



Delårsrapport

januari-mars 2013

Första kvartalet 2013

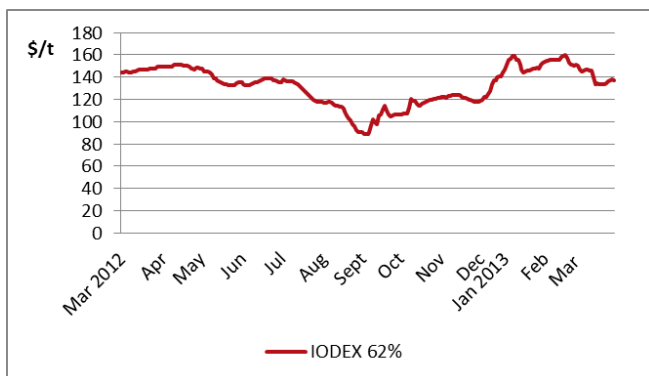
- Nettoomsättningen uppgick till 88,6 (0,8) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -8,71 (-0,03) kr
- Kassaflödet uppgick till -103,8 (-243,0) mkr
- 189 kton färdiga produkter levererades
- Beslut om företrädesemission om 211 Mkr fattades vid en extra bolagsstämma den 13 mars
- En uppdatering av mineralreserven visade på en total reserv om 34,0 Mton
- Ralf Nordén utsågs till ordinarie VD from den 15 juni 2013
- Prospekteringsverksamheten och undersökningstillstånden samlas i dotterbolaget Dannemora Iron Ore Development

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Företrädesemissionen, vars teckningsperiod avslutades den 10 april, fulltecknades
- Vidtagna åtgärder har medfört att utbytet ökat från 30 procent under första kvartalet till cirka 40 procent

MARKNADSUTVECKLING

Under 2012 steg världens stålproduktion med 1,2 procent och ökningen har fortsatt under inledningen av 2013. Det är främst de kinesiska tillverkarna som stått för ökningen, medan tillverkarna i EU har sänkt produktionen något. Priset på den tongivande stålprodukten varmvalsade band, inledde året med en uppgång, men har därefter sjunkit tillbaka.



Priset på järnmalm, som är starkt beroende av stålpriserna, började stiga redan under senare delen av 2012 och året inleddes med en oväntat stark efterfrågan på järnmalm. Kvartalets priser har dock kännetecknats av en relativt hög volatilitet. Dannemora Minerals prisnivåer baserar sig på världsmarknadspriset med ett par månaders eftersläpning och första kvartalets försäljning baseras därför på prisnivåerna under främst fjärde kvartalet 2012.



Dollarkursen har under första kvartalet legat på en låg nivå och var som lägst i början på februari. Därefter har kursen återhämtat sig något gentemot kronan. Dannemora Mineral valutasäkrar inga flöden, utan förändringar i valutakurserna påverkar resultatet direkt. Den låga nivån på dollarn under kvartalet har därför haft en negativ inverkan på resultatet.

DANNEMORA JÄRNMALMSGRUVA

Produktion och leveranser

PRODUKTION

	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012	Apr-jun 2012	Jul-sep 2012	Okt-dec 2012	Helår 2012
Producerad råmalm gruva, (kton)	564	60	113	274	492	939
Ingående råmalm sovringsverk (kton)	564	-	130	307	451	887
Ingående råmalm sovringsverk (Fe %)	33	-	30	32	34	32
Utfall färdig produkt (kton)	171	-	32	81	159	271
Utbyte av färdig produkt i verket (vikt %)	30	-	25	26	35	31
Färdig produkt skeppad till kund (kton)	189	-	18	60	155	233

Under första kvartalet levererades totalt 54 ton järnmalmsfines och 134 ton styckemalm till kunder i Europa. Allt som allt har 14 lastade båtar lämnat Hargshamn under kvartalet. De åtgärder som vidtagits för att öka driftklarheten och genomsättningen har givit avsevärda förbättringar och sovringsverket har nu högre kapacitet än enligt plan. Driftklarheten har legat stabilt på över 80 procent.

Den goda efterfrågan på Dannemoras produkter har inneburit att verksamheten gått för högtryck och kapacitetsutnyttjandet i gruvan har tidvis slagit i taket. För att klara att leverera i enlighet med kundernas önskemål, har malm fått brytas i alla tillgängliga malmkroppar, även i dem med lägre järnhalt. Det har inneburit att utbytet blivit sämre än beräknat under perioden och vissa leveranser som skulle ha skett under kvartalet har fått skjutas fram till andra sidan kvartalsskiftet.

I Hargs hamn fortgår arbetet med att fördjupa farleden enligt plan och den 29 april invigs den nya tåglossningsanläggningen. Anläggningen, som gör det möjligt att snabbt och effektivt tömma sex vagnar samtidigt, är en förutsättning för att kunna frakta de planerade större produktionsvolymerna.

Prospektering

En uppdatering av Dannemoras mineralreserv färdigställdes i februari och den totala reserven uppgick till 34,0 Mton med en genomsnittlig halt om 34,5 procent Fe. Det är en minskning i tonnage jämfört med tidigare estimat från december 2011 om 35,1 Mton och 35,3 procent Fe. Minskningen av reserven under året beror på att 965 kton malm brutits (enligt sovringsverkets statistik) och en förbättrad kännedom av malmgränser genom diamantborrning och ortkartering.

UNDERSÖKNINGSTILLSTÅND

Dannemora Mineral har nio beviljade undersökningstillstånd med en total area om 4 568,50 ha samt en bearbetningskoncession om 176,8 ha.

FRAMTIDSUTSIKTER

En ny skiftform har införts, som kommer att öka produktiviteten och kapaciteten i gruvan. Samtidigt pågår ett intensivt arbete för att öka kunskapen om gruvans mineralisering och processerna i anläggningen. Målet är att hitta optimala processer för att höja utbytet. Inom samma malmkropp förekommer variationer i järnhalt och i malmens egenskaper. För att hantera dessa olikheter ska förädlingsprocessen anpassas för att skapa ett högre utbyte och produktionskapacitet. Detta är målet med de tidigare aviserade investeringarna om 30 miljoner kronor under 2013 och 80 miljoner kronor under 2014. Planerna för dessa investeringar har ytterligare förfinats under första kvartalet och fortlöper bättre än förväntat. Installationen i befintligt verk av den första etappen om 30 miljoner kronor, har därför kunnat tidigareläggas med cirka fyra veckor.

Utbytet av färdig produkt kommer att med de pågående justeringarna av befintlig process samt genomförandet av etapp två i investeringsprogrammet att kunna öka. Under inledningen av andra kvartalet har förbättringar av utbytet skett. Detta indikerar att vidtagna åtgärder har haft avsedd effekt och tidigare bedömningar av framtidsutsikterna kvarstår.

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

KONCERNEN

Omsättning och resultat

Omsättningen under det första kvartalet januari-mars uppgick till 88,6 (0,8) miljoner kronor och var hänförlig till försäljning av järnmalmsprodukter med 87,9 (-) miljoner kronor samt resterande del hyresintäkter. Resultatet efter finansnetto under det första kvartalet uppgick till -133,9 (-0,4) miljoner kronor. Periodens finansnetto inkluderar valutakursförluster om -0,3 (34,0) miljoner kronor.

Likviditet och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till -75,0 (-78,1) miljoner kronor. Investeringsverksamheten gav ett kassaflöde på -28,7 (-164,9) miljoner kronor och finansieringsverksamheten -0,1 (-) miljoner kronor och periodens kassaflöde slutade på -103,8 (-243,0) miljoner kronor. Koncernens likvida medel enligt kassaflödesanalysen uppgick vid kvartalets utgång till 47,8 (383,3) miljoner kronor.

Koncernens räntebärande skulder per 31 mars 2013 uppgick till 917,9 (794,5) miljoner kronor varav 781,9 (794,5) miljoner kronor motsvarar 120 (120) miljoner USD i obligationslån och 136,0 (-) miljoner kronor är hänförligt till det konvertibla skuldebrevet.

Vid en extra bolagsstämma den 21 januari 2013 beslutades om en justering av villkoren för de utestående konvertibla skuldebrev som godkändes på en extra bolagsstämma den 13 november 2012. Justeringen avser införande av en bestämmelse om omräkning av konverteringskursen, som i vissa fall blir tillämplig vid riktade nyemissioner. Förslaget till justering, som antogs med en av styrelsen föreslagen mindre ändring, ansluter till internationell standard för konvertibelvillkor.

Vid en extra bolagsstämma den 13 mars godkändes styrelsen förslag om att genomföra en fullt garanterad företrädesemission om 211 miljoner kronor före emissionskostnader. Emissionen var till fullo säkerställd genom teckningsåtaganden och garantiåtaganden. Fyra befintliga A- eller B-aktier gav rätt att teckna fem nya B-aktier till en kurs av 11 kronor.

Investeringar

Investeringarna under det första kvartalet uppgick till 21,6 (190,7) miljoner kronor fördelade på pågående nyanläggningar 18,6 (188,9) miljoner kronor, maskiner och inventarier 2,8 (0,3) miljoner kronor, prospekterings- och utvärderingsarbeten 0,1 (0,1) miljoner kronor och licenser 0,1 (1,4) miljoner kronor.

Medarbetare

Medelantalet anställda under kvartalet uppgick till 85 (51), av dessa var 25 (15) kvinnor. Den 31 mars uppgick antalet anställda till 90 varav 26 kvinnor.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Företrädesemissionen som beslutades om per den 13 mars 2013 fulltecknades. Utfallet blev att 46,4 procent av de erbjudna aktierna tecknades med stöd av primär företrädesrätt. 2,1 procent tecknades med subsidiär företrädesrätt och teckning utan företrädesrätt. Återstående 51,5 av aktierna, tilldelades garanterna pro rata i förhållande till deras totala åtagande. Emissionen tillförde Dannemora cirka 211 miljoner SEK före avdrag för emissionsrelaterade kostnader. Aktiekapitalet ökade med 3 072 080 SEK till 5 529 744 SEK och antalet aktier med 19 200 500 aktier till 34 560 900 aktier.

De genomförda åtgärderna har haft effekt och medfört att utbytet ökat från första kvartalets 30 procent till cirka 40 procent under inledningen av andra kvartalet. Det högsta dygnsutbytet i april månad har uppgått till 49 procent.

Risker och osäkerheter

För bolagets risker hänvisas till Dannemora Minerals årsredovisning för 2012, Riskanalys, sidorna 18-19 och not 3 Finansiell riskhantering, sidan 71.

Årsstämman

Årsstämman hålls den 30 maj 2013 i Stockholm. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets huvudkontor samt på hemsidan www.dannemoramineral.se från den 29 april.

Kommande ekonomisk information

Årsstämma	30 maj
Delårsrapport för perioden januari – juni 2013	26 augusti
Delårsrapport för perioden januari – september 2013	28 oktober
Bokslutskommuniké för 2013	Februari, 2014

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 i senaste årsredovisningen förutom vad som framgår nedan.

För att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS gör ledningen bedömningar och antaganden som påverkar koncernens resultat och ställning samt lämnad information i övrigt.

Ett antal nya och omarbetade standarder och tolkningar har trätt ikraft från och med 1 januari 2013 bland annat IAS 1 och IFRS 13. De nya och omarbetade standarderna har ingen väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter. Vid upprättandet av denna delårsrapport har ett flertal standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder, vilket ännu inte trätt ikraft, inte tillämpats i förtid av Dannemora Mineral. Den standarden som bedöms vara relevanta för koncernen är IFRS 9 Financial Instruments. Koncernen har för avsikt att tillämpa den nya standarden senast det räkenskapsåret som börjar 1 januari 2015. Dannemora Mineral kommer utvärdera effekterna av de återstående faserna avseende IFRS 9 när de är slutförda av IASB.

Dannemora den 29 april 2013

Styrelsen för Dannemora Mineral AB (publ) org.nr 55 66 78 – 33 29

Nils Bernhard, styrelseordförande
Nils Sandstedt, vice styrelseordförande
Lennart Falk
Christer Lindberg
Jarmo Tonteri

Stefan Månsson
Robert Eek

Det geologiska underlaget i prospekteringsavsnittet i denna delårsrapport har godkänts av Thomas Lindholm som är registrerad som kvalificerad person (QP) i enlighet med den internationella JORC-koden.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Ralf Nordén,
Koncernchef och VD Dannemora Mineral AB
tel. 0295 24 44 22, 070 513 61 14

Niklas Kihl,
Ekonomichef Dannemora Mineral AB
Tel 0295 24 44 20, 073 079 73 63

Koncernen

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i tkr	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Helåret 2012
Nettoomsättning	88 627	806	137 293
Förändring av varulager	-5 631	594	12 112
Övriga externa kostnader	-144 778	-26 922	-295 568
Personalkostnader	-16 806	-9 525	-48 423
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-26 577	-509	-33 724
Rörelseresultat	-105 165	-35 556	-228 310
Finansiella intäkter	551	39 209	53 155
Finansiella kostnader	-29 248	-4 034	-65 682
Finansiella poster netto	-28 697	35 175	-12 527
Resultat efter finansiella poster	-133 862	-381	-240 837
Skatt på årets resultat	-	-	-18
Periodens resultat	-133 862	-381	-240 855
Övrigt totalresultat för perioden:			
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen	-	-	-
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	-	-	-
Summa totalresultat för perioden, netto efter skatt	-133 862	-381	-240 855
Periodens totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets ägare	-133 862	-381	-240 855
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden			
Resultat per aktie före och efter full utspädning, kr	-8,71	-0,03	-16,13

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i tkr

TILLGÅNGAR	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Prospekterings- och utvärderingstillgångar Dannemora	34 473	37 389	34 999
Övriga prospekterings- och utvärderingstillgångar	1 545	3 359	3 486
Licenser	3 800	3 097	3 753
	39 818	43 845	42 238
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	477 228	17 122	432 973
Maskiner och andra tekniska anläggningstillgångar	315 226	7 899	328 294
Inventarier, verktyg och installationer	12 005	1 208	9 828
Pågående nyanläggningar	321 728	795 129	353 639
	1 126 187	821 358	1 124 734
Finansiella anläggningstillgångar	2 325	2 123	2 324
	2 325	2 123	2 324
Summa anläggningstillgångar	1 168 330	867 326	1 169 296
Omsättningstillgångar			
Varulager	14 611	8 724	20 242
Kundfordringar	71	602	8 071
Övriga fordringar	15 063	124 755	16 434
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18 963	12 092	10 392
Likvida medel	47 801	383 340	152 049
Summa omsättningstillgångar	96 509	529 513	207 188
SUMMA TILLGÅNGAR	1 264 839	1 396 839	1 376 484

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	139 801	504 916	273 719
Långfristiga skulder	942 184	769 743	941 929
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	100 736	95 947	89 242
Övriga skulder	29 213	17 311	28 573
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	52 905	8 921	43 021
Summa kortfristiga skulder	182 854	122 179	160 836
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 264 839	1 396 839	1 376 484

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i tkr	Hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2012	2 218	632 110	-228 105	406 223
Totalresultat för perioden			-381	-381
Nyemission	240	103 260		103 500
Emissionskostnader		-4 426		-4 426
Utgående balans 31 mars 2012	2 458	730 944	-228 486	504 916
Ingående balans 1 januari 2013	2 458	740 203	-468 942	273 719
Totalresultat för perioden			-133 862	-133 862
Emissionskostnader		-56		-56
Utgående balans 31 mars 2013	2 458	740 147	-602 804	139 801

KASSAFLÖDESANALYSER

Belopp i tkr	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Helåret 2012
Den löpande verksamheten			
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-122 297	-34 788	-253 534
Förändring av rörelsekapital	47 279	-43 262	26 309
Kassaflöde från löpande verksamhet	-75 018	-78 050	-227 225
Investeringsverksamheten			
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-256	-1 566	-3 019
Investering i materiella anläggningstillgångar	-28 460	-163 396	-471 261
Placering i finansiella anläggningstillgångar	-1	-	-201
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-28 717	-164 962	-474 481
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-56	-	98 735
Konvertibelt lån	-	-	131 890
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-56	-	230 625
Periodens kassaflöde	-103 791	-243 012	-471 081
Likvida medel vid periodens ingång	152 049	628 836	628 836
Valutaeffekt i likvida medel	-457	-2 484	-5 706
Likvida medel vid periodens utgång	47 801	383 340	152 049

NYCKELTAL

	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Helåret 2012
Resultat efter finansiella poster, tkr	-133 862	-381	-240 837
Avkastning på genomsnitt. totalt kapital, %	-7,9	0,3	-12,9
Avkastning på genomsnitt. eget kapital, %	-64,7	-0,1	-70,8
Eget kapital, tkr	139 801	504 916	273 719
Soliditet, %	11,1	36,1	19,9
Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillg., tkr	21 384	189 154	433 164
Resultat per aktie före och efter full utspädning, kr	-8,71	-0,03	-16,13
Utest. aktier på balansdag före full utspäd. (tusen)	15 360,4	13 860,4	15 360,4
Utest. aktier på balansdag efter full utspäd. (tusen)	18 760,4	13 860,4	18 760,4
Genomsn. antal aktier före full utspäd. (tusen)	15 360,4	13 860,4	14 935,4
Genomsnitt. antal aktier efter full utspäd. (tusen)	18 760,4	13 891,9	15 387,2

Moderbolaget
RESULTATRÄKNING

Belopp i tkr	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Helåret 2012
Nettoomsättning	7 023	2 433	19 834
Övriga externa kostnader	-5 967	-3 293	-29 711
Personalkostnader	-4 131	-3 034	-13 002
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 388	-52	-1 812
Rörelseresultat	-5 463	-3 946	-24 691
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	2 488	41 776	63 825
Räntekostnader och liknande resultatposter	-31 332	-30 408	-106 255
Finansiella poster netto	-28 844	11 368	-42 430
Resultat efter finansiella poster	-34 307	7 422	-67 121
Skatt på årets resultat	-	-	-
Periodens resultat	-34 307	7 422	-67 121
Övrigt totalresultat för perioden:			
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen	-	-	-
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-34 307	7 422	-67 121

BALANSRÄKNING

Belopp i tkr

2013-03-31

2012-03-31

2012-12-31

TILLGÅNGAR
Anläggningstillgångar
Immateriella anläggningstillgångar

Aktiverade utgifter	17 672	21 078	19 817
Licenser	3 174	2 679	3 262
	20 846	23 757	23 079

Materiella anläggningstillgångar

	265	494	312
	265	494	312

Finansiella anläggningstillgångar

Aktier i koncernföretag	300	300	300
Andra långfristiga fordringar	125	123	124
	425	423	424

Summa anläggningstillgångar
21 536 24 674 23 815
Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar	1 008 279	855 030	982 750
Kassa och bank	2 505	326 027	72 662

Summa omsättningstillgångar
1 010 784 1 181 057 1 055 412
SUMMA TILLGÅNGAR
1 032 320 1 205 731 1 079 227
EGET KAPITAL OCH SKULDER
Eget kapital
Bundet eget kapital

Aktiekapital	2 458	2 218	2 458
Ej registrerat aktiekapital	-	240	-
Reservfond	1 078	1 078	1 078
	3 536	3 536	3 536

Fritt eget kapital

120 131 424 554 154 493

Summa eget kapital
123 667 428 090 158 029
Långfristiga skulder

884 280 765 310 881 190

Kortfristiga skulder

24 373 12 331 40 008

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER
1 032 320 1 205 731 1 079 227

Ställda säkerheter	3 953	3 484	4 088
Ansvarsförbindelser	13 000	13 000	13 000

Dannemora Mineral AB är ett gruv- och prospekteringsbolag, vars huvudsakliga verksamhet är driften i Dannemora järngruva. Vidare har Bolaget för avsikt att genomföra prospektering för att öka järnmalmsbasen lokalt och regionalt i ett flertal områden i Uppland där sannolikheten för att finna nya brytvärda förekomster bedöms som god.

Dannemora Mineral utgörs, förutom av moderbolaget Dannemora Mineral AB, av de helägda dotterbolagen Dannemora Magnetit AB, inom vilket verksamheten vid Dannemoragruvan bedrivs och Dannemora Iron Ore Development, vars verksamhet omfattar koncernens prospektering samt Dannemora Förvaltnings AB med ansvar för fastighetsbeståndet.

Bolagets viktigaste tillgång är järnförekomsterna i Dannemoragruvan och verksamheten kommer inledningsvis i huvudsak att riktas mot den planerade brytningen av dessa.

Dannemora Mineral AB är noterat på Stockholm OMX First North samt Oslo Axess. Bolagets Certified Adviser på First North är Remium Nordic AB.

Bolagets oberoende kvalificerade person är bergsingenjör Thomas Lindholm, GeoVista AB, Luleå. Lindholm är kvalificerad som Kompetent Person på det sätt som definieras i JORC-koden baserat på utbildning och erfarenhet av prospektering, gruvdrift och uppskattning av mineralresurser för järn, bas- och ädelmetaller.