

Delårsrapport januari – september 2012

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2012

- Ansökan om miljötillstånd inlämnad till Mark- och Miljödomstolen
- Borrkampanjer inom Väsmanfältet och Blötberget påbörjade

Tredje kvartalet, 1 juli – 30 september 2012

- Intäkterna uppgick till 0 MSEK (0)
- Resultat efter skatt uppgick till -4,7 MSEK (-1,7)
- Investeringarna under perioden juli - september uppgick till 11,1 MSEK (4,6)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,60 SEK (-0,22)

Delårsperioden, 1 januari – 30 september 2012

- Intäkterna uppgick till 0 MSEK (0)
- Resultat efter skatt uppgick till -16,8 MSEK (-3,6)
- Investeringarna under perioden januari - september uppgick till 14,3 MSEK (12,6)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -2,16 SEK (-0,48)
- Likvida medel per 30 september 2012 uppgick till 26,4 MSEK (8,4)

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Det konvertibla lånet konverterades till 3 708 738 nya aktier och ökade antalet aktieägare till totalt 76.

VDs kommentar

Bolaget har under perioden accelererat takten på borrningarna inom de planerade borrprogrammen i Blötberget och Väsmanfältet som inleddes i juli respektive i augusti. Resultaten av borrkampanjerna kommer vara en viktig del i den "feasibilitystudie" som just nu pågår. I början av juli inlämnades också den för bolaget så viktiga ansökan om miljötillstånd till Mark- och Miljödomstolen i Nacka avseende återstarten av gruvorna i Blötberget och Håksberg.

Det råder en fortsatt konjunkturell osäkerhet i vår omvärld. De under sommaren vikande spotpriserna på järnmalm orsakades av säsongsmässiga lagerneddragningar i kinesiska stålverk och förstärktes av lägre kapacitetsutnyttjande i bland europeiska stålverk. Priset har dock återvänt till höga nivåer och ligger för närvarande på cirka USD 120 per "dry metric ton" vilket får anses vara en uthållig nivå, då den motsvarar kostnaden för en stor del av kinesiska marginalproducenters produktion. Fram till att produktionen från dessa ersätts av mer kostnadseffektiv järnmalmsimport kommer kostnaderna för marginalproduktionen att styra spotmarknadspriset. Vi kan också konstatera att många experter fortsatt anser att det finns långsiktigt goda förutsättningar för ett fortsatt högt järnmalmspris. Sommarens nedgång i pris har synliggjort viktiga skillnader mellan olika pågående järnmalmsprojekt. Jämfört med många av dessa finns det mycket som gynnar oss. Vi är lokaliserade i ett land med politisk stabilitet och vi har, i ett globalt perspektiv, konkurrenskraftig framtida brytningskostnad.

Därutöver har vi den uppenbara fördelen av tillgång till järnvägskapacitet i tillräcklig omfattning. Regeringens infrastrukturproposition presenterades i början av oktober och innehöll bland annat en finansiering av uppgradering av järnvägen till Oxelösund där staten satsar cirka 900 MSEK fram till och med 2021. Detta minskar risken i projektet ytterligare. Sammanfattningsvis så löper vårt projekt på bra, men genom den utdragna finansieringsprocessen under våren uppstod en viss försening som vi avser att arbeta ikapp. Planen är allt jämnt att starta produktionen under senare delen av 2015.

Christer Lindqvist, VD Nordic Iron Ore

Verksamheten

Ansökan om miljötillstånd

Ansökan om miljötillstånd avseende återstarten av gruvorna i Blötberget och Håksberg slutfördes och lämnades in till Mark och Miljödomstolen vid Nacka Tingsrätt i början av juli. För närvarande pågår en remissomgång innan ansökan kan kungöras och datum för slutförhandling kan beslutas.

Tekniska undersökningar

En mindre provbrytning genomfördes under andra kvartalet i anslutning till Kompanigruvan inom Blötbergetsfältet. Det brutna materialet kommer i första hand att användas för att genomföra olika processtekniska tester vars resultat kommer att ingå som en del i den slutliga "feasibility"-studien.

Under perioden inleddes borrhningar inom koncessionen i Blötberget, primärt i syfte att öka kunskapen om samt att utöka mineraltillgångarna samt att definiera de mineralreserver som skall ingå i "feasibility"-studien. Borrentreprenören Drillcon Core AB har engagerats för att genomföra borrhprojekten i Blötberget och Väsmanfältet. Uppdraget omfattar såväl land- som sjöborrning.

Väsmanförekomsten

Under perioden har bolaget fortsatt med analysarbetet av tillgänglig historisk information avseende Väsmanfältet, vilket förbättrat den geologiska kunskapen om detta.

Bolaget påbörjade i augusti en borrhkampanj som kommer att fortgå under hösten 2012. Under perioden har drygt 8 500 meter kärnborrning genomförts. Målet med denna borrhkampanj är att öka den geologiska kunskapen om Väsmanfältet och om möjligt definiera mineraltillgångar enligt den internationella JORC - standarden. Om detta utfaller positivt avser bolaget att ansöka om bearbetningskoncession för järnförekomsterna i Väsmanfältet som även inkluderar Finnäset på Väsman södra strand.

Logistik

I början av oktober presenterade regeringen sin infrastrukturproposition baserat på den av Trafikverket genomförda Kapacitetsutredningen som avrapporterades i april i år. Bland annat föreslås att det, p.g.a. den planerade malmtrafiken från Ludvika, under 2013-2017 avsätts ca 900 MSEK i kapacitetshöjande åtgärder inför den planerade produktionsstarten i slutet av 2015.

Under perioden har förhandlingar fortsatt med utvalda hamnalternativ.

Finansiering

Bolaget har, för att tillförsäkra sig de finansiella resurserna som behövs för att driva projektet vidare i oförminskad takt, under andra kvartalet slutfört en finansiering i form av ett erbjudande riktat till en begränsad krets investerare med ett kortfristigt lån med tvingande konvertering. Lånet, som uppgår till 60 MSEK, konverterades till aktier i början av november innevarande år.

Bolaget är alltså förberett för en marknadsnotering av aktien men styrelsen har, på grund av det osäkra läget på finansmarknaden, inte fattat beslut om tidpunkt för notering av bolagets aktie.

Aktien och ägarförhållanden

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 1 349 928 kronor fördelat på 7 784 000 aktier, med ett kvotvärde om 0,17 kronor per aktie. Antalet aktieägare uppgick till 39.

I början av november ökade aktiekapitalet till 1 993 110 kronor genom konvertering av lån, och antalet aktier ökade till 11 492 738.

Finansiell ställning

Koncernen hade på balansdagen en likviditet på 26 784 tkr. Soliditeten uppgick till 17,22 %. Bolagets eget kapital uppgick till 13 351 tkr, vilket motsvarade 1,71 kronor per aktie.

Investeringar

Under perioden januari - september 2012 uppgick investeringarna till 14 267 tkr, varav 14 236 tkr avser prospekteringsstillgångar och utredningsarbeten kring den planerade starten av gruvbrytningsverksamhet. Utredningsarbetena hänför sig huvudsakligen till borrhningsarbeten i Blötberget och Väsmanförekomsten inklusive analyser. Investeringar i utrustning uppgick till 31 tkr.

Anställda

Under perioden har fyra personer varit anställda i bolaget.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké januari – december 2012: 22 februari 2013

Delårsrapport januari – mars 2013: 23 maj 2013

Delårsrapport januari – juni 2013: 23 augusti 2013

Delårsrapport januari – september 2013: 22 november 2013

Risker och osäkerhetsfaktorer

Förutom risker kopplade till framtida världsmarknadspriser på järnmalmprodukter som påverkar lönsamheten i projektet och tekniska risker är möjligheterna att starta verksamheten beroende av att nödvändiga myndighetstillstånd erhålls samt att det omfattande kapitalbehovet kan tillgodoses.

Inga väsentliga förändringar har inträffat som föranleder ändring av denna beskrivning.

Årsredovisning och finansiella rapporter

Företagets pressreleaser och finansiella rapporter distribueras via Cisionwire och finns tillgängliga på www.nordicionore.se

Stockholm den 23 november 2012

Christer Lindqvist

Verkställande direktör

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Det tekniska underlaget har granskats av bolaget oberoende kvalificerade person bergsingenjör Thomas Lindholm, Geovista AB, Luleå. Lindholm är kvalificerad som Kompetent Person på det sätt som definieras i den internationellt erkända koden JORC, baserat på utbildning och erfarenhet av prospektering, gruvdrift och uppskattning av mineralresurser för järn, bas- och ädelmetaller.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Christer Lindqvist

Telefon: 070-591 0483

E-post: christer.lindqvist@nordicionore.se

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

<i>Belopp i SEK</i>	Not	2012	2011	2012	2011	2011
		Juli - Sept	Juli - Sept	Jan- Sept	Jan- Sept	jan-dec
Övriga externa kostnader	2	-1 849 773	-1 071 285	-11 083 461	-2 570 960	-5 780 996
Personalkostnader		-1 194 808	-608 364	-3 588 331	-1 025 231	-1 795 567
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-23 662	-6 322	-68 905	-10 135	-32 757
Rörelseresultat		-3 068 243	-1 685 971	-14 740 697	-3 606 326	-7 609 320
Finansiella intäkter		119 664	531	148 623	6 280	197 426
Finansiella kostnader		-1 730 220	0	-2 196 710	0	-8 048
Finansnetto		-1 610 556	531	-2 048 087	6 280	189 378
Resultat efter finansiella poster		-4 678 799	-1 685 440	-16 788 784	-3 600 046	-7 419 942
PERIODENS RESULTAT		-4 678 799	-1 685 440	-16 788 784	-3 600 046	-7 419 942
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden		-4 678 799	-1 685 440	-16 788 784	-3 600 046	-7 419 942
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-4 678 799	-1 685 440	-16 788 784	-3 600 046	-7 419 942
SUMMA		-4 678 799	-1 685 440	-16 788 784	-3 600 046	-7 419 942
Antal aktier						
Antal aktier vid årets utgång, st		7 784 000	7 784 000	7 784 000	7 784 000	7 784 000
Genomsnittligt antal aktier (före utspädning), st		7 784 000	7 784 000	7 784 000	7 531 619	7 595 233
Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), st		7 784 000	7 784 000	7 784 000	7 531 619	7 595 233
Resultat per aktie						
Resultat per aktie, vägt genomsnitt före utspädning, sek		-0,60	-0,22	-2,16	-0,48	-0,98
Resultat per aktie, vägt genomsnitt, efter utspädning, sek		-0,60	-0,22	-2,16	-0,48	-0,98

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i SEK	Not	2012-09-30	2011-09-30	2011-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		47 895 549	29 443 209	33 693 042
Materiella anläggningstillgångar		203 288	184 994	207 515
Finansiella tillgångar		77 027	105 771	76 782
Omsättningstillgångar				
Övriga omsättningstillgångar		2 590 629	1 242 006	1 327 005
Likvida medel		26 784 205	8 391 487	729 728
Summa tillgångar		77 550 698	39 367 467	36 034 072
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		13 351 459	33 960 139	30 140 243
Kortfristiga skulder	1, 2	64 199 239	5 407 328	5 893 829
Summa eget kapital och skulder		77 550 698	39 367 467	36 034 072

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

<i>Belopp i SEK</i>	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2012-01-01		1 349 928	32 191 370	-3 401 055	30 140 243
Periodens totalresultat				-16 788 784	-16 788 784
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2012-09-30		1 349 928	32 191 370	-20 189 839	13 351 459
Ingående eget kapital 2011-01-01		890 356	11 255 317	4 018 887	16 164 560
Periodens totalresultat				-3 600 046	-3 600 046
Nyemission		459 572	20 936 053		21 395 625
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2011-09-30		1 349 928	32 191 370	418 841	33 960 139
Ingående eget kapital 2011-01-01		890 356	11 255 317	4 018 887	16 164 560
Periodens totalresultat				-7 419 942	-7 419 942
Optionspremie			410 000		410 000
Nyemission		459 572	20 526 053		20 985 625
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2011-12-31		1 349 928	32 191 370	-3 401 055	30 140 243

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDET I SAMMANDRAG

<i>Belopp i SEK</i>	Not	2012 Juli - sept	2011 Juli - sept	2012 Jan - Sept	2011 Jan - Sept	2011 Jan - dec
Den löpande verksamheten						
Periodens resultat		-4 678 799	-1 685 440	-16 788 784	-3 600 046	-7 419 942
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		23 662	6 322	68 905	10 135	21 589
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-4 655 138	-1 679 118	-16 719 879	-3 589 911	-7 398 353
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Förändring av rörelsefordringar		-1 562 082	203 964	-1 263 626	-708 747	-843 746
Förändring av rörelseskulder		6 817 000	-794 593	7 745 411	3 325 310	3 811 811
Kassaflöde från den löpande verksamheten		599 781	-2 269 747	-10 238 094	-973 348	-4 430 288
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-10 994 425	-4 652 164	-14 267 429	-12 768 389	-16 973 208
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1	22 805 000	410 000	50 560 000	21 395 625	21 395 625
Årets kassaflöde		12 410 356	-6 511 911	26 054 477	7 653 888	-7 871
Likvida medel vid periodens början		14 373 849	14 903 398	729 728	737 599	737 599
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT		26 784 205	8 391 487	26 784 205	8 391 487	729 728

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i SEK</i>	Not	2012 juli-sep	2011 juli-sep	2012 Jan-sep	2011 Jan-sep	2011 Jan-dec
Övriga externa kostnader	2	-1 849 773	-1 071 285	-11 083 461	-2 570 960	-5 780 994
Personalkostnader		-1 194 808	-608 364	-3 588 331	-1 025 231	-1 795 567
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-23 662	-6 322	-68 905	-10 135	-32 757
Rörelseresultat		-3 068 243	-1 685 971	-14 740 697	-3 606 326	-7 609 318
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		119 664	531	148 623	6 280	197 258
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 730 220	-	-2 196 710	-	-3 048
PERIODENS RESULTAT		-4 678 799	-1 685 440	-16 788 784	-3 600 046	-7 415 108
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET						
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden		-4 678 799	-1 685 440	-16 788 784	-3 600 046	-7 415 108
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-4 678 799	-1 685 440	-16 788 784	-3 600 046	-7 415 108
SUMMA		-4 678 799	-1 685 440	-16 788 784	-3 600 046	-7 415 108

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i SEK</i>	Not	2012-09-30	2011-09-30	2011-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		47 895 549	29 443 209	33 693 041
Materiella anläggningstillgångar		203 288	184 994	207 515
Finansiella tillgångar		77 027	75 771	76 782
Aktier i dotterföretag		50 000	50 000	50 000
Omsättningstillgångar				
Övriga omsättningstillgångar		2 590 629	1 242 006	1 327 006
Likvida medel		26 739 039	8 371 487	684 561
Summa tillgångar		77 555 532	39 367 467	36 038 905
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		13 356 292	33 960 139	30 145 077
Kortfristiga skulder	1, 2	64 199 240	5 407 328	5 893 828
Summa eget kapital och skulder		77 555 532	39 367 467	36 038 905

Ställda panter och ansvarsförbindelser

<i>Belopp i SEK</i>	Not	2012-09-30	2011-09-30	2011-12-31
Deposition enligt minerallagen, Bergstaten		30 849	30 171	30 604
Hysesgaranti		45 600	45 600	45 600

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 och vad gäller moderbolaget, RFR 2. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpas som i senaste delårsrapporten. För en utförligare beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget i denna delårsrapport, se delårsrapport för januari – mars 2012, sidan 11-17.

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Not 1 Lån

Bolaget har säkrat finansiering uppgående till drygt 60 Mkr via ett lån med tvingande konvertering. Hela lånet inklusive beräknad upplupen ränta konverterades till eget kapital i början av november, det vill säga efter periodens utgång, till konverteringskursen 17 kronor per aktie.

Då konverteringskursen ej var fastställd per balansdagen kan lånet enligt gällande redovisningsregler ej redovisas som eget kapital. Bolagets finansiella ställning och även periodens kassaflöde påverkas väsentligt av denna redovisning. Om beloppet redovisats som eget kapital redan per 2012-09-30 hade detta uppgått till 63 911 tkr motsvarande 8,21 kronor per aktie. Kassalikviditeten hade då uppgått till 215,04 % och soliditeten uppgått till 82,41%

Not 2 Närstående

Såsom närstående betraktas dotterbolag som ingår i Koncernen, ledamöterna i bolagets styrelse, koncernens ledande befattningshavare samt nära familjemedlemmar till dessa personer.

Under rapportperioden har Kopparberg Mineral AB fakturerat 118 tkr i arvode och utlägg. Nordic Iron Ores skuld till Kopparberg Mineral AB uppgick per den 30 september 2012 till 4 340 tkr samt till Bengtssons Tidnings AB 16 913 tkr.

Not 3 Nyckeltal (koncernen)

Belopp i SEK	2012	2011	2012	2011	2011
	Juli - sept	Juli - Sept	Jan- sept	Jan- sept	
Koncernen					
Soliditet (%)	17,22%	86,26%	17,22%	86,26%	83,64%
Resultat per aktie (vägt genomsnitt)	-0,60	-0,22	-2,16	-0,48	-0,98
Eget kapital per aktie	1,71	4,36	1,71	4,36	3,87
Kassalikviditet (%)	45,76%	178,16%	45,76%	178,16%	34,90%
Antal aktier vid årets utgång, st	7 784 000	7 784 000	7 784 000	7 784 000	7 784 000
Genomsnittligt antal aktier (före utspädning), st	7 784 000	7 784 000	7 784 000	7 403 337	7 595 233
Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), st	7 784 000	7 784 000	7 784 000	7 403 337	7 595 233

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet:	Eget kapital i procent av balansomslutning.
Resultat per aktie:	Resultat efter skatt i förhållande till vägt genomsnittligt antal aktier.
Eget kapital per aktie:	Eget kapital i relation till antal aktier på balansdagen.
Kassalikviditet:	Omsättningstillgångar exklusive lager i förhållande till kortfristiga skulder.