024. Nämnda parter har följaktligen lämnat tecknings- och garantiåtaganden motsvarande totalt cirka 92 procent av Företrädesemissionen och till ett belopp om totalt cirka 74 MSEK. Aktieägarnas teckningsåtaganden, respektive garantiåtagandena, är emellertid inte säkerställda genom exempelvis bankgarantier. Följaktligen finns det en risk att en eller flera av nämnda parter inte kommer att kunna uppfylla sitt respektive åtagande. Uppfylls inte ovan nämnda teckningsåtaganden, respektive garantiåtaganden, kan det ha en negativ inverkan på Bolagets möjlighet att med framgång genomföra Företrädesemissionen och Bolaget kan komma att erhålla en lägre nettolikvid än vad Bolaget förväntar sig, vilket i sin tur kan ha negativ inverkan på Bolagets möjlighet att säkra den långsiktiga finansieringen.

Information om Bolagets aktier

Allmän information

GRANGEX är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. GRANGEX aktier är denominerade i SEK, är fullt betalda, utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551).

Företrädesemissionen

Styrelsen beslutade den 22 december 2023 att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av aktier (ISIN-kod SE0018014243) med företrädesrätt för befintliga aktieägare i GRANGEX. Aktierna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen ska ha teckningsperioden 5 februari 2024 – 19 februari 2024 och planeras att registreras vid Bolagsverket omkring vecka 10, 2024. Den angivna veckan är preliminär och kan komma att ändras.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Det finns endast ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears

ars försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (så kallad sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen" nedan. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de värdepapper som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Bemyndiganden och beslut

På årsstämman den 16 maj 2023 beslutades att bemyndiga styrelsen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen under tiden intill slutet av nästa årsstämma, fatta beslut om emission av aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler mot vederlag i form av kontant betalning, apportegendom eller genom kvittning av existerande fordran på Bolaget. Nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler enligt bemyndigandet får totalt omfatta högst ett sådant antal aktier som, på fullt utspädd basis och taget i beaktande sådana aktier som kan komma att tecknas genom utgivande av teckningsoptioner och/eller konvertibler, ryms inom vid var tid gällande bolagsordningsgränser.

Styrelsen beslutade den 22 december 2023 att genomföra Företrädesemissionen med stöd av ovan bemyndigande. Genom Företrädesemissionen kommer Bolaget att emittera högst 5 796 574 aktier och Bolagets aktiekapital kommer att öka med högst 28 982 871,22 SEK (avrundat) och antalet röster i Bolaget kommer att öka med högst 5 796 574 röster. Teckningskursen är 14 SEK per aktie. Företrädesemissionen förväntas, förutsatt att den fulltecknas, tillföra GRANGEX sammanlagt cirka 81,2 MSEK före emissionskostnader. Bolagets totala kostnader för Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 7 MSEK.



Offentliga uppköperbudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköperbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköperbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköperbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköperbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköperbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På

motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköperbudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

GRANGEX:s aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköperbudanden beträffande GRANGEX:s aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Om Företrädesemissionen samt villkor och anvisningar

Företrädesemissionen

Styrelsen beslutade den 22 december 2023 om att genomföra Erbjudandet, innefattandes emission av högst 5 796 574 aktie. Teckningskursen uppgår till 14 SEK per aktie, vilket vid full teckning i Erbjudandet innebär att Bolaget kommer att tillföras cirka 81,2 MSEK före avdrag för kostnader. Kostnaderna relaterade till Erbjudandet väntas uppgå till cirka 7 MSEK och nettolikviden från Erbjudandet därmed till cirka 74,2 MSEK. I den utsträckning aktier som omfattas av Företrädesemissionen inte tecknas med företrädesrätt erbjuds investerare att teckna aktier utan företrädesrätt. För mer information, se avsnittet "Teckning utan stöd av företrädesrätt".

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att vidkännas en initial utspädningseffekt motsvarande högst 40 procent i antalet aktier och 40 procent i antalet röster, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina erhållna teckningsrätter.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 1 februari 2024 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear för GRANGEX:s räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren äger på avstämningsdagen.

Teckningsrätter

En (1) befintlig aktie, oavsett serie, som innehas på avstämningsdagen den 1 februari 2024 berättigar till en (1) teckningsrätt. Varje tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 14 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Ändring av antalet utestående aktier, aktiekapital och utspädning

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer GRANGEX:s aktiekapital att initialt öka med 28 982 871,22 SEK från 43 474 306,83 SEK till 72 457 178,05 SEK och antalet aktier med 5 796 574 från 8 694 861 aktier till 14 491 435 aktier. Detta innebär en utspädningseffekt motsvarande 40 procent av det totala antalet aktier och 40 procent av det totala antalet röster i Bolaget efter Företrädesemissionen. Aktieägare som innehar aktier och väljer att inte teckna i Företrädesemissionen har dock möjlighet att ekonomiskt delvis kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina erhållna teckningsrätter.

Härutöver kan det tillkomma utspädning som ett resultat av garantiersättning för ställda garantiåtaganden, förutsatt att de parter som utställt garantiåtaganden väljer att erhålla sin ersättning i form av nyemitterade aktier i Bolaget. Utspädnings-

effekten som ett resultat av garantiersättning kan högst uppgå till cirka 3,8 procent av det totala antalet aktier och rösterna i GRANGEX efter Företrädesemissionen. Det finns ingen möjlighet för aktieägare att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten som uppstår till följd av garantiersättning.

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas och att samtliga parter som ingått garantiåtaganden väljer att erhålla sin garantiersättning i form av nyemitterade aktier i Bolaget, kommer GRANGEX aktiekapital därmed att öka med 31 852 586,34 SEK från 43 474 306,83 SEK till 75 326 893,17 SEK och antalet aktier med 6 370 517 från 8 694 861 aktier till 15 065 378 aktier.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 1 februari 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är 30 januari 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 31 januari 2024.

Teckningsperiod

Teckning av aktier ska ske genom betalning under tiden från och med den 5 februari 2024 till och med den 19 februari 2024. Styrelsen för Bolaget har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna aktier i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på GRANGEX:s hemsida, www.grangex.se.

Handel med teckningsrätter (TR)

Teckningsrätterna är överlåtbara och handel med teckningsrätter äger rum på NGM Nordic SME under perioden från och med den 5 februari 2024 till och med den 14 februari 2024 under kortnamnet (tickern) GRANGX TR. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0021512274. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget per avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Om en aktieägare inte utnyttjar sina teckningsrätter genom betalning senast den 19 februari 2024 eller inte säljer sina teckningsrätter senast den 14 februari 2024 kommer sådan aktieägars utnyttjade teckningsrätter att förfalla utan värde och innehavaren kommer inte att erhålla någon kompensation. Efter teckningsperiodens utgång kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Bolaget som på avstämningsdagen den 1 februari 2024 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal nya aktier som kan tecknas. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning med respektive utan företrädesrätt ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 5 februari 2024 till och med den 19 februari 2024. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

För det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

För det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post på nedan angivna kontaktuppgifter.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 19 februari 2024. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas. Anmälan är bindande.

Ifyllt särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: GRANGEX

Box 7461

103 92 Stockholm

Tel 08-684 05 800

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna aktier i GRANGEX i enlighet med villkoren i detta Prospekt, riktar sig inte till investerare med hemvist i Kanada, Australien, Belarus, Japan, Hongkong, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Detta Prospekt, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Varken teckningsrätterna, BTA eller de aktier som omfattas av Erbjudandet har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Bolagets värdepapper har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten av detta Prospekt. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA och aktier inte direkt eller indirekt, utjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Mot bakgrund av ovan kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i Kanada, Australien, Belarus, Japan, Hongkong, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i Kanada, Australien, Belarus, Japan, Hongkong, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända

sig till Aqurat på telefon eller mail enligt ovan för information om teckning och betalning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Direktregistrerade aktieägare och övriga

För det fall Erbjudandet inte blir fulltecknad genom teckning med stöd av teckningsrätter kommer tilldelning att ske av aktier utan stöd av teckningsrätter. Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 5 februari 2024 till och med den 19 februari 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. En sådan förlängning kommer att meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningsedel för teckning utan teckningsrätter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Aqurat med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.grangex.se samt från Aqurats hemsida www.aqurat.se.

Anmälningssedeln ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 19 februari 2024. Anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan, liksom anmälningsedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagsändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFID II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningsedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan stöd av teckningsrätter till sin förvaltare enligt dennes rutiner (detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna återropa subsidiär företrädesrätt).

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK (investerar-sparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av aktier kan göras i Företrädesemissionen.

Tilldelningsprinciper vid teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

I de fall samtliga aktier inte tecknas med företrädesrätt (dvs. med stöd av teckningsrätter) ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid (i) tilldelning i första hand ska ske till dem vilka även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, tilldelning ska ske i förhållande till deras teckning med stöd av teckningsrätter och, om detta inte är möjligt, genom lottning, (ii) tilldelning i andra hand ska ske till annan som tecknat aktier i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, tilldelning ska ske i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, om detta inte är möjligt, genom lottning, och (iii) tilldelning i tredje hand ska ske till garanter och då i förhållande till ställda garantiåtaganden.

Vänligen observera att tecknare, med förvaltarregistrerat innehav, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna aktier med företrädesrätt, måste teckna aktier utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat aktier med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Besked om tilldelning vid teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggas inte likvid i rätt tid kan antal aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar aktier utan stöd av teckningsrätter genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Betald Tecknad Aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 10 2024, och BTA omvandlats till nya aktier, vilket beräknas ske omkring vecka 11, 2024.

Handel i BTA

BTA kommer att tas upp till handel på NGM Nordic SME. Handel med BTA avseende aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter beräknas äga rum på NGM Nordic SME från och med den 5 februari 2024 till och med den 11 mars 2024 under kortnamnet (tickern) GRANGX BTA. ISIN-koden för BTA är SE0021512282.

Leverans av aktier

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 10 2023, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information erhållas från respektive förvaltare.

Handel med aktier

Aktierna i GRANGEX handlas på NGM Nordic SME, som är en multilateral handelsplattform. Aktierna handlas under kortnamnet ("tickern") GRANGX och har ISIN-kod SE0018014243. De nya aktierna avses tas upp till handel på NGM Nordic SME i samband med omvandlingen av BTA till aktier vilket beräknas ske omkring vecka 11, 2024.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

Oåterkallelig teckning

Teckning av aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av aktier, såtillvida inte annat följer av Prospektet eller av tillämplig lag.

Ofullständig teckning

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningseddlar kan komma att lämnas utan beaktande. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för aktier kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för en sådan likvid. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Slutgiltiga utfallet av teckningen i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 21 februari 2024 genom ett pressmeddelande från Bolaget.

Emissionsinstitut och finansiell rådgivare

Aqurat Fondkommission AB (Aqurat) agerar emissionsinstitut med anledning av Företrädesemissionen. Att Aqurat är emissionsinstitut innebär inte att Aqurat betraktar den som anmält sig för teckning i Företrädesemissionen som kund hos Aqurat.

G&W Fondkommission är Bolagets finansiella rådgivare med anledning av Företrädesemissionen. G&W Fondkommission kan nås på följande kontaktuppgifter: Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm, info@gwkapital.se.

Teckningsförbindelser

I samband med Erbjudandet har GRANGEX erhållit teckningsförbindelser från ledande befattningshavare i Bolaget och större aktieägare om cirka 11 MSEK, motsvarande cirka 14 procent av Företrädesemissionen. Inget vederlag utgår för teckningsförbindelserna. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt.

Personer som ingått teckningsförbindelser

GRANGEX teckningsförbindelser

Namn	Belopp (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Couder AB	5 500 000	6,8 %
Navigo Invest AB	2 500 000	3,1 %
NEED Invest AB	1 540 000	1,9 %
Christer Lindqvist	1 500 000	1,8 %
Summa	11 040 000	13,6%

Garantiåtaganden

Företrädesemissionen omfattas utöver ovan teckningsförbindelser även av dels Bottengarantiåtaganden upp till ett belopp om cirka 50 MSEK, motsvarande cirka 62 procent av Företrädesemissionen, dels Toppgarantiåtaganden upp till ett belopp om cirka 13 MSEK, motsvarande cirka 16 procent av Företrädesemissionen. Bottengarantiåtaganden avser de åtaganden lämnade av investerare om att teckna aktier i Erbjudandet i det fall Erbjudandet tecknas till mindre än cirka 76 procent och Toppgarantiåtaganden avser de åtaganden lämnade av investerare om att teckna aktier i Erbjudandet i det fall Erbjudandet tecknas till mindre än cirka 91,5 procent. Avtalen om garantiåtaganden ingicks under december 2023 respektive för toppgarantin i februari 2024. För emissionsgarantierna utgår en garantiersättning, anpassad efter rådande marknadsförhållanden, i bottengarantin om fjorton (14) procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning alternativt sexton (16) procent av det garanterade beloppet att kvittas mot nyemitterade aktier till samma villkor som i Företrädesemissionen. Om garantiersättning i bottengarantin erlaggs genom kvittning mot nyemitterade aktier i Bolaget kommer det att verkställas genom en riktad emission som Bolagets styrelse fattar beslut om med stöd av bemyndigande från årsstämman den 16 maj 2023. För de emissionsgarantier som toppgarantin omfattar utgår en garantiersättning om sexton (16) procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning alternativt arton (18) procent av det garanterade beloppet att kvittas mot nyemitterade aktier till samma villkor som i Företrädesemissionen. Om garantiersättning i toppgarantin erlaggs genom kvittning mot nyemitterade aktier i Bolaget kommer det att verkställas genom en riktad emission som Bolagets styrelse fattar beslut om med stöd av bemyndigande från årsstämman den 16 maj 2023.

Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 74 MSEK, motsvarande cirka 91,5 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller på annat sätt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda".

Personer som ingått garantiåtaganden

Garanter	Belopp (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Formue Nord Markedsneutral AS, Grev Turegatan 30, 114 38 Stockholm	18 000 000	22,18%
Claes Mellgren	3 600 000	4,44%
Buntel AB, Ingmar Bergmans gata 2, 114 34 Stockholm	3 000 000	3,70%
NOWO Global Fund, c/o QQM Fund Management AB, Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm	2 700 000	3,33%
ATH Invest AB, Portvägen 6, 183 30 Täby	1 800 000	2,22%
P O Andersson	1 800 000	2,22%
Gryningskust Holding AB, Mailbox 3923, 111 74 Stockholm	1 500 000	1,85%
Spikarna Förvaltning AB, Spikarna 107, 865 92 Alnö	1 500 000	1,85%
LUSAM Invest AB, Dahlbergsallén 15, 115 20 Stockholm	1 500 000	1,85%
Wilhelm Risberg	1 500 000	1,85%
Rune Löderup	1 350 000	1,66%
Bernt Johansson	1 350 000	1,66%
Oscar Molse	1 000 000	1,23%
Bernhard Osten Sacken	900 000	1,11%
Jens Miöen	710 000	0,87%
Stefan Hansson	710 000	0,87%
Birger Jarl 2 AB, Jungfrugatan 10, 114 44 Stockholm	710 000	0,87%
Jan Petterson	450 000	0,55%
Christian Månsson	450 000	0,55%
Göte David Johansson	450 000	0,55%
Plusona Invest AB, Bygdevägen 25, 191 46 Sollentuna	425 000	0,52%
Arne Grundström	360 000	0,44%
Anders Carlsson	360 000	0,44%
Axel Lindberg	360 000	0,44%
Bear Peak AB, Årevägen 75 1tr, 837 52 Åre	360 000	0,44%
Anders Johansson	310 000	0,38%
Philip Löchen	270 000	0,33%
Föreningen Svensk-Finlands Vänner, Yrkesvägen 17, 122 31 Enskede	270 000	0,33%
Niklas Engman Aktiebolag, Sten Bergmans väg 25, 121 46 Johanneshov	225 000	0,28%
Tony Chouha	210 000	0,26%
Ghanem Chouha	210 000	0,26%
Proceda Aktiebolag, Mariatorget 1, 118 48 Stockholm	210 000	0,26%
Simon Hammarström	185 000	0,23%
Richard Tejme	180 000	0,22%
Anna Clark	180 000	0,22%
Mats Carlsson	160 000	0,20%
Stefan Hegnell	140 000	0,17%
Björn Bengtsson	140 000	0,17%
Elvium AB, Narvavägen 14A, 115 22 Stockholm	135 000	0,17%
Öbrink Management AB, Hässleberga 641, 247 99 Genarp	135 000	0,17%
Henrik Bergman	125 000	0,15%
Venture Securities Aktiebolag, Ryttnarvägen 7, 181 41 Lidingö	110 000	0,14%
Lars Carnestedt	90 000	0,11%
Cadof AB, Vesslevägen 16, 167 66 Bromma	90 000	0,11%
Summa	50 220 000	61,88%

Toppgaranter	Belopp (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Nowo Global Fund, c/o QQM Fund Management AB, Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm	3 000 000	3,70%
Jan Robert Pärsson	2 000 000	2,46%
Bernhard Osten Sacken	1 000 000	1,23%
Bronsstädets AB, Linnégatan 18, 114 47 Stockholm	1 000 000	1,23%
Visa Invest Nordic AB, c/o Oern, Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg	1 000 000	1,23%
Pearl Invest AB, Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg	750 000	0,92%
Fredrik Johansson	600 000	0,74%
Sven Sjödin	600 000	0,74%
MIHAB AB, Långgatan 22, 822 30 Alfta	500 000	0,62%
Stefan Starck	500 000	0,62%
Rune Löderup	400 000	0,49%
Bearpeak AB, Årevägen 75 1tr, 837 52 Åre	350 000	0,43%
Erik Svensson	300 000	0,37%
G&W Holding AB, Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm	300 000	0,37%
Ghanem Chouha	200 000	0,25%
Martin Johem	200 000	0,25%
Tony Chouha	200 000	0,25%
Magnus Granqvist	100 000	0,12%
Summa:	13 000 000	16,02%

Överlåtelsebegränsningar

Företrädesemissionen att teckna aktier i GRANGEX i enlighet med villkoren i Prospektet riktar sig enbart till allmänheten i Sverige. Företrädesemissionen att teckna aktier i Bolaget riktar sig inte till personer med hemvist i Kanada, Australien, Belarus, Japan, Hongkong, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller i något annat land där deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk lag eller strida mot regler i sådant land. Prospektet, anmälningssedlar och andra i Företrädesemissionen tillhörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder.

Inga BTA, aktier eller andra värdepapper utgivna av GRANGEX har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller någon provins i Kanada. Därför får inga BTA, aktier eller andra värdepapper utgivna av GRANGEX överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

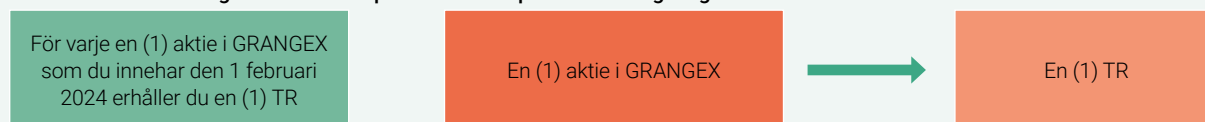
Så här gör du för att teckna aktier

Villkor	För varje befintlig aktie i GRANGEX får du en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter ger rätt att teckna två (2) nya aktier i GRANGEX
Teckningskurs	14 SEK per aktie
Avstämningsdag	1 februari 2024
Teckningsperiod²¹	5 februari 2024 – 19 februari 2024
Handel med teckningsrätter	5 februari 2024 – 14 februari 2024

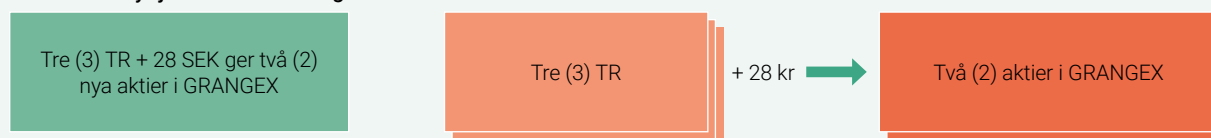
Efter teckningsperiodens utgång den 19 februari 2024 blir teckningsrätter som inte utnyttjas ogiltiga och förfaller utan värde.

Teckning av aktier med företrädesrätt

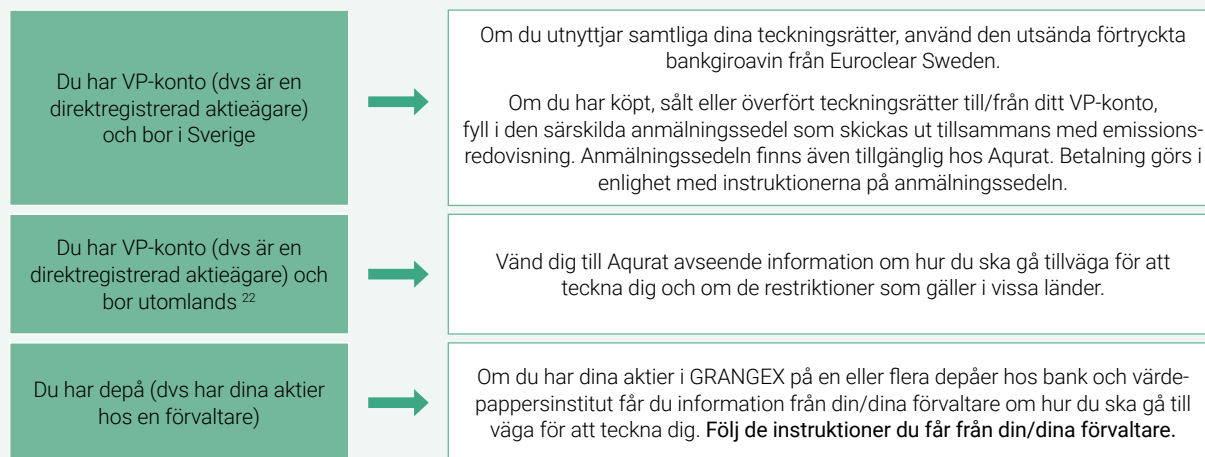
1. Du tilldelas teckningsrätter baserat på ditt innehav per avstämningsdagen



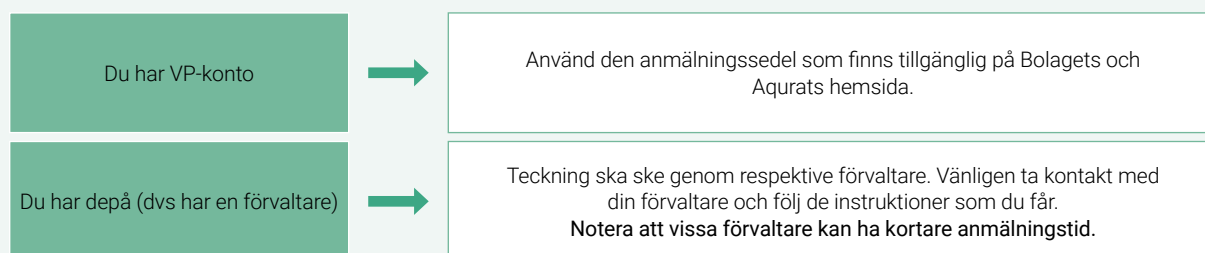
2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter



3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?



Teckning av aktier utan företrädesrätt (för både befintliga aktieägare och övriga)²³



²¹ Notera att styrelsen för GRANGEX äger rätt att förlänga teckningsperioden. Notera även att för dig som har depå så kan respektive förvaltare ha kortare anmälningsstid, kontrollera instruktionerna från din förvaltare.

²² Notera att särskilda regler gäller aktieägare bosatta i USA och vissa andra jurisdiktioner. Se "Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner" under avsnittet "Villkor och anvisningar".

²³ Eventuell tilldelning kommer att ske i enlighet med vad som anges i "Tilldelning av aktier vid teckning utan stöd av teckningsrätter" under avsnittet "Villkor och anvisningar".

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse

Bolagets styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av tre till sju ledamöter utan suppleanter. GRANGEX styrelse består för närvarande av sex ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2024.

Klas Åström (f. 1959), styrelseordförande

Styrelseledamot och ordförande sedan 2023.

Utbildning: Civilekonomutbildning från Stockholms universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Svenska Elektronikintressenterna Aktiebolag, styrelseledamot i Easy Equity AB och tillförordnad VD samt CFO för Dirac Research AB samt VD och styrelseledamot i flera av dess dotterbolag i Danmark, Tyskland och Kina.

Bakgrund och tidigare befattningar: Klas har mer än 30 års erfarenhet från ledande befattningar i bolag noterade på Nasdaq. Innan Dirac var Klas CFO på Image Systems AB och dessförinnan CEO Digital Vision AB. Klas har också tidigare styrelseerfarenhet från bland annat Invisio AB, Duroc AB och QP Games AB. Under de senaste fem åren har Klas även haft följande nu avslutade befattningar: Styrelseordförande och styrelseledamot i QP Technologies AB, styrelseordförande i Million Mind Sweden Technology AB, QP Group AB samt styrelseledamot i Easy Equity Intressenter AB, Image Systems Nordic AB, InEpackt AB, Luttra AB, RemaSawco Aktiebolag, RemaSawco International AB samt RemaSawco Oy.

Aktieäggande i Bolaget: Innehar inga aktier i Bolaget.

Optionsinnehav i Bolaget: Innehar inga teckningsoptioner i Bolaget.

Annika Billberg (f. 1975), styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2022.

Utbildning: Civilekonomutbildning från Handelshögskolan i Jönköping.

Övriga nuvarande befattningar: Bedriver egen konsultverksamhet genom bolaget True Communication AB (där hon också är VD och styrelseledamot) inom strategisk marknadskommunikation i olika kanaler, inklusive sociala medier, webb och digital media, baserat på sin erfarenhet från publika bolag. Styrelseledamot i Shortcut Media AB och YMR Track Club AB samt styrelsesuppleant i Alntorp AB och JB Advisory & Invest AB.

Bakgrund och tidigare befattningar: Annika har innehaft ledande befattningar som IR- och kommunikationsdirektör i Intrum AB och HiQ-koncernen. Annika är även tidigare aktieanalytiker. Under de senaste fem åren har Annika även haft följande nu avslutade befattningar: Styrelseordförande i Midnattsloppet Nordic AB och YMR Track Club AB, VD och styrelseledamot i Arena Run Sweden AB, styrelseledamot i Oppboga Bruk Aktiebolag och Raketech Group samt styrelsesuppleant i Shortcut Media AB.

Aktieäggande i Bolaget: Innehar inga aktier i Bolaget.

Optionsinnehav i Bolaget: 8 690 teckningsoptioner av serie TO6.

Bård Bergfald (f. 1970), styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2023.

Utbildning: Examen philosophicum från Universitetet i Oslo.

Övriga nuvarande befattningar: Bedriver egen konsultverksamhet inom miljörådgivning genom bolaget Bergfald Miljörådgivare AS där han också är VD och styrelseledamot. Styrelseledamot i Grangex Sydvaranger AS, Bergfald Holding AS, Nordur Renewables Norway AS och Greenovation Norway AS.

Bakgrund och tidigare befattningar: Bård har mer än 30 års erfarenhet av arbete på miljöområdet, och erfarenhet av styrelsearbete inom teknikutvecklingsbolag som REEtec AS och Thor Energy AS samt gruvutvecklingsbolaget Fen Minerals AS. Under de senaste fem åren har Bård även haft följande nu avslutade befattningar: Styrelseledamot i Norte Development Corporation AS, Thor Medical AS och Zero Emission Resource Organisation (ZERO, Norway).

Aktieäggande i Bolaget: Innehar inga aktier i Bolaget.

Optionsinnehav i Bolaget: Innehar inga teckningsoptioner i Bolaget.

Tobias Fagerlund (f. 1971), styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2023.

Utbildning: Juristutbildning från Stockholms universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Dream of Sweden AB och John & Lund Kapital AB, styrelseledamot i Bryngan Invest AB, INVIKA AB och Nine & Co Group AB samt styrelsesuppleant i Emso Analys AB, JEMM Productions AB och YouC Media AB.

Bakgrund och tidigare befattningar: Tobias har många års erfarenhet som VD och styrelseledamot för noterade företag inom media, marknadsföring och gaming. Hans fokus är börsjuridik och kapitalanskaffning, därtill har han lång erfarenhet av media och marknadskommunikation i reglerade finansmiljöer. Under de senaste fem åren har Tobias även haft följande nu avslutade befattningar: Styrelseordförande i Future Gaming Group International AB, News55 AB, Pangeo Planet AB, Triplefair Partners AB och Upsales Technology AB, styrelseledamot, VD och extern VD i Entraction AB, styrelseledamot i Ace Fonder AB, ACROUD AB, Bonytt Media Sverige AB, Care of Fido AB, Relax Tech Sweden AB och Spiffbet AB samt styrelsesuppleant i Gamla Stan H-1 AB, Netiba AB och Jobb55 AB.

Aktieäggande i Bolaget: Innehar inga aktier i Bolaget.

Optionsinnehav i Bolaget: Innehar inga teckningsoptioner i Bolaget.

Thomas Söderqvist (f. 1957), styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2023.

Utbildning: Bergsskoleingenjör från Bergsskolan i Filipstad.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot och VD i Botnia Exploration Holding AB (publ), styrelseledamot i Norden Crown Metals Corp., styrelsesuppleant och VD i Botnia Exploration AB samt styrelsesuppleant i Botnia Prospektering (REE) AB, Botnia Tungsten AB och Hans. A. Resources Sweden AB.

Bakgrund och tidigare befattningar: Thomas har mångårig erfarenhet av styrelsearbete i bolag som bedriver gruvverksamhet och har innehaft flera ledande befattningar inom bland annat koncernerna Boliden respektive Sandvik. Under de senaste fem åren har Thomas även haft följande nu avslutade befattningar: Styrelseordförande i Botnia Exploration Holding AB (publ) samt ledande befattningshavare i flera av dess koncernbolag.

Aktieäggande i Bolaget: Innehar inga aktier i Bolaget.

Optionsinnehav i Bolaget: Innehar inga teckningsoptioner i Bolaget.

Johan Lundqvist (f. 1957), styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2023.

Utbildning: Civilekonomutbildning från Lunds universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Koncern-CFO på Nordisk Bergteknik AB (publ) samt styrelseledamot i flera av dess dotterbolag i Sverige, Norge och Finland, styrelseledamot i ACJL Holding AB, Berg & Betongförstärkning Jarl-Eric Majqvist AB, Infrastructure Group Nordic AB (samt i flera av dess dotterbolag), Jernstenen Invest AB, Jovian Invest AB, Laub Invest AB, Ouest AB, Power Mining Sverige AB, Stentäppans fastighets AB, STH Spår och Entreprenad AB, TSB Borrentreprenad AB och Österteg Fastighets AB samt styrelsesuppleant i Getten Invest AB, Pertuis AB och Österteg Fastighets AB.

Bakgrund och tidigare befattningar: Johan har lång erfarenhet som styrelseledamot, VD och CFO inom svensk industri och har innehaft roller i HIQ Göteborg AB, SAS och Imerys-koncernen. Under de senaste fem åren har Johan även haft följande nu avslutade befattningar: Styrelseordförande i Jernstenen Invest AB, styrelseledamot och styrelsesuppleant i Hyrcon Bergsprängning AB, styrelseledamot i Gröna Loviseberg SPV AB, NP Fastighet i Kungälv AB, Pålab Holding AB, Soil Mixing Group Holding AB och Soil Mixing Group Maskin AB samt styrelsesuppleant Bergförstärkningsgruppen i Sverige AB, Bergteknik Norr Holding AB och Getten Fastighets AB.

Aktieäggande i Bolaget: Innehar inga aktier i Bolaget.

Optionsinnehav i Bolaget: Innehar inga teckningsoptioner i Bolaget.

Ledande befattningshavare

Christer Lindqvist (f. 1956) VD

VD sedan 2020.

Utbildning: Bergsingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande, styrelseledamot och VD i dotterbolag till GRANGEX. Christer är även styrelseordförande i AEG Bioetanol Sp z.o.o. samt ägare och bolagsman i HANDELSBOLAGET LINRO.

Bakgrund och tidigare befattningar: Christer har varit styrelseordförande och VD i ett antal bolag, bland annat Copperstone Resources AB (publ) och Nordic Iron Ore AB (publ). Christer har även 18 års erfarenhet från prospekterings- och gruvutveckling samt över 40 års erfarenhet från anläggningsprojekt och industriell utveckling. Under de senaste fem åren har Christer haft följande nu avslutade befattningar: Styrelseordförande i Powerstation 247 Inc. och Dannemora Iron AB.

Aktieäggande i Bolaget: 1 544 212 aktier (privat eller via bolag).

Optionsinnehav i Bolaget: 17 380 teckningsoptioner av serie T05.

Paul Johnsson (f. 1971), CFO

Utbildning: Magisterexamen i ekonomi från Handelshögskolan vid Umeå universitet.

Övriga nuvarande befattningar: CFO och styrelsesuppleant i dotterbolag till GRANGEX. Styrelsesuppleant i Bäckens Konsult AB.

Bakgrund och tidigare befattningar: Paul var tidigare CEO och CFO på Sotkamo Silver AB (publ) och har även drygt tio års erfarenhet från gruv- och prospekteringsbolag, bland annat som Controller på Endomines AB (publ). Under de senaste fem åren har Paul även haft följande nu avslutade befattning: Styrelseledamot i Bäckens Konsult AB.

Aktieäggande i Bolaget: 10 000 aktier (privat eller via bolag).

Optionsinnehav i Bolaget: 336 teckningsoptioner av serie T05.

Michael Meyer (f. 1960), Gruvteknisk chef

Utbildning: Bergmekanikerutbildning från Preussag AG i Tyskland och examen (bachelor) från Bergskolan Clausthal-Zellerfeld.

Övriga nuvarande befattningar: Inga övriga nuvarande befattningar.

Bakgrund och tidigare befattningar: Michael kommer närmast från det tekniska konsultbolaget AFRY, som gruppchef för bergsektionen med ansvar för bergtekniska utredningar, expertstöd och besiktningar. Michael har även tidigare erfarenhet av Dannemoragruvan som bland annat tillredningschef under åren 2011–2015 och besitter därigenom praktisk och teoretisk kunskap om gruvan. Under de senaste fem åren har Michael även haft följande nu avslutade befattning: Konsult på WSP Sweden och ÅF Infrastructure.

Aktieäggande i Bolaget: 1 160 aktier (privat eller genom bolag).

Optionsinnehav i Bolaget: 8 000 teckningsoptioner av serie T05.

Rob Hellingwerf (f. 1954), Chefsgeolog

Utbildning: PhD i malmgeologi från Universitetet i Amsterdam.

Övriga nuvarande befattningar: Rob är sedan 1999 ansvarig för utbildningen inom ämnesområdena geologi, malmgeologi och ekonomisk geologi vid Bergsskolan i Filipstad. Rob är vidare Fellow of the Society of Economic Geologists och certifierad European Geologist samt styrelseledamot och VD i Hellingwerfs Geological Research Aktiefbolag. Medlem i Federation European Geologists, Society Economic Geologists och Rotary.

Bakgrund och tidigare befattningar: Rob var tidigare lektor och gästprofessor i ekonomisk geologi vid Göteborgs universitet samt adjungerad professor och gästprofessor i tillämpad geologi vid Luleå Tekniska Universitet.

Aktieäggande i Bolaget: 4 087 aktier (privat eller via bolag).

Optionsinnehav i Bolaget: 6 000 teckningsoptioner av serie TO5.

Ulf Storeng (f. 1953), Processteknisk chef

Utbildning: Bergsingenjör vid Luleå Tekniska Universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Inga övriga nuvarande befattningar.

Bakgrund och tidigare befattningar: Ulf har arbetat åt LKAB i Kiruna i närmare 30 år inom både FoU och som produktionschef, företrädesvis inom malmförädling. Ulf anställdes som brytningschef i Dannemora 2011 och var senare teknisk chef.

Aktieäggande i Bolaget: 120 aktier (privat eller genom bolag).

Optionsinnehav i Bolaget: Innehav inga optioner i Bolaget.

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB är Bolagets revisor. Anna Rozhdestvenskaya, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer), är huvudansvarig revisor sedan årsstämman 2022, och på årsstämman 2023 valdes hon om till huvudansvarig revisor för perioden intill slutet av årsstämman 2024. Auktoriserade revisorn och

medlemmen i FAR, Johan Kaijser har tidigare varit huvudansvarig revisor under den tid som refereras till i den historiska finansiella informationen.

Övriga upplysningar

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation (annat än frivillig likvidation), eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) bundits vid/eller utfärdats påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress Västmannagatan 1, 111 24 Stockholm.

Ersättningar under räkenskapsåret 2023

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman i maj 2023 beslutades att, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till styrelsens ledamöter ska utgå med 400 000 kronor till ordföranden, och med 250 000 kronor till envar av övriga bolagsstämmovalda ledamöter som inte är anställda i Bolaget. Härutöver ska ersättning om sammanlagt högst 1 200 000 kronor kunna utgå för arbete som styrelseledamot utför för Bolaget utöver vad som kan anses hänförligt till styrelseuppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar styrelseledamöterna och verkställande direktör erhållit under räkenskapsåret 2023. Samtliga belopp anges i KSEK.

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Utbetald ersättning under räkenskapsåret 2023, KSEK

	Grundlön/arvode	Rörligt arvode	Pensionskostnader	Sociala avgifter	Totalkostnader
Per Berglund, fd styrelseordförande	400	0	0	126	526
Klas Åström, styrelseordförande- fd styrelseledamot	0	0	0	0	0
Jesper Alm, fd vice ordförande	250	0	0	79	329
Per Bergman, styrelseledamot	150	0	0	47	197
Annika Billberg	150	0	0	47	197
Anders Werme	150	0	0	15	165
Christer Lindqvist, VD	1 500	0	300	226	2 026
Paul Johnsson, CFO	1 109	0	222	402	1 733
Summa	3 709	0	522	942	5 173



Finansiell information och nyckeltal

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med GRANGEX reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021, 2022 samt Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari – september 2023 (med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022) vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning (för närmare information se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*"). Om inget annat uttryckligen anges har ingen annan information i Prospektet reviderats eller granskats av GRANGEX revisor. Räkenskapsåret sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns informationen på annan plats i Prospektet.

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2021 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, (K3). Från och med räkenskapsåret 2022 ändrade Bolaget redovisningsprinciper från BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) till International Financial Reporting Standards (IFRS). Såväl Bolagets årsredovisning för 2022 som alla efterföljande rapporter har följaktligen upprättats i enlighet med IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee, till den del de antagits av EU. Detta medför att jämförelsesiffror för 2021 i Koncernens årsredovisning för 2022 har räknats om enligt IFRS. Förklaringar till övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till IFRS och vilka effekter omräkningen har haft på Koncernens rapport över totalresultat och eget kapital redogörs för i not 29 i Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2022. Koncernens övergång till redovisning enligt IFRS hade ingen inverkan på de totala kassaflöden som presenterats enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper.

Hänvisningar görs enligt följande:

GRANGEX:s årsredovisning för räkenskapsåret 2021:

- Koncernens förändring i eget kapital (sidan 34)
- Koncernens resultaträkning (sidan 32)
- Koncernens balansräkning (sidan 33)
- Koncernens kassaflödesanalys (sidan 35)
- Noter (sidorna 40-50) och
- Revisionsberättelse (sidorna 52–53).

GRANGEX:s årsredovisning för räkenskapsåret 2022:

- Koncernens förändring i eget kapital (sidan 38),
- Koncernens resultaträkning (sidan 36),
- Koncernens balansräkning (sidan 37),
- Koncernens kassaflödesanalys (sidan 39),
- Noter (sidorna 44–65) och
- Revisionsberättelse (sidorna 67–68).

GRANGEX:s delårsrapport för perioden januari 2023 – september 2023:

- Resultaträkning, Koncernen (sidan 7),
- Balansräkning, Koncernen (sidan 8),
- Kassaflödesanalys, Koncernen (sidan 9)
- Förändringar i eget kapital, Koncernen (sidan 10),
- Noter (sidorna 13-15).

Bolagets nyckeltal

Nyckeltalen nedan är inte definierade enligt GRANGEX tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering och är alltså att betrakta som alternativa nyckeltal. GRANGEX bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom GRANGEX har definierat dem, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen nedan har reviderats eller granskats översiktligt av Bolagets revisor.

	2022	2021	jan-sep 2023	jan-sep 2022
Nettoomsättning, KSEK	23 138	15 636	24 850	18 432
EBITDA, KSEK	-11 684	-9 938	-12 772	-9 410
Rörelseresultat (EBIT), KSEK	-12 574	-10 789	-13 533	-9 941
Resultat per aktie, SEK	-1,51	-1,46	-2,84	-1,20
Kassalikviditet, %	125	282	266	303
Eget kapital, KSEK	132 408	109 596	107 713	135 135
Likvida medel, KSEK	12 712	28 084	43 613	24 463
Balansomslutning, KSEK	148 266	126 109	244 631	148 921
Soliditet, %	89	87	44	91
Personal vid slutet av perioden	12	11	12	12

Definitioner av alternativa nyckeltal

Nettoomsättning: Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare att ta i beaktning vid bedömning av Bolagets totala intjäningsförmåga.

EBITDA: (Earnings Before Interest and depreciations) Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare att ta i beaktning vid bedömning av Bolagets totala intjäningsförmåga.

Rörelseresultat: Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare att ta i beaktning vid bedömning av Bolagets långsiktiga förmåga att realisera vinst.

Resultat per aktie: Resultatet dividerat med antalet aktier. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare att ta i beaktning vid bedömning av Bolagets långsiktiga förmåga att realisera vinst.

Kassalikviditet: Kortfristiga tillgångar minus lager i relation till de kortfristiga skulderna. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare att ta i beaktning vid bedömning av Bolagets långsiktiga betalningsförmåga.

Balansomslutning: Företagets samlade tillgångar. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare att ta i beaktning vid bedömning av Bolagets totala tillgångar över tid.

Soliditet: Eget kapital i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare att ta i beaktning vid bedömning av Bolagets långsiktiga betalningsförmåga.

Personal vid slutet av perioden: Medelantal anställda under räkenskapsåret. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare att ta i beaktning vid bedömning av Bolagets långsiktiga tillväxt och personalstyrka.

Utdelningspolicy

Bolaget är ett tillväxtbolag och någon utdelning har inte skett för det senaste räkenskapsåret och är inte planerad under de närmaste åren. Om Bolagets framtida resultat och finansiella ställning så medger kan utdelning bli aktuell. Beslut av vinstutdelning fattas av bolagsstämman och rätt till utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen är införd och registrerad i Bolagets aktiebok.

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

GRANGEX meddelade den 22 december 2023 att det via sitt helägda dotterbolag GRANGEX Sydvaranger AS har ingått ett royaltyavtal med Anglo American plc ("*Anglo American*") avseende delfinansiering av det villkorade förvärvet av Sydvaranger Mining AS och för den framtida utvecklingen och driften av Sydvarangergruvan.

Vidare kommer Anglo American att erlagga 5 MUSD till GRANGEX nybildade dotterbolag, GRANGEX Sydvaranger AS, som en del av den första finansieringsfasen och kommer att erlagga ytterligare 12,5 MUSD till GRANGEX Sydvaranger AS senast den 31 mars 2024, förutsatt att GRANGEX Sydvaranger AS säkerställer motsvarande finansiering i dotterbolaget. Företrädesemissionen är en del i denna finansiering. Den första delen om 5 MUSD kan även användas av GRANGEX dotterbolag Dannemora Iron AB för att genomföra en uppdaterad feasibility-studie som ett led i att slutföra projektfinansieringen innan anläggningsstart.

Den 22 december offentliggjorde GRANGEX Företrädesemissionen, som innebär att Bolaget kan tillföras en emissionslikvid om cirka 81,2 MSEK före avdrag för hänförliga kostnader. Inför erhållandet av emissionslikviden har Bolaget upptagit ett Bryggglån om 20 MSEK (se under "*Väsentliga avtal*" på sidan 49).

Utöver ovanstående har det inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning efter den 30 september 2023 fram till dagen för Prospektet.

Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information

Aktier och aktiekapital

GRANGEX registrerade aktiekapital uppgick per den 30 september 2023 och per dagen för Prospektet till 43 474 306,83 SEK fördelat på 8 694 861 aktier. Det finns ett aktieslag i Bolaget och varje aktie har ett kvotvärde om 5,00 SEK (avrundat). Detta är identiskt med det registrerade aktiekapitalet vid balansdagen 31 december 2022, det vill säga ett registrerat kapital om 43 474 306,83 SEK fördelat på 8 694 861 aktier, envar med ett kvotvärde om 5,00 SEK (avrundat). Bolagets bolagsordning föreskriver att Bolagets aktiekapital ska vara lägst 30 000 000 SEK och högst 120 000 000 SEK och att antalet aktier ska vara lägst 8 000 000 och högst 32 000 000. Aktierna är fullt betalda, fritt överlåtbara och denominerade i svenska kronor samt har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear, den svenska centrala värdepappersförvararen. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier och kommer inte heller att utfärdas för de aktier som emitteras genom Företrädesemissionen.

Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till finns det inga direkt kontrollerande aktieägare eller några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Såvitt styrelsen känner till föreligger det inte heller några överlåtelsebegränsningar under viss tid. GRANGEX har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Större aktieägare

Nedan visas Bolagets aktieägare med minst fem procent av aktierna och rösterna per den 30 september 2023 och därefter kända förändringar. Bolaget är såvitt styrelsen känner till inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild aktieägare.

Namn	Antal aktier	Kapital, %	Röster, %
Edvard Berglund Holding Stockholm AB	1 566 111	18,01	18,01
Christer Lindqvist (privat och genom Couder AB)	1 544 212	17,76	17,76

Incitamentsprogram och teckningsoptioner

Per den 30 september 2023 och per dagen för Prospektet hade Bolaget två utestående incitamentsprogram i form av teckningsoptionsprogram varav ett riktar sig till Bolagets ledning, personal och strategiskt viktiga konsulter och det andra till styrelsen. Teckningsoptionsprogrammen beskrivs i mer detalj nedan. Utöver nedanstående teckningsoptionsprogram har Bolaget, per dagen för Prospektet, inga andra utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra finansiella instrument som kan berättiga till teckning av nya aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

Om samtliga teckningsoptioner som innehas och som kan komma att tecknas av teckningsoptionsinnehavarna utnyttjas för teckning av aktier, kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 114 574 och aktiekapitalet att öka med 572 870,02 SEK (avrundat), vilket innebär en utspädning om cirka 1,32 procent baserat på antalet aktier per dagen för Prospektet.

Teckningsoptionsprogram TO5

På årsstämman den 19 maj 2022 beslutades att inrätta ett teckningsoptionsprogram riktat till Bolagets ledning, personal och strategiskt viktiga konsulter. Totalt tecknades 57 310 teckningsoptioner under programmet. Teckningskursen baserades på vedertagen värderingsmodell (Black-Scholes) utifrån den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktie på NGM Nordic SME under perioden från och med den 5 maj 2022 till och med den 18 maj 2022. Till följd av att årsstämman även beslutade om sammanläggning av aktier (1:500) omräknades teckningskursen med en höjning med faktorn 500. Teckningskursen, dvs premien för teckningsoptionerna, uppgick till 5,95 SEK per option. Varje teckningsoption ger rätt att under tiden från och med den 2 juni 2025 till och med den 1 oktober 2025 teckna en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs om 36,70 SEK per aktie, vilket motsvarar 130 procent av den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktie på NGM Nordic SME under perioden från och med 5 maj 2022 till och med den 18 maj 2022, efter omräkning för beslut om sammanläggning av aktier (1:500) på samma årsstämma enligt ovan.

Teckningsoptionsprogram TO6

På årsstämman den 19 maj 2022 beslutades att inrätta ett teckningsoptionsprogram riktat till Bolagets styrelse. Totalt tecknades 57 264 teckningsoptioner under programmet. Teckningskursen baserades på vedertagen värderingsmodell (Black-Scholes) utifrån den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktie på NGM Nordic SME under perioden från och med den 5 maj 2022 till och med den 18 maj 2022. Till följd av att årsstämman även beslutade om sammanläggning av aktier (1:500) omräknades teckningskursen med en höjning med faktorn 500. Teckningskursen, dvs premien för teckningsoptionerna, uppgick således till 5,95 SEK per option Varje teckningsoption ger rätt att under tiden från och med den 2 juni 2025 till och med den 1 oktober 2025 teckna en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs om 36,70 SEK per aktie, vilket motsvarar 130 procent av den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktie på NGM Nordic SME under perioden från och med 5 maj 2022 till och med den 18 maj 2022, efter omräkning för beslut om sammanläggning av aktier (1:500) på samma årsstämma enligt ovan.

Stiftelseurkund och bolagsordning

Det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning, stadgar eller motsvarande som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen över Bolaget. Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av de väsentliga avtal (med undantag för avtal som har ingåtts i den löpande affärsverksamheten) som antingen GRANGEX eller dess dotterbolag har ingått under det år som omedelbart föregått offentliggörandet av Prospektet.

Bindande term sheet för ett offtake-avtal och royaltyavtal med Anglo American avseende Dannemoragruvan

Den 6 mars 2023 offentliggjorde GRANGEX att Bolagets dotterbolag Dannemora Iron ingått ett bindande term sheet för att slutligt förhandla och ingå ett offtake-avtal tillsammans med det globala gruvbolaget Anglo American, innebärande att Anglo American har ensamrätt att köpa produktionen från Dannemoragruvan, omfattande hela gruvans produktion under gruvans livslängd, vilken är uppskattad till elva år. Med en beräknad produktion på runt 1 Mt järnmalm per år har avtalet ett indikativt värde på motsvarande 15 miljarder SEK, baserat på priser per den 6 mars 2023. Som en förutsättning för offtake-rättigheterna signerade Dannemora Iron och Anglo American även ett royaltyavtal på 10 miljoner USD ("*Dannemora Royaltyavtal*"). Om Anglo American väljer att inte delta i den framtida projektfinansieringen av Dannemoragruvan måste företaget avstå från offtake-rättigheten. De kommersiella villkoren under Dannemora Royaltyavtal bedöms av Bolaget vara i linje med marknadsstandard. För det fall att förvärvet av Sydvaranger Mining AS blir ovillkorat och således genomförs kommer Anglo Americans rätt till royalty avseende Dannemoragruvan att övergå till, och omfattas av Sydvaranger Royaltyavtal (se avsnittet "*Villkorat köpeavtal avseende Sydvaranger Mining AS samt royaltyavtal avseende Sydvarangergruvan*") för en sammanfattning av det villkorade köpeavtalet och Sydvaranger Royaltyavtal). I samband därmed upphör Dannemora Royaltyavtal att gälla och Dannemora Iron frigörs från samtliga åtaganden och skyldigheter under Dannemora Royaltyavtal. Vid samma

tidpunkt avsäger sig Anglo American samtliga säkerheter som nämns under avsnittet "*Avtal för säkerställande av Dannemora Irons åtaganden och skyldigheter enligt Dannemora Royaltyavtal*". Anglo Americans rätt till offtake i enlighet med ovan nämnd term sheet för offtake-avtal påverkas inte av upphörandet av Dannemora Royaltyavtal.

Avtal för säkerställande av Dannemora Irons åtaganden och skyldigheter enligt Dannemora Royaltyavtal

Som säkerhet för Dannemora Irons åtaganden och skyldigheter enligt Dannemora Royaltyavtal har följande säkerhetsavtal ingåtts mellan följande parter.

Den 6 mars 2023 ingick Anglo American och GRANGEX avtal om pantsättning av 51 procent av aktierna i Dannemora Iron till Anglo American. Den 6 mars 2023 ingick Anglo American och Dannemora Iron avtal om företagsinteckning i Dannemora Iron till förmån för Anglo American. Inteckningen uppgår till ett belopp om 12 MUSD.

Tilläggsavtal till Dannemora Royaltyavtal

Dannemora Iron och Anglo American avser ingå ett tilläggsavtal till Dannemora Royaltyavtal, i enlighet med ett villkor för finansiering under Sydvaranger Royaltyavtal. Tilläggsavtalet avses innebära att Anglo American äger rätt att säga upp Dannemora Royaltyavtal om GRANGEX Sydvaranger AS inte erlägger den första köpeskillingen om 20 MUSD till Orion, eller om förvärvet av Sydvarangergruvan inte sker senast den 1 maj 2024 (se avsnittet "*Villkorat köpeavtal avseende Sydvaranger Mining AS samt royaltyavtal avseende Sydvarangergruvan*") för en sammanfattning av det villkorade köpeavtalet och Sydvaranger Royaltyavtal).

Villkorat köpeavtal avseende Sydvaranger Mining AS samt royaltyavtal avseende Sydvarangergruvan

Under juni 2023 ingick GRANGEX ett exklusivitetsavtal med OMF Fund II H Ltd ("*Orion*") med syftet att förhandla en slutlig definitiv dokumentation avseende ett uppköp av 100 procent av aktiekapitalet och aktieägarlånen i Sydvaranger Mining AS ("*Sydvaranger*") från Orion för en total köpeskillning på 33 MUSD. I november 2023 ingicks därefter ett villkorat köpeavtal avseende förvärvet. Förvärvet är villkorat av att Anglo American erlägger finansiering om 17,5 MUSD under Sydvaranger Royaltyavtal som beskrivs nedan och att Sydvaranger Mining AS erhåller alla tillstånd (såsom tillämpligt) nödvändiga för transaktionen. Finansieringen av Sydvarangerförvärvet kommer att arrangeras av GRANGEX i två omgångar. En första köpeskillning på 20 MUSD (varav 1 MUSD redan har betalats) kommer att betalas senast den 31 mars 2024. Del av denna första köpeskillning kan komma erläggas i form av aktier i GRANGEX, dock som högst ett sådant antal aktier som motsvarar ett värde om 3 MUSD, och som högst ett belopp som skulle ge Orion en ägarandel om 9,9 procent av aktierna i GRANGEX. En uppskjuten köpeskillning på 13 MUSD kommer att betalas vid det slutliga investeringsbeslutet om att återuppta verksamheten i Sydvaranger. GRANGEX står från och med den 1 januari 2024 för drifts- och underhållskostnaderna för Sydvaranger om cirka 5 MSEK per månad.

GRANGEX meddelade vidare den 22 december 2023 att man via det för ändamålet bildade bolaget GRANGEX Sydvaranger AS har ingått ett royaltyavtal med Anglo American avseende definansiering av det villkorade förvärvet av Sydvaranger och för den framtida utvecklingen och driften av Sydvarangergruvan

(”Sydvaranger Royaltyavtal”). Enligt Sydvaranger Royaltyavtal kommer Anglo American, förutsatt att GRANGEX säkrar motsvarande finansiering senast 31 mars 2024, att betala Bolaget 17,5 MUSD i utbyte mot en royalty på Sydvarangergruvans produktion under gruvans livslängd, som per dagen för prospektet är under utvärdering. Bolaget är således beroende av att säkra 17,5 MUSD inom en snar tidsperiod för att dels erhålla betalning från Anglo American under Sydvaranger Royaltyavtal, dels för att säkra erforderlig finansiering i syfte att genomföra, det per dagen för Prospektet villkorade, förvärvet av Sydvaranger Mining AS. Ett villkor för att Anglo American ska utbetala den fullständiga summan om 17,5 MUSD är att GRANGEX Sydvaranger AS och Anglo American ingår ett offtake-avtal, innebärande att Anglo American har ensamrätt att köpa produktionen från Sydvarangergruvan, omfattande hela gruvans produktion under gruvans livslängd. Om Anglo American väljer att inte delta i den framtida projektfinansieringen av Sydvarangergruvan måste företaget avsäga sig offtake-rättigheten. Ett ytterligare villkor för att Anglo American ska utbetala den fullständiga summan om 17,5 MUSD är att Dannemora Iron och Anglo American ingår ett offtake-avtal i enlighet med det term sheet som beskrivits under avsnittet ”*Bindande term sheet för ett offtake-avtal och royaltyavtal med Anglo American avseende Dannemoragruvan*”. För ytterligare information om Sydvaranger Royaltyavtal hänvisas till avsnittet ”*Väsentliga pågående investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts*”.

Vid slutförandet av förvärvet av Sydvaranger Mining AS kommer samtliga förpliktelser under Sydvaranger Royaltyavtal att övertas av Sydvaranger Mining AS, med GRANGEX Sydvaranger AS och Sydvaranger Mining AS dotterbolag som garanter. Samtidigt kommer samtliga aktier och tillgångar i Sydvaranger Mining AS dotterbolag att pantsättas till Anglo American som säkerhet under Sydvaranger Royaltyavtal.

Avtal för säkerställande av Grangex Sydvaranger AS åtaganden och skyldigheter enligt Sydvaranger Royaltyavtal

Som säkerhet för GRANGEX Sydvaranger AS åtaganden och skyldigheter under Sydvaranger Royaltyavtal avses vissa säkerhetsavtal ingås i enlighet med villkoren under Sydvaranger Royaltyavtal, innefattande pantsättning av resterande 49 procent av aktierna i Dannemora Iron till Anglo American, pantsättning av 100 procent av aktierna i GRANGEX Sydvaranger AS till Anglo American, avtal om företagsinteckning i Dannemora Iron till förmån för Anglo American, och avtal mellan GRANGEX Sydvaranger AS och Anglo American om säkerhet i ett koncerninternt lån mellan GRANGEX Sydvaranger AS och Dannemora Iron.

Som redogjorts för ovan under avsnittet ”*Bindande term sheet för ett offtake-avtal och royaltyavtal med Anglo American avseende Dannemoragruvan*” kommer samtliga säkerheter ställda av Dannemora Iron eller av GRANGEX avseende aktier i Dannemora Iron att upphöra att gälla vid genomförandet av förvärvet av Sydvaranger Mining AS.

Brygglåneavtal med Formue Nord Markedsneutral A/S

GRANGEX ingick i december 2023 ett brygglåneavtal med Formue Nord Markedsneutral A/S (”Formue”) enligt vilket Formue lånar ut 20 MSEK till GRANGEX mot en uppläggningsavgift om 5 % av lånebeloppet och en ränta om 1,5 % per påbörjad 30-dagarsperiod. Brygglånet syftar till att tidigare lägga delfinansiering fram till dess att emissionslikviden i Företrädesemissionen har influtit och kommer att återbetalas i samband med att Företrädesemissionen är genomförd. Formue, i egenskap av garant i Företrädesemissionen och under förutsättning att garantin tas i

anspråk, äger enligt brygglåneavtalet rätt att uppfylla sitt garantiåtagande genom kvittning av fordran under brygglåneavtalet, helt eller delvis. Formue har dessutom rätt att kvitta hela eller delar av fordran under brygglåneavtalet mot nyemitterade aktier i Bolaget till samma kurs som i Företrädesemissionen.

Avtal avseende dränering samt vattenrening av Dannemoragruvan

Bolagets dotterbolag, Dannemora Iron, har i juli 2023 ingått ett leverans- och funktionsavtal för ett komplett pumpsystem för dräneringen av Dannemoragruvan med Carl Hamm PPS (PTY) Ltd omfattande ett pumpsystem för dränering av Dannemoragruvan. I första hand kommer systemet att pumpa från cirka -340 meter till en nivå under -470 meter. Därefter kommer gruvans egna pumpsystem för det permanenta vattenundanhållandet kopplas in för den resterande dräneringen ned till cirka -620 meter. Totalt beräknas cirka 3,2 miljoner kubikmeter vatten pumpas ur gruvan. Kostnader under avtalet beräknas uppgå till cirka 3,3 MEUR varav GRANGEX per dagen för Prospektet har erlagt cirka 2,5 MEUR.

Dannemora Iron har vidare i augusti 2023 ingått ett hyres- och funktionsavtal med NSI Mobile Water Solution Sweden AB för ett komplett mobilt vattenreningsystem för den initiala pumpningen av Dannemoragruvan. Bakgrunden till ingåendet av detta avtal är att villkoren i miljötillståndet kräver en kvalificerad rening av allt vatten som lämnar gruvan till recipienten Sundbroån. Kostnader, vilka består av både fasta och rörliga delar, under avtalet beräknas uppgå till cirka 48 MSEK.

Markförvärv i Grängesberg

Bolagets dotterbolag Grängesberg Exploration ingick i juni 2023, i egenskap som köpare, ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av alla utestående aktier i Berg & Makadam i Grängesberg Aktiebolag, som äger fastigheten Ludvika Grängesberg 1:126 med en areal om cirka 164 hektar. Köpeskillingen kommer enligt aktieöverlåtelseavtalet att uppgå till 6 MSEK och kommer betalas i lika delar kontant och med aktier i moderbolaget GRANGEX. Tillträde har ännu inte skett. Syftet med förvärvet är att dels införa apatitprojektets avsedda miljöansökan till Mark och miljödomstolen säkra råddigheten över mark för slutdeponering av restprodukt efter den planerade omanrikningen av sanden i Jan-Mattsdammen, dels långsiktigt säkra marken inför den framtida utvecklingen av järnmalmsförekomsterna i Grängesberg.

Låneavtal

Den 18 november 2020 ingick Sala Bly och Sala Bly Fastigheter låneavtal med Nordiska kreditmarknadsaktiebolaget (publ) (”Nordiska”). Löptiden för avtalen var 36 månader med en ränta om 6 procent och rak amortering. Det återstående lånebeloppet uppgår per dagen för Prospektet till 961 685 SEK. Lånen är per den 14 december 2023 omförhandlade och löper med en rörlig ränta om för tillfället 9,4%, amortering sker med 40 000 kr/per månad och lån. Lånen förfaller den 31 december 2024.

Köpeavtal avseende blyprodukter

Den 16 november 2023 ingick Sala Bly ett köpeavtal med Boliden Bergsöe AB (”Boliden Bergsöe”) under vilket Boliden Bergsöe åtagit sig sälja och Sala Bly åtagit sig att från Boliden Bergsöe köpa blymetall från och med den 1 januari 2024 till och med den 31 december 2024 till en förutbestämd kvantitet om

550 ton med en viss förutbestämd kvalitet utifrån en avropsmodell under avtalet. Enligt köpeavtalet bestäms priset på blymetallen under avtalet utifrån bland annat blypriset på London Metal Exchange ("LME") konverterat till den dagliga växlingskursen USD/SEK. Baserat på blypriset på LME och växelkursen USD/SEK per den 1 januari 2024 beräknas Sala Blys utgifter under avtalet att uppgå till cirka 15 MSEK.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Utöver vad som nämns nedan har GRANGEX under de senaste 12 månaderna inte varit part i myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) vilka kan få, eller under den senaste tiden haft, betydande effekter på GRANGEX eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Miljöansökan

Den 29 juni 2022 lämnade Koncernen, genom dotterbolaget Dannemora Iron, in en miljöansökan för förnyad gruvverksamhet, inklusive vattenverksamhet, i Dannemora, och Mark- och miljödomstolen vid Nacka tingsrätt kungjorde ansökan den 2 november 2022. Dom från Mark- och miljödomstolen avseende ansökta miljötillstånd meddelades den 22 juni 2023 enligt vilken sökta tillstånd beviljades. Domen vann laga kraft den 17 juli 2023. Vidare avser Koncernen, genom dotterbolaget Grängesberg Exploration, att lämna in en miljöansökan (innefattandes bland annat att tillåtas bedriva vattenverksamhet och miljöfarlig verksamhet) för sin planerade apatitproduktion i Grängesberg.

Twist rörande påstådd fordran

Bolagen Fratribus Holding AB respektive RSP Realty AB (per dagen för Prospektet i konkurs) har under december 2021 respektive mars 2022 ansökt om stämning mot GRANGEX vid Stockholms tingsrätt. Båda bolagen gjorde anspråk på en fordran uppgående till 1 716 000 SEK enligt ett påstått muntligt låneavtal med GRANGEX. Den 9 november 2022 meddelades tingsrättsdomen som innebar att Fratribus Holding AB:s och RSP Realty AB:s respektive käromål ogillades. Båda käranden i målet har överklagat domen till Svea hovrätt som lämnade prövningstillstånd den 23 januari 2023. Huvudförhandling i Svea hovrätt är planerad till den 26 mars 2024. Det tvistiga beloppet om 1 700 000 SEK är nedsatt hos Länsstyrelsen i Stockholm.

Risk för saneringsansvar

Det finns en risk att Koncernen blir saneringsansvarigt för mark som ägs av dotterbolaget Dannemora Iron och som arrenderas till Bruno Nilsson AB. Bruno Nilsson AB tillsammans med dess moderbolag NM Trading & Transport AB har gått i konkurs och konkursförvaltaren har meddelat att han inte inträder i nyttjanderättsavtalet som förelåg mellan Koncernen och Bruno Nilsson AB. Koncernen har således en oprioriterad fordran mot konkursboet motsvarande kostnaderna för saneringen av marken där Bruno Nilsson AB har haft verksamhet. Dannemora Iron har i samråd med Östhammars kommun erhållit ett 5-årigt tillfälligt bygglov samt valt att som markägare vidta skyddsåtgärder genom att förhindra att byggavfallet bland annat sprids med vinden till omgivningen.

Intressekonflikter

Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har privata intressen i Bolaget genom sina innehav av aktier och teckningsoptioner. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget är styrelseledamöter och funktionärer i andra bolag samt har aktieinnehav i andra bolag, och för det fall något sådant bolag ingår affärsförbindelser med Bolaget kan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget ha en intressekonflikt, vilket hanteras genom att den berörda personen inte är involverad i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar. För ytterligare information om Koncernens affärsförbindelser med styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget vilka kan medföra intressekonflikter hänvisas till avsnittet "Transaktioner med närstående". Utöver vad som angetts har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts in i nuvarande befattning.

Transaktioner med närstående

Från och med den 1 januari 2023 och fram till per dagen för Prospektet har Bolaget genomfört transaktioner med närstående enligt nedan.

Avtal med Edvard Berglund Holding Stockholm AB

Bolaget har ett pågående konsultavtal med Edvard Berglund Holding Stockholm AB, som är GRANGEX största aktieägare och som kontrolleras av Bolagets tidigare styrelseordförande Per Berglund. Under konsultavtalet utför Edvard Berglund Holding Stockholm AB vissa uppdrag relaterat till uppdateringar av Bolagets hemsida. Ersättning under konsultavtalet uppgår till 30 000 SEK per månad, vilket summerar till 420 000 SEK fram till tidpunkten för Prospektet.

Avtal med Bergfald Miljørådgivare AS

Bolaget har sedan 1 september 2020 ett pågående konsultavtal med Bergfald Miljørådgivare AS, som är ett bolag i vilket nuvarande styrelseledamoten Bård Bergfald äger 80 procent av aktierna. Avtalet har omfattat assistans relaterat till bland annat apatitprojektet i Grängesberg och återuppstart av Sydvaranger gruva, och omfattar arbete begränsat till 1 dag per månad. Ersättning under konsultavtalet uppgår till 1 000 EUR per månad med tillägg för årliga prisjusteringar baserat på norska inflationsciffror, vilket summerar till 14 000 EUR fram till tidpunkten för Prospektet. Därutöver har Bergfald under 2023 fakturerat ytterligare 38 000 EUR för miljökonsultarbete kring Sydvarangerprojektet. Bård Bergfald valdes in i GRANGEX styrelse den 19 december 2023.

Tillgängliga dokument

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida www.grangex.se och kan under samma period granskas på Bolagets kontor på Västmannagatan 1, 111 24 Stockholm under ordinarie kontorstid. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

- Bolagets registreringsbevis och
- Bolagets bolagsordning.