

# Q2



## Delårsrapport januari – juni 2015

### Väsentliga händelser under andra kvartalet 2015

- Intentionsavtal tecknades med ett stort internationellt handelshus
- En teknisk delrapport för genomförbarhetsstudien för Blötberget färdigställdes
- En uppdaterad uppskattning av mineraltillgångarna i Blötberget offentliggjordes
- Ansökan om bearbetningskoncession för södra Väsmanfältet lämnades in till Bergsstaten
- För att minska fasta kostnader sades avtalen upp för samtliga fast anställda

#### Andra kvartalet, 1 april - 30 juni 2015

- Intäkterna uppgick till 0 mkr (0)
- Resultat efter skatt uppgick till -4,4 mkr (-5,3)
- Investeringarna under perioden april -juni uppgick till 3,5 mkr (2,7)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,31 SEK (-0,46)

#### Delårsperiod, 1 januari – 30 juni 2015

- Intäkterna uppgick till 0 mkr (0)
- Resultat efter skatt uppgick till -8,2 mkr (-11,1)
- Investeringarna under perioden oktober-december uppgick till 8,8 mkr (5,9)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,56 SEK (-0,96)
- Likvida medel per 30 juni 2015 uppgick till 3,9 mkr (2,4)

### Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Länsstyrelsen godkände bolagets förslag till Kompensationsplan för förlorade naturvärden.

### Nyckeltal (koncernen)

Belopp i SEK	2015	2014	2014
	april -juni	april - juni	jan - dec
Koncernen			
Soliditet (%)	80,7%	53,8%	81,6%
Resultat per aktie (vägt genomsnitt)	-0,31	-0,46	-1,88
Eget kapital per aktie	6,26	3,83	6,82
Kassalikviditet (%)	52,4%	14,0%	208,1%
Antal aktier	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:s kommentar

## Fortsätter framåt i skakig omvärld

Marknaden fortsätter att vara volatil och tiderna är generellt svåra för järnmalmprojekt. Utvecklingen i Kina fortsätter påverka spotmarknadspriset på järnmalm, med kraftiga svängningar till följd av inte minst dramatiska händelser på den kinesiska aktiemarknaden och rapporter om neddragningar i kinesisk stålproduktion, bland annat på grund av ökade miljökrav och vikande efterfrågan.

Det råder dock delade meningar om det långsiktiga prisutvecklingen, men färskta analyser från både investmentbankerna JP Morgan och Morgan Stanley bedömer att det långsiktiga spotpriset kommer att ligga på ca 75 dollar.

Det som inte noteras i den allmänna debatten om järnmalmpriset är det för producenter viktiga samspelet mellan järnmalmpriset, kvalitet, dollarutvecklingen och kostnaden för sjöfrakt. För vår del kan jag konstatera att priset i dollar för järnmalm som startade för ett år sedan har i stort motverkats av en försvagning den svenska kronan, lägre energipriser och sjunkande sjöfrakt. Det långsiktiga spotpriset för 62 procent järnmalm som vi tidigare antog i våra kalkyler var 110 dollar per ton, baserat på en dollarkurs på 7 kronor, medan vi idag bygger vår kalkyl på ett långsiktigt pris på 75 dollar per ton och en dollarkurs på 8,6. Jämfört med de antaganden som vi tidigare gjorde om kvalitetspremie och sjöfrakt visar nu våra kalkyler med de nya förutsättningarna att det beräknade täckningsbidraget i stort blir det samma.

Enligt Metal Bulletin betalas en prisprenie för högkvalitetskoncentrat i relation till det mer allmänt kända spotpriset för 62 procentig järnmalm. Skillnaden mellan detta och Metal Bulletins publicerade marknadsprisindex för 66% järnkoncentrat, vilket är det relevanta indexet för högkvalitetskoncentrat, har under flera år haft en stigande trend. Det indikerar att efterfrågan på högkvalitativ järnmalm fortsätter vara högre än tillgången, och våra kundkontakter räknar med att underskottet på kvalitetsmalm skall öka.

Vi deltog i juni i Metal Bulletins stora årliga järnmalmkonferens i Wien, där vi, som det enda gruvutvecklingsbolaget, var inbjudet att ge en presentation av vår pågående genomförbarhetsstudie. Resultaten från studien och speciellt produktkvaliteten, skapade stor uppmärksamhet.

I anslutning till konferensen signerade vi även ett viktigt intentionsavtal med ett stort internationellt handelshus. Avtalet som förhandlats fram under våren räknar vi med ska

leda fram till bindande leveransavtal för merparten av den planerade produktionen från Blötberget. Detta avtal är också en bekräftelse på det stora intresse som finns i marknaden för vår högkvalitativa järnmalmprodukt.

Under perioden har vi även fortsatt arbetet med att säkra finansieringen för sista delen av projektstudien. Då detta tagit längre tid och med hänsyn till den minskande likviditeten beslutade styrelsen under perioden att verkställa ett program för att kraftigt reducera de fasta utgifterna. Arbetet fortsätter och avsikten är att genomföra en företrädesemission under hösten.

Slutligen är det glädjande att kunna rapportera att vi nådde ytterligare en viktig milstolpe för Ludvika Gruvor under perioden, då vi lämnade in ansökan om bearbetningskoncession för den södra delen av Väsmanfältet.



**Christer Lindqvist**  
VD Nordic Iron Ore

# Verksamheten

## Väsentliga händelser under perioden

### Genomförbarhetsstudien för Blötberget

DMT Group, bolagets oberoende gruvkonsult för genomförbarhetsstudien, färdigställde under april månad en teknisk delrapport (ITR) för bland annat mineraltillgångar, gruvplanering och anrikningsprocess.

Baserat på de fördjupade analyser som skett i samband med framtagandet av den tekniska delrapporten kunde en ny uppskattning av bolagets mineraltillgångar i Blötberget offentliggöras. Kända och indikerade mineraltillgångar i Blötberget uppgår nu, givet en "cut off-halt" om 25 % järn, till 42,5 Mton med 41,9 % järn respektive 5,3 Mton med 38,2 % järn, medan antagna tillgångar uppgår till 5,4 Mton med 33,5 % järn. (Uppskattning enligt JORC 2012).

Delrapporten redovisar att den under gruvans livslängd genomsnittligt beräknade produktionskostnaden inklusive logistikostnader är cirka SEK 349 per ton torr produkt (USD 40,5). Investeringskostnader beräknas till cirka SEK 1 560 miljoner (USD 181 miljoner) för återstarten av gruvan, och till totalt cirka SEK 2 175 miljoner (USD 252 miljoner) under gruvans livslängd, som uppskattas till cirka 15 år. Dessa kostnader undertiger de tidigare uppskattningarna rapporterade i den förra projektstudien (PEA) från 2012 och som då även omfattade Håksbergsgruvan.

De lägre produktionskostnaderna beror dels på fördjupad kännedom om mineraliseringarna och deras anrikningsbarhet, som framförallt resulterat i en bättre underbyggd gruv- och processlayout, och dels på lägre energikostnader och en uppdaterad kalkylkurs för USD. Delrapportens beräkningar baseras på en valutakurs för USD på SEK 8,62.

### Väsman

Under perioden lämnades en koncessionsansökan för södra delen av Väsmanfältet i till Bergsstaten. I ansökan uppgår de kända och indikerade mineraltillgångar med en "cut off-halt" om 25 % järn, till 5,1 Mton med 36,7% järn respektive 42,9 Mton med 34,8 % järn, medan antagna tillgångar uppgår till 37,8 Mton med 33,9 % järn inom det ansökta koncessionsområdet. Uppskattningarna följer den av bland andra SweMin utgivna FRB standarden, 2012 som i allt väsentligt är identisk med JORC-koden i vad avser t.ex. kategoriseringen av mineraltillgångar.

### Tillstånd

Under perioden uppfylldes ett viktigt villkor i domen från Mark & Miljödomstolen, då Länsstyrelsen i Dalarna godkände bolagets kompensationsplan för förlorade naturvärden vid återstart av gruvproduktionen i Blötberget och Håksberg.

De av Ludvika kommun godkända detaljplanerna för industriområdena i Blötberget och Håksberg har vunnit laga kraft under perioden.

Undersökningstillståndet för Skeppmora 1 frånträddes under perioden.

### Kunder

Under perioden undertecknades ett intentionsavtal med ett stort internationellt handelshus för framtida produktleveranser. Avtalet innebär att bolaget har en professionell samarbetspartner som bedöms erbjuda de bästa förutsättningarna för att nå de mest kvalificerade slutkunderna. Avtalet omfattar samtliga marknader utom Europa.

### Organisation

För att förbereda bolaget inför en tillfälligt lägre aktivitetsnivå på grund av den fördröjda kapitalanskaffningen och bolagets minskande likviditet, samt för att skapa förutsättningar för lägre fasta löpande kostnader, sades alla avtal för fast anställd personal upp.

### Finansiering

Under perioden fortsatte arbetet med kapitalanskaffningen och inom styrelsen bildades en finansieringskommitté.

## Aktien och ägarförhållanden

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 2 516 497 kronor fördelat på 14 510 712 aktier, med ett kvotvärde om 0,17 kronor per aktie. Antalet aktieägare uppgick till 3 488. Den stora ökningen av antalet aktieägare förklaras av att Copperstone Resources AB (f.d. Kopparberg Mineral) delat ut en stor del av sitt innehav till sina aktieägare.

## Finansiell ställning

Koncernen hade på balansdagen en likviditet på 3,9 mkr. Soliditeten uppgick till 80,68%. Koncernens egna kapital uppgick till 90,8 mkr, vilket motsvarade 6,26 kronor per aktie.

# Verksamheten

## Investeringar

Under perioden januari – juni 2015 uppgick investeringarna till 8,8 mkr. Hela beloppet avser prospekteringskostnader och utredningsarbeten kring den planerade återstarten av gruvdriften i Blötberget.

## Anställda

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

## Finansiell kalender

Delårsrapport januari – september 2015: 21 november 2015  
Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2015: februari 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 verksamheten löpande kan finansieras och att det omfattande kapitalbehovet för investeringar kan tillgodoses.

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

## Händelser efter periodens utgång

Bolaget avvecklade kontoret i Ludvika och samlade verksamheten med lokalerna i Grängesberg.

## Årsredovisning och finansiella rapporter

Företagets pressreleaser och finansiella rapporter distribueras via Cisionwire och finns tillgängliga på [www.nordicironore.se](http://www.nordicironore.se)

# Verksamheten

---

Stockholm den 21 augusti 2015

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

Göran Ekdahl

Jonas Bengtsson

Sigrun Hjelmquist

Johnas Jansson

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

Telefon: 070-591 0483

E-post: [christer.lindqvist@nordicironore.se](mailto:christer.lindqvist@nordicironore.se)

# Rapport över totalresultatet i sammandrag

Belopp i SEK	Not	2015	2014	2015	2014	2014
		april - juni	april - juni	jan-juni	jan-juni	jan-dec
Övriga externa kostnader		-2 559 935	-2 866 586	-4 457 227	-4 573 299	-7 740 574
Personalkostnader		-1 301 314	-1 471 971	-2 677 586	-2 772 230	-5 801 586
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-65 822	-34 776	-100 599	-2 076 942	-4 985 456
Rörelseresultat		-3 927 071	-4 373 333	-7 235 412	-9 422 471	-18 527 616
Finansiella intäkter		0	15	96	5 199	5 573
Finansiella kostnader		-508 180	-918 728	-935 325	-1 645 749	-4 010 488
Finansnetto		-508 180	-918 713	-935 229	-1 640 550	-4 004 915
Resultat efter finansiella poster		-4 435 251	-5 292 046	-8 170 641	-11 063 021	-22 532 531
PERIODENS RESULTAT		-4 435 251	-5 292 046	-8 170 641	-11 063 021	-22 532 531
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden		-4 435 251	-5 292 046	-8 170 641	-11 063 021	-22 532 531
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-4 435 251	-5 292 046	-8 170 641	-11 063 021	-22 532 531
SUMMA		-4 435 251	-5 292 046	-8 170 641	-11 063 021	-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	11 482 738	14 510 712	11 482 738	11 996 735
Resultat per aktie						
Resultat per aktie, vägt genomsnitt före utspädning, sek		-0,31	-0,46	-0,56	-0,96	-1,88
Resultat per aktie, vägt genomsnitt efter utspädning, sek		-0,31	-0,46	-0,56	-0,96	-1,88

# Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i SEK	Not	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
<b>Tillgångar</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella tillgångar		107 229 351	77 554 976	98 506 839
Materiella anläggningstillgångar		290 409	429 523	359 964
Finansiella tillgångar		31 618	78 403	31 642
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Övriga omsättningstillgångar		1 065 488	1 352 672	2 645 685
Likvida medel		3 898 402	2 403 293	19 711 267
<b>Summa tillgångar</b>		<b>112 515 268</b>	<b>81 818 867</b>	<b>121 255 397</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital		90 769 037	44 049 491	98 939 678
Långfristiga skulder		12 275 000	10 855 555	11 571 111
Kortfristiga skulder	1,2	9 471 231	26 913 821	10 744 608
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>112 515 268</b>	<b>81 818 867</b>	<b>121 255 397</b>
<b>Belopp i SEK</b>				
Deposition enligt minerallagen, Bergsstaten		31 492	31 447	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
<b>Ingående eget kapital 2015-01-01</b>		<b>2 516 497</b>	<b>159 635 044</b>	<b>-63 211 863</b>	<b>98 939 678</b>
Periodens totalresultat				-8 170 641	-8 170 641
<b>UTGÅENDE EGET KAPITAL 2015-06-30</b>		<b>2 516 497</b>	<b>159 635 044</b>	<b>-71 382 504</b>	<b>90 769 037</b>
<b>Ingående eget kapital 2014-01-01</b>		<b>1 993 110</b>	<b>94 208 734</b>	<b>-41 089 332</b>	<b>55 112 512</b>
Periodens totalresultat				-11 063 021	-11 063 021
<b>UTGÅENDE EGET KAPITAL 2014-06-30</b>		<b>1 993 110</b>	<b>94 208 734</b>	<b>-52 152 353</b>	<b>44 049 491</b>
<b>Ingående eget kapital 2014-01-01</b>		<b>1 993 110</b>	<b>94 208 734</b>	<b>-41 089 332</b>	<b>55 112 512</b>
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
<b>UTGÅENDE EGET KAPITAL 2014-12-31</b>		<b>2 516 497</b>	<b>159 635 044</b>	<b>-63 211 863</b>	<b>98 939 678</b>



# Rapport över kassaflödet i sammandrag

Belopp i SEK	Not	2015	2014	2015	2014	2014
		april - juni	april - juni	jan-juni	jan-juni	jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Periodens resultat		-4 435 251	-5 292 047	-8 170 641	-11 063 021	-22 532 531
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		65 822	781 045	100 599	3 550 226	5 032 223
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-4 369 429	-4 511 002	-8 070 042	-7 512 795	-17 500 308
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>						
Förändring av rörelsefordringar		198 243	-284 584	1 580 221	9 296	-1 283 717
Förändring av rörelseskulder		-1 243 835	6 073 237	-4 819 488	6 886 205	4 889 374
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-5 415 021	1 277 651	-11 309 309	-617 294	-13 894 651
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>						
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3 467 711	-2 697 650	-8 753 556	-5 984 267	-29 775 090
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>						
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		4 250 000	3 000 000	4 250 000	3 000 000	57 376 154
<b>Årets kassaflöde</b>						
Likvida medel vid periodens början		8 531 134	823 292	19 711 267	6 004 854	6 004 854
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT		3 898 402	2 403 293	3 898 402	2 403 293	19 711 267

# Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i SEK	Not	2015	2014	2015	2014	2014
		april - juni	april - juni	jan-juni	jan-juni	jan-dec
Övriga externa kostnader	2	-2 559 935	-2 866 586	-4 457 227	-4 573 299	-7 740 574
Personalkostnader		-1 301 314	-1 471 971	-2 677 586	-2 772 230	-5 801 586
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-65 822	-34 776	-100 599	-2 076 942	-4 985 456
Rörelseresultat		-3 927 071	-4 373 333	-7 235 412	-9 422 471	-18 527 616
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		0	15	96	5 199	5 573
Räntekostnader och liknande resultatposter		-508 180	-918 728	-935 325	-1 645 749	-4 010 488
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>-4 435 251</b>	<b>-5 292 046</b>	<b>-8 170 641</b>	<b>-11 063 021</b>	<b>-22 532 531</b>
<b>MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET</b>						
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden		-4 435 251	-5 292 046	-8 170 641	-11 063 021	-22 532 531
<b>Hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare		-4 435 251	-5 292 046	-8 170 641	-11 063 021	-22 532 531

# Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i SEK	Not	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
<b>Tillgångar</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella tillgångar		107 229 351	77 554 976	98 506 839
Materiella anläggningstillgångar		290 409	429 523	359 964
Finansiella tillgångar		31 618	78 403	31 642
Aktier i dotterföretag		50 000	50 000	50 000
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Övriga omsättningstillgångar		1 065 488	1 352 672	2 645 685
Likvida medel		3 855 165	2 360 055	19 668 029
<b>Summa tillgångar</b>		<b>112 522 031</b>	<b>81 825 629</b>	<b>121 262 159</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital		90 775 799	44 056 252	98 946 440
Långfristiga skulder		12 275 000	10 855 555	11 571 111
Kortfristiga skulder		9 471 232	26 913 822	10 744 608
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>112 522 031</b>	<b>81 825 629</b>	<b>121 262 159</b>
<b>Belopp i SEK</b>				
Deposition enligt minerallagen, Bergsstaten		31 492	31 447	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 12,5 tkr i arvode och utlägg. Nordic Iron Ores skuld till Copperstone Resources AB uppgick per den 30 juni 2015 till 0 tkr.

## Not 2 Nyckeltal (koncernen)

Belopp i SEK	2015 april - juni	2014 april - juni	2015 jan - juni	2014 jan - juni	2014 jan - dec
Koncernen					
Soliditet (%)	80,7%	53,8%	80,7%	53,8%	81,6%
Resultat per aktie (vägt genomsnitt)	-0,31	-0,46	-0,56	-0,96	-1,88
Eget kapital per aktie	6,26	3,83	6,26	3,83	6,82
Kassalikviditet (%)	52,4%	14,0%	52,4%	14,0%	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.