

Q3



Delårsrapport jan–sep 2015

Väsentliga händelser under perioden

- Paul Marsden utsågs till tillförordnad verkställande direktör, efterträdande Christer Lindqvist som lämnade bolaget
- Beslut togs att gå vidare med ytterligare metallurgiska processtester
- Garden Growth Industries kom in som ny större ägare

Tredje kvartalet, 1 juli – 30 september 2015

- Intäkterna uppgick till 0 mkr (0)
- Resultat efter skatt uppgick till -2,6mkr (-8,4)
- Investeringarna under perioden juli-september uppgick till 0,7 mkr (9,3)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,17 SEK (-0,73)

Delårsperiod, 1 januari – 30 september 2015

- Intäkterna uppgick till 0 mkr (0)
- Resultat efter skatt uppgick till -10,7mkr (-19,5)
- Investeringarna under perioden januari - september uppgick till 9,5 mkr (15,3)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,74 SEK (-1,69)
- Likvida medel per 30 september 2015 uppgick till 1,1 mkr (0,1)

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- En extra bolagsstämma beslutade om en riktad emission med betalning i form av kvittning av 3,1 miljoner i erhållna överbryggnadslån samt en företrädesemission omfattande upp till 21,8 miljoner kronor
- Ryan Huff invaldes som ny styrelseledamot
- Provanrikning i pilotskala av ca 10 ton råmalm från Blötberget inleddes i november hos SGA i Tyskland.

Nyckeltal (koncernen)

Belopp i SEK	2015 jul–sep	2014 jul–sep	2015 jan–sep	2014 jan–sep	2014 jan–dec
Koncernen					
Soliditet (%)	80,1%	41,10%	80,1%	41,10%	81,6%
Resultat per aktie (vägt genomsnitt)	-0,17	-0,73	-0,74	-1,69	-1,88
Eget kapital per aktie	6,08	3,10	6,08	3,10	6,82
Kassalikviditet (%)	20,4%	5,7%	20,4%	5,7%	208,1%
Antal aktier	14 510 712	11 492 738	14 510 712	11 492 738	14 510 712

Nordic Iron Ore AB är ett gruvutvecklingsbolag med målsättningen att återuppta och utveckla järnmalmproduktionen i Ludvika Gruvor i Blötberget och Håksberg. Bolaget har alla väsentliga tillstånd på plats, och kommer att kunna producera järnmalm med mycket hög kvalitet från betydande mineraltillgångar.

VD har ordet

Förädling av projektet i ett besvärligt marknadsläge.

Järnmalmproducenter och stålindustrin plågas ännu av den globala marknadens oro för en fortsatt inbromsning av den kinesiska ekonomin. Under de 2 – 3 senaste månaderna har volatiliteten i indexen för järnmalmpriset minskat och priset för 62 procentig malm stabiliserats något i intervallet 50 -60 USD per ton. Efterfrågan på järnmalm har globalt sett inte ökat så snabbt som väntat på grund av minskad stålproduktion i Kina, nedläggning av stålverk på grund av miljöhänsyn och en allmän försvagning av den globala ekonomin.

Dessa omvärldsfaktorer har lett till avveckling och nedläggning av ett antal järnmalmgruvor och stålbolag. Det är tydligt att dessa företag inte har kunnat konkurrera i en miljö med lägre råvarupriser. Vad avser järnmalmgruvor är det uppenbart att många av dem som finansierades under den senaste boomen inte har anpassat sina verksamheter för att kunna överleva en kraftig försvagning av marknaden. Detta förklaras främst av att man hade så bråttom att komma i produktion att projektstudierna inte blev tillräckligt genomarbetade. Som en följd av detta kunde verksamheterna inte optimeras innan produktionen startades, vilket i många fall visade sig vara förödande. Som en ytterligare följd har många projekt i Afrika, Nord- och Sydamerika samt Australien lagts ned eller är inte längre ekonomiskt genomförbara. Man kan även lägga till att dessa gruvprojekt oavsett grad av optimering hade varit högkostnadsprojekt.

De stora aktörerna inom gruvindustrin arbetar alla med att reducera sina operativa kostnader (OPEX) och försöker omförhandla lånevillkor för att kunna konkurrera och bibehålla marginalerna. En väsentlig del av produktionskostnaderna avser nu personal och fasta kostnader jämfört med exempelvis kostnaderna för energi och bränsle. Vi inser att vi måste visa att vårt projekt redan från start kommer att ha en effektiv verksamhet med tillräckligt låga kostnader för att kunna överleva i en pressad marknad med låga råvarupriser för att vara genomförbart. Av denna anledning syftar nästa steg i vårt arbete till att optimera den planerade produktionen vad avser bland annat ökat utbyte av järninnehåll i malmen samt att ytterligare reducera förekomsten av vissa föroreningar till väldigt låga nivåer. Detta för att säkerställa att NIO inte bara undviker avdrag för oönskade orenheter utan även erhåller pristillägg för högkvalitativ malm, där så är möjligt.

Hög produktkvalitet är den avgörande faktorn

Denna uppfattning styrks av diskussioner med potentiella kunder och analytiker på den globala järnmalmmarknaden, där många anser att kvaliteten är avgörande för att kunna teckna långsiktiga leveransavtal med krävande kunder som är villiga att betala ett premiumpris för att säkra leveranser. NIO kommer att fortsätta söka teckna leveransavtal med kunder som kan ge oss en kombination av långsiktiga avtal och goda marginaler. Samtidigt söker vi långsiktiga investerare som kan hjälpa oss att säkerställa den fortsatta utvecklingen av Ludvika Gruvor.

Vad jag vill betona är att Nordic Iron Ore inte har för avsikt att försöka konkurrera på den stora volymmarknaden för järn av låg kvalitet, vilken det skrivs mycket om i massmedia.

Omkring 90% av den järnmalm som handlas på den öppna marknaden avser produkter med relativt lågt järninnehåll (55-63%). Den internationella handeln med järnmalm domineras av stora leverantörer i Australien och Brasilien som exporterar till Asien, främst Kina. Vale som är den största leverantören av järnmalm har noterat att de förlorar vinstmarginaler när de konkurrerar med leverantörer från Australien med produkter av låg järnhalt, och har följaktligen förklarat att de skall fokusera på produkter med högre halt (63-66% järn) för att behålla kunder genom att erbjuda en något mer högvärd produkt som är svår att få från leverantörerna i Australien.

NIO planerar att vända sig till en smalare nisch av marknaden där produkterna håller en ännu högre järnhalt om 66-70%. Vi planerar att producera två olika produkter, dels magnetitkoncentrat med upp till 70% järnhalt och dels en hematitprodukt med 66-67,5% järn, alternativt en blandning av de två produkterna. Det finns väldigt få konkurrenter som kan utfästa sig att leverera produkter av motsvarande kvalitet. Svenska LKAB har liknande produkter men levererar dessa i enbart begränsad kvantitet. Denna typ av produkter köps vanligen av följande kategorier:

- Pelletstillverkare (levererar insatsmaterial till masugnar och direktreduktionsverk)
- Stålbolag (för inblandning i koncentrat av lägre kvalitet för att höja järnhalten)
- Tillverkare av specialstål och järnpulver
- Tillverkare av specialprodukter såsom magneter, tung ballast och kemisk industri.

VD har ordet

De två sistnämnda kategorierna är förbrukare av mindre volymer medan tillverkare av pellets och stålföretag köper volymer som vida överstiger de volymer som Nordic Iron Ore planerar att producera.

Tillgången på högkvalitativ järnmalm är begränsat till ett fåtal leverantörer, främst lokaliserade till Europa, Brasilien, Ryssland, Ukraina och Nordamerika. Många av dessa producenter har kopplingar till lokal stålindustri och är, som en konsekvens av detta, låsta till att agera på den lokala marknaden. Köpare i framförallt Asien finner det allt svårare att hitta leverantörer som kan tillhandahålla tillräckliga volymer av kvalitetsprodukter. Analytiker börjar nu bedöma att det, trots dagens överutbud i marknaden, framgent kommer att råda ett visst underskott i utbudet av malm i det högsta kvalitetssegmentet.

Prissättning av järnmalm

Prissättningen av järnmalm på spotmarknaden framgår av ett antal publicerade index, huvudsakligen tillhandahållna av Platts, SGX och Metal Bulletin. Spotmarknadens har sitt ursprung i export av järnmalm från Indien till Kina och resulterade i index för 62% respektive 63,5% järn. Ytterligare index kom snabbt fram för järnhalter mellan 55% och 63,5%. Som framgår täcker inte dessa index järnmalm av högre kvalitet utan detta hanteras med ett tillägg, "premium", på priset för lägre kvaliteter. För att möta behovet av en bättre prissättningsmekanism för högre kvaliteter har index för 65% och 66% introducerats, främst för att visa det premium som betalas för högre järnhalt, men även för att visa på premium respektive avdrag för innehåll av andra ämnen såsom kisel, aluminium, svavel och fosfor. Dessa förändringar i marknaden är välkomna och bör hjälpa Nordic Iron Ore i ansträngningarna att erhålla ett bra pris för våra produkter på en växande marknad för järnmalm av hög kvalitet.

Den närmaste framtiden för NIO har säkrats genom att vi nyligen fått en ny större ägare, Garden Growth Industries. Jag vill även tacka övriga större aktieägare som visat sin tro på utvecklingsplanen för bolaget genom att lämna lån och teckna sig för deltagande i de förestående emissionerna. Detta är mycket positivt för bolaget och visar på en långsiktig syn på utvecklingen av projektet i Ludvika. Fortsatt utveckling och förbättringar av projektet leder förhoppningsvis till ett ökat bolagsvärde och att nya investerare lockas ansluta sig.

I dagsläget skickar järnmalmsmarknaden blandade signaler beträffande prisbilden; det råder dock konsensus bland

analytiker och handlare om att priserna för järnmalm sannolikt kommer att börja krypa uppåt under 2018 och stiga snabbare under 2019/20. Dessutom, vilket är viktigast för NIO, när utbudet börjar understiga efterfrågan kommer järnmalmsprodukter av hög kvalitet att ses som premium-produkter som betingar ett större prispåslag än vad som betalas idag.

Paul Marsden



VD Nordic Iron Ore AB (publ)



Verksamheten

Väsentliga händelser under perioden

Garden Growth Industries AB blev näst största ägare genom förvärv av befintliga aktier från ett antal större aktieägare.

Bolagets marknadsdirektör, Paul Marsden, tillträdde som tillförordnad verkställande direktör efter Christer Lindqvist som lämnade bolaget.

Styrelsen beslutade att gå vidare med ytterligare metallurgiska processtester och kallade till extraordinarie bolagsstämma för att besluta om en företrädesemission och en riktad emission för kvittning av utestående lån från aktieägare.

Händelser efter periodens utgång

Den extraordinarie bolagsstämman beslutade om en företrädesemission på maximalt 21 766 068 aktier.

Fyra aktieägare accepterade att omvandla fordringar för lämnade lån uppgående till totalt 3,1 mkr till aktier i den beslutade kvittningsemmissionen.

Provanrikning i pilotskala av cirka 10 ton järnmalm från Blötberget påbörjades hos SGA i Tyskland.

Aktien och ägarförhållanden

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 1 993 110 kronor fördelat på 14 510 712 aktier, med ett kvotvärde om 0,17 kronor per aktie. Antalet aktieägare uppgick till 3 490.

Finansiell ställning

Koncernen hade på balansdagen en likviditet på 1,1 mkr. Soliditeten uppgick till 80,10%. Koncernens egna kapital uppgick till 88,2 mkr, vilket motsvarade 6,08 kronor per aktie.

Investeringar

Under perioden januari – september 2015 uppgick investeringarna till 9,5 mkr. Hela beloppet avser prospekteringsstillgångar och utredningsarbeten kring den planerade starten av gruvbrytningsverksamheten.

Anställda

Under perioden har i genomsnitt fyra personer varit anställda i bolaget.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2015: februari 2016
Delårsrapport januari – mars 2015: 25 maj 2016
Delårsrapport januari – juni 2015: 19 augusti 2016
Delårsrapport januari – september 2015: 17 november 2016

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 samtliga 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.nordicironore.se

Verksamheten

Stockholm den 12 november 2015

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

Göran Ekdahl

Jonas Bengtsson

Sigrun Hjelmquist

Johnas Jansson

Ryan Huff

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Det tekniska underlaget har granskats av kvalificerade personer, bergsingenjör Hans Thorshag, av FRB godkänd som kvalificerad person (QP) samt Paul Marsden på det sätt som definieras i den internationellt erkända koden JORC, baserat på utbildning och erfarenhet av prospektering, projektutvärdering och mineralresurser för järn.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Paul Marsden

Telefon: 0240-88 305

E-post: paul.marsden@nordicironore.se

Rapport över totalresultatet i sammandrag

Belopp i SEK	Not	2015	2014	2015	2014	2014
		juli - sep	juli - sep	jan - sep	jan-sep	jan-dec
Övriga externa kostnader		-996 847	-2 085 387	-5 454 075	-6 658 685	-7 740 574
Personalkostnader		-970 696	-1 599 929	-3 648 282	-4 372 159	-5 801 586
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-34 778	-2 873 737	-135 377	-4 950 679	-4 985 456
Rörelseresultat		-2 002 321	-6 559 053	-9 237 734	-15 981 523	-18 527 616
Finansiella intäkter		339	294	435	5 493	5 573
Finansiella kostnader		-522 583	-1 833 941	-1 457 907	-3 479 691	-4 010 488
Finansnetto		-522 244	-1 833 647	-1 457 472	-3 474 198	-4 004 915
Resultat efter finansiella poster		-2 524 565	-8 392 700	-10 695 206	-19 455 721	-22 532 531
PERIODENS RESULTAT		-2 524 565	-8 392 700	-10 695 206	-19 455 721	-22 532 531
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden		-2 524 565	-8 392 700	-10 695 206	-19 455 721	-22 532 531
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-2 524 565	-8 392 700	-10 695 206	-19 455 721	-22 532 531
SUMMA		-2 524 565	-8 392 700	-10 695 206	-19 455 721	-22 532 531
Antal aktier						
Antal aktier vid årets utgång, st		14 510 712	11 492 738	14 510 712	11 492 738	14 510 712
Genomsnittligt antal aktier (före utspädning), st		14 510 712	11 492 738	14 510 712	11 492 738	11 996 735
Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), st		14 510 712	11 492 738	14 510 712	11 492 738	11 996 735
Resultat per aktie						
Resultat per aktie, vägt genomsnitt före utspädning, sek		-0,17	-0,73	-0,74	-1,69	-1,88
Resultat per aktie, vägt genomsnitt efter utspädning, sek		-0,17	-0,73	-0,74	-1,69	-1,88

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i SEK	Not	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		107 943 430	84 065 081	98 506 839
Materiella anläggningstillgångar		255 631	394 746	359 964
Finansiella tillgångar		31 618	31 563	31 642
Omsättningstillgångar				
Övriga omsättningstillgångar		742 706	2 163 434	2 645 685
Likvida medel		1 146 543	106 716	19 711 267
Summa tillgångar		110 119 928	86 761 540	121 255 397
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		88 244 472	35 656 791	98 939 678
Långfristiga skulder		12 632 778	11 213 333	11 571 111
Kortfristiga skulder	1,2	9 242 678	39 891 416	10 744 608
Summa eget kapital och skulder		110 119 928	86 761 540	121 255 397
Belopp i SEK				
Deposition enligt minerallagen, Bergsstaten		31 618	31 492	31 642
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

Belopp i SEK	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2015-01-01		2 516 497	159 635 044	-63 211 863	98 939 678
Periodens totalresultat				-10 695 206	-10 695 206
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2015-09-30		2 516 497	159 635 044	-73 907 069	88 244 472
Ingående eget kapital 2014-01-01		1 993 110	94 208 734	-41 089 332	55 112 512
Periodens totalresultat				-19 455 721	-19 455 721
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2014-09-30		1 993 110	94 208 734	-60 545 053	35 656 791
Ingående eget kapital 2014-01-01		1 993 110	94 208 734	-41 089 332	55 112 512
Periodens totalresultat				-22 532 531	-22 532 531
Ej utnyttjad optionspremie			-410 000	410 000	0
Nyemission		523 387	71 871 587		72 394 974
Nyemissionskostnader			-6 035 277		-6 035 277
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2014-12-31		2 516 497	159 635 044	-63 211 863	98 939 678

Rapport över kassaflödet i sammandrag

Belopp i SEK	Not	2015	2014	2015	2014	2014
		juli - sep	juli - sep	jan - sep	jan - sep	jan - dec
Den löpande verksamheten						
Periodens resultat		-2 524 565	-8 392 699	-10 695 206	-19 455 721	-22 532 531
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		34 778	616 891	135 377	7 213 956	5 032 223
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-2 489 787	-7 775 808	-10 559 829	-12 241 765	-17 500 308
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Förändring av rörelsefordringar		322 781	-810 762	1 903 002	-801 466	-1 283 717
Förändring av rörelseskulder		-870 774	4 259 687	-5 690 262	8 145 895	4 889 374
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-3 037 780	-4 326 883	-14 347 089	-4 897 336	-13 894 651
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
		-714 079	-9 302 224	-9 467 635	-15 333 332	-29 775 090
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
		1 000 000	11 332 530	5 250 000	14 332 530	57 376 154
Årets kassaflöde						
		-2 751 859	-2 296 577	-18 564 724	-5 898 138	13 706 413
Likvida medel vid periodens början		3 898 402	2 403 293	19 711 267	6 004 854	6 004 854
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT		1 146 543	106 716	1 146 543	106 716	19 711 267

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i SEK	Not	2015	2014	2015	2014	2014
		juli - sep	juli - sep	jan - sep	jan - sep	jan - dec
Övriga externa kostnader	2	-996 847	-2 085 387	-5 454 075	-6 658 685	-7 740 574
Personalkostnader		-970 696	-1 599 929	-3 648 282	-4 372 159	-5 801 586
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-34 778	-2 873 737	-135 377	-4 950 679	-4 985 456
Rörelseresultat		-2 002 321	-6 559 053	-9 237 734	-15 981 523	-18 527 616
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		339	294	435	5 493	5 573
Räntekostnader och liknande resultatposter		-522 583	-1 833 941	-1 457 907	-3 479 691	-4 010 488
PERIODENS RESULTAT		-2 524 565	-8 392 700	-10 695 206	-19 455 721	-22 532 531
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET						
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden		-2 524 565	-8 392 700	-10 695 206	-19 455 721	-22 532 531
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-2 524 565	-8 392 700	-10 695 206	-19 455 721	-22 532 531
SUMMA		-2 524 565	-8 392 700	-10 695 206	-19 455 721	-22 532 531

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i SEK	Not	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		107 943 430	84 065 081	98 506 839
Materiella anläggningstillgångar		255 631	394 746	359 964
Finansiella tillgångar		31 618	31 563	31 642
Aktier i dotterföretag		50 000	50 000	50 000
Omsättningstillgångar				
Övriga omsättningstillgångar		742 706	2 163 434	2 645 685
Likvida medel		1 103 305	63 479	19 668 029
Summa tillgångar		110 126 690	86 768 303	121 262 159
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		88 251 235	35 663 551	98 946 440
Långfristiga skulder		12 632 778	11 213 333	11 571 111
Kortfristiga skulder		9 242 677	39 891 419	10 744 608
Summa eget kapital och skulder		110 126 690	86 768 303	121 262 159
Belopp i SEK				
Deposition enligt minerallagen, Bergsstaten		31 618	31 492	31 642
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga

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 2014.

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1 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 Copperstone Resources AB fakturerat 92 tkr i arvode och utlägg. Nordic Iron Ores skuld till Copperstone Resources AB uppgick per den 30 september 2015 till 1 450 tkr. Nordic Iron Ores skuld till Bengtssons Tidnings Aktiebolag uppgick per den 30 september 2015 till 1 959 tkr.

Not 2 Nyckeltal (koncernen)

Belopp i SEK	2015	2014	2015	2014	2014
	juli - sep	juli - sep	jan - sep	jan - sep	jan - dec
Koncernen					
Soliditet (%)	80,1%	41,1%	80,1%	41,1%	81,60%
Resultat per aktie (vägt genomsnitt)	-0,17	-0,73	-0,74	-1,69	-1,88
Eget kapital per aktie	6,08	3,10	6,08	3,10	6,82
Kassalikviditet (%)	20,4%	5,7%	20,4%	5,7%	208,1%
Antal aktier	14 510 712	11 492 738	14 510 712	11 492 738	14 510 712
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	14 510 712	11 492 738	14 510 712	11 492 738	11 996 735
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	14 510 712	11 492 738	14 510 712	11 492 738	11 996 735

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.