

Delårsrapport januari – september 2013

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2013

- Huvudförhandlingarna i Mark- och Miljödomstolen inleddes i Ludvika
- Den slutgiltiga "feasibility-studien" för Blötberget påbörjad

Tredje kvartalet, 1 juli – 30 september 2013

- Intäkterna uppgick till 0 MSEK (0)
- Resultat efter skatt uppgick till -3,0 MSEK (-4,7)
- Investeringarna under perioden juli - september uppgick till 2,6 MSEK (11,1)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,26 SEK (-0,60)

Delårsperioden, 1 januari – 30 september 2013

- Intäkterna uppgick till 0 MSEK (0)
- Resultat efter skatt uppgick till -12,1 MSEK (-16,8)
- Investeringarna under perioden januari - september uppgick till 10,1 MSEK (14,3)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -1,05 SEK (-2,16)
- Likvida medel per 30 september 2013 uppgick till 3,4 MSEK (26,4)

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Det statligt ägda riskkapitalbolaget Inlandsinnovation lämnar ett lån uppgående till 10 MSEK.

VDs kommentar

Det finns ljusglimtar trots de mörka moln som omger den svenska gruvbranschen.

För oss är ju Inlandsinnovations beslut att välja vårt projekt som sin pilotinvestering i gruvbranschen väldigt glädjande. Det stärker vårt bolag på flera plan. Bolaget får en betydelsefull och långsiktig institutionell statlig partner som tillsammans med Väsman Invest, med sin lokala Ludvikakoppling, ger oss ökad trovärdighet internationellt. Nästa steg är att söka industriella samarbetspartners.

Miljöprövningen i slutfasen

Vi är nu i slutfasen av Mark & Miljödomstolens prövning av villkoren för återöppningen av gruvorna i Blötberget och Håksberg. Vi genomförde nyligen den första delen av huvudförhandlingen på plats i Ludvika. Vissa lokala sakintressen framförde då sin oro och synpunkter. Synpunkter som vi kommer ta hänsyn till i den kommande detaljplaneringen. Jag bedömer vi får det så kallade miljötillståndet för att återöppna Blötbergs- och Håksbergsgruvorna under början av nästa år. Därmed har vi de stora tillstånden på plats som krävs för start av anläggningsarbetena.

Stabil järnmalmemarknad

Marknaden för järnmalm har under perioden visat sig vara stabil med ett pris runt USD 130-140 per ton. Världsbanken kom dessutom för några veckor sedan med sin långtidssyn på det framtida järnmalmspriset. Dess bedömning är att priset inte går under USD 100 per ton och kommer att pendla mellan USD 100-140 vilket är mer än tillräckligt för vårt projekt. Efterfrågan på järnmalm fortsätter att öka och tillförseln av nytt järnmalmstonnage till marknaden har hittills inte överstigit efterfrågeökningen. Till stor del beror det på att många av de gruvor som väntas i produktion ligger i besvärliga geografiska områden och har mycket stora investeringsbehov.

Rätt projektstruktur viktig för kapitalmarknaden

Generellt är investerare i gruvprojekt mer kräsna idag än för några år sedan, men möjligheterna är fortfarande goda för mindre och skalbara gruvprojekt i politiskt stabila länder. Vi märker att större finansiella och strategiska investerare nu börjar få upp ögonen för vårt projekts unika fördelar. Vi har strukturerat Ludvika Gruvor för en stegvis utbyggnad och börjar i Blötberget där de bästa förutsättningarna finns för en snabb och effektiv utbyggnad med en inledande produktion redan i slutet av 2015. När Blötberget är i fullskalig produktion i slutet av 2016 tar vi nästa steg. På detta sätt kan vi minimera det initiala kapitalbehovet och minskar även genomföranderisken i anläggningsfasen.

Sammanfattningsvis så har vårt projekt tagit viktiga steg framåt under perioden, men den utdragna miljöprövningen under året har dock medfört en försening i återstarten.

Christer Lindqvist, VD Nordic Iron Ore AB

Verksamheten

Ansökan om miljötillstånd

Under perioden inleddes huvudförhandlingen i Mark & Miljödomstolen om bolagets ansökan om tillstånd enligt miljöbalken för vattenverksamhet och miljöfarlig verksamhet (s.k. miljötillstånd) för återstarten av gruvorna i Blötberget och Håksberg. En ytterligare förhandlingsdag är planerad till första veckan i februari.

Feasibilitystudien

Som en del i arbetet med feasibility-studien har bolaget under perioden färdigställt en lönsamhetsstudie (scoping study) kring genomförandet av hela projektet Ludvika Gruvor. Studien omfattar detaljerade planer för gruvutveckling och anläggningsinvesteringar med ekonomiska kalkyler för projektet. Ludvika gruvor delas upp i tre separata faser där fokus kommer läggas på utvecklingen och återstarten av Blötbergsgruvan med tillhörande process- och terminalanläggningar.

Den slutliga feasibility-studien (DFS) för Blötberget avser bolaget att genomföra under 2014. Under förutsättning av ett positivt resultat från studien kommer denna vara underlag för en större kapitalanskaffning, som planeras genomföras under senare delen av 2014, för anläggningsinvesteringarna i Blötberget och Skeppmora.

Produktionsstart i Blötberget för en låganrikad produkt bedöms att kunna ske under 2015, så snart första delen av järnvägsterminalen i Skeppmora tagits i drift.

Efter periodens utgång har bolagets organisation kompletterats med en logistikchef och en speciell studie- och styrgrupp har bildats tillsammans med Trafikverket för de gemensamma arbeten som planeras för tågterminalerna.

Finansiering

Bolaget arbetar med kapitalanskaffningen för finansieringen av DFS-arbetet. Efter rapportperiodens utgång säkerställde bolaget ett lån från Inlandsinnovation uppgående till 10 mkr. Inlandsinnovation har för avsikt att även medverka i kommande finansiering av DFS-arbetet under våren.

Bolaget är alltså förberett för en marknadsnotering av aktien i samband med en större kapitalanskaffning 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 1 993 110 kronor fördelat på 11 492 738 aktier, med ett kvotvärde om 0,17 kronor per aktie. Antalet aktieägare uppgick vid periodens utgång till 501. Efter periodens utgång har antalet ägare ökat till 1 694 genom att våra noterade ägarbolag överlätit aktier till sina ägare.

Finansiell ställning

Koncernen hade på balansdagen en likviditet på 3 492 tkr. Soliditeten uppgick till 79,10 %. Koncernens eget kapital uppgick till 58 850 tkr, vilket motsvarade 5,12 kronor per aktie.

Investeringar

Under perioden januari - september 2013 uppgick investeringarna till 10,1 mkr, varav 9,7 mkr avser prospekteringsstillgångar och utredningsarbeten kring den planerade starten av gruvbrytningsverksamhet. Utredningsarbetena hänför sig huvudsakligen miljöfrågor inför huvudförhandlingar kring. Investeringar i utrustning uppgick till 0,4 mkr.

Anställda

Under perioden var sju personer anställda i bolaget.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké januari – december 2013: 20 februari 2014

Delårsrapport januari – mars 2014: 22 maj 2014

Delårsrapport januari – juni 2014: 22 augusti 2014

Delårsrapport januari – september 2014: 21 november 2014

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 23 maj 2014

Risker och osäkerhetsfaktorer

Förutom risker kopplade till framtida världsmarknadspriser på järnmalmsprodukter 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 22 november 2013

Styrelsen för Nordic Iron Ore AB (publ) org. nr 556756-0940

Göran Ekdahl

Anders Bengtsson

Jonas Bengtsson

Johnas Jansson

Lars-Göran Ohlsson

Tomas Olofsson

Per Storm

Christer Lindqvist

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, verkställande direktör Nordic Iron Ore AB

Telefon: 070-591 0483

E-post: christer.lindqvist@nordicironore.se

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

<i>Belopp i SEK</i>	Not	2013	2012	2013	2012	2012
		juli - sept	juli - sept	jan - Sept	jan - Sept	jan-dec
Övriga externa kostnader	2	-1 379 384	-1 849 773	-6 867 273	-11 083 461	-14 087 619
Personalkostnader		-944 585	-1 194 808	-3 511 182	-3 588 331	-5 117 993
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-34 776	-23 662	-90 528	-68 905	-94 250
Rörelseresultat		-2 358 745	-3 068 243	-10 468 983	-14 740 697	-19 299 862
Finansiella intäkter		6 821	119 664	34 065	148 623	211 280
Finansiella kostnader		-608 585	-1 730 220	-1 637 629	-2 196 710	-2 789 664
Finansnetto		-601 764	-1 610 556	-1 603 564	-2 048 087	-2 578 384
Resultat efter finansiella poster		-2 960 509	-4 678 799	-12 072 547	-16 788 784	-21 878 246
PERIODENS RESULTAT		-2 960 509	-4 678 799	-12 072 547	-16 788 784	-21 878 246
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden		-2 960 509	-4 678 799	-12 072 547	-16 788 784	-21 878 246
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-2 960 509	-4 678 799	-12 072 547	-16 788 784	-21 878 246
SUMMA		-2 960 509	-4 678 799	-12 072 547	-16 788 784	-21 878 246
Antal aktier						
Antal aktier vid årets utgång, st		11 492 738	7 784 000	11 492 738	7 784 000	11 492 738
Genomsnittligt antal aktier (före utspädning), st		11 492 738	7 784 000	11 492 738	7 784 000	8 312 368
Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), st		11 492 738	7 784 000	11 492 738	7 784 000	8 312 368
Resultat per aktie						
Resultat per aktie, vägt genomsnitt före utspädning, sek		-0,26	-0,60	-1,05	-2,16	-2,63
Resultat per aktie, vägt genomsnitt, efter utspädning, sek		-0,26	-0,60	-1,05	-2,16	-2,63

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i SEK</i>	Not	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		69 353 208	47 895 549	59 629 766
Materiella anläggningstillgångar		533 855	203 288	212 365
Finansiella tillgångar		77 998	77 027	77 840
Omsättningstillgångar				
Övriga omsättningstillgångar		945 897	2 590 629	2 348 600
Likvida medel		3 491 518	26 784 205	18 925 577
Summa tillgångar		74 402 476	77 550 698	81 194 148
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		58 849 996	13 351 459	70 922 543
Långfristiga skulder		10 540 188	-	-
Kortfristiga skulder	1, 2	5 012 292	64 199 239	10 271 605
Summa eget kapital och skulder		74 402 476	77 550 698	81 194 148

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 2013-01-01		1 993 110	94 208 734	-25 279 301	70 922 543
Periodens totalresultat				-12 072 547	-12 072 547
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2013-09-30		1 993 110	94 208 734	-37 351 848	58 849 996
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
Nyemissionskostnader					0
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2012-09-30		1 349 928	32 191 370	-20 189 839	13 351 459
Ingående eget kapital 2012-01-01		1 349 928	32 191 370	-3 401 055	30 140 243
Periodens totalresultat				-21 878 246	-21 878 246
Optionspremie					0
Nyemission		643 182	62 017 364		62 660 546
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2012-12-31		1 993 110	94 208 734	-25 279 301	70 922 543

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDET I SAMMANDRAG

<i>Belopp i SEK</i>	Not	2013 juli - sept	2012 juli - sept	2013 jan - sept	2012 jan - sept	2012 jan - dec
Den löpande verksamheten						
Periodens resultat		-2 960 510	-4 678 800	-12 072 547	-16 788 784	-21 878 246
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		34 776	23 622	90 528	68 905	285 105
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-2 925 734	-4 655 178	-11 982 019	-16 719 879	-21 593 141
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Förändring av rörelsefordringar		3 744 163	-1 562 081	1 402 703	-1 263 626	-1 021 595
Förändring av rörelseskulder		-1 218 213	6 817 000	-4 919 125	7 745 411	4 377 776
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-399 784	599 741	-15 498 441	-10 238 094	-18 236 960
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 614 410	-10 994 385	-10 135 618	-14 267 429	-26 227 737
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1	0	22 805 000	10 200 000	50 560 000	62 660 546
Årets kassaflöde		-3 014 194	12 410 356	-15 434 059	26 054 477	18 195 849
Likvida medel vid periodens början		6 505 712	14 373 849	18 925 577	729 728	729 728
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT		3 491 518	26 784 205	3 491 518	26 784 205	18 925 577

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i SEK</i>	Not	2013 juli-sep	2012 juli-sep	2013 jan-sep	2012 jan-sep	2012 jan-dec
Övriga externa kostnader	2	-1 379 384	-1 849 773	-6 867 273	-11 083 461	-14 086 451
Personalkostnader		-944 585	-1 194 808	-3 511 182	-3 588 331	-5 117 993
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-34 776	-23 662	-90 528	-68 905	-94 250
Rörelseresultat		-2 358 745	-3 068 243	-10 468 983	-14 740 697	-19 298 694
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		6 821	119 664	34 065	148 623	210 845
Räntekostnader och liknande resultatposter		-608 585	-1 730 220	-1 637 629	-2 196 711	-2 789 664
PERIODENS RESULTAT		-2 960 509	-4 678 799	-12 072 547	-16 788 785	-21 877 513

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden		-2 960 509	-4 678 799	-12 072 547	-16 788 785	-21 877 513
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-2 960 509	-4 678 799	-12 072 547	-16 788 785	-21 877 513
SUMMA		-2 960 509	-4 678 799	-12 072 547	-16 788 785	-21 877 513

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i SEK</i>	Not	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		69 353 208	47 895 549	59 629 766
Materiella anläggningstillgångar		533 855	203 288	212 365
Finansiella tillgångar		77 998	77 027	31 058
Aktier i dotterföretag		50 000	50 000	50 000
Omsättningstillgångar				
Övriga omsättningstillgångar		945 897	2 590 629	2 348 600
Likvida medel		3 447 085	26 739 039	18 927 925
Summa tillgångar		74 408 043	77 555 532	81 199 714
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
		58 855 563	13 356 292	70 928 110
Långfristiga skulder		10 540 188	-	-
Kortfristiga skulder	1, 2	5 012 292	64 199 240	10 271 604
Summa eget kapital och skulder		74 408 043	77 555 532	81 199 714

Ställda panter och ansvarsförbindelser

<i>Belopp i SEK</i>	Not	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
Deposition enligt minerallagen, Bergslagen		31 216	30 849	31 058
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 årsredovisningen för 2012.

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Not 1 Lån

Bolaget har säkrat finansiering uppgående till 10,2 Mkr via ett lån med tvingande konvertering. Hela lånet inklusive beräknad upplupen ränta kommer att konverteras till eget kapital senast 31 december 2014.

Då konverteringskursen ej är fastställd kan lånet enligt gällande redovisningsregler ej redovisas som eget kapital, trots att någon återbetalning ej kommer att bli aktuell. Bolagets finansiella ställning och även periodens kassaflöde påverkas väsentligt av denna redovisning.

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 245 tkr i arvode och utlägg. Nordic Iron Ores skuld till Kopparberg Mineral AB uppgick per den 30 september 2013 till 51 tkr samt till Bengtssons Tidnings AB 2 070tkr.

Not 3 Nyckeltal (koncernen)

Belopp i SEK	2013 juli-sept	2012 juli - sept	2013 jan- sept	2012 jan- sept	2012 jan-dec
Koncernen					
Soliditet (%)	79,10%	17,22%	79,10%	17,22%	87,35%
Resultat per aktie (vägt genomsnitt)	-0,26	-0,60	-1,05	-2,16	-2,63
Eget kapital per aktie	5,12	1,71	5,12	1,71	6,17
Kassalikviditet (%)	88,53%	45,76%	88,53%	45,76%	207,12%
Antal aktier vid årets utgång, st	11 492 738	7 784 000	11 492 738	7 784 000	11 492 738
Genomsnittligt antal aktier (före utspädning), st	11 492 738	7 784 000	11 492 738	7 784 000	8 312 368
Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), st	11 492 738	7 784 000	11 492 738	7 784 000	8 312 368

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.