

Q3



Delårsrapport januari – september 2019

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2019

- Ett kortfristigt lån om 5 miljoner kronor togs upp i juli.
- Ansökan om undersökningstillstånd för ett område i anslutning till Blötberget åt sydväst lämnades in till Bergsstaten.

Tredje kvartalet, 1 juli– 30 september 2019

- Intäkterna uppgick till 0 mkr (0)
- Resultat efter skatt uppgick till -3,1 mkr (-2,5)
- Investeringarna under perioden juli - september uppgick till 3,3 mkr (4,6)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,15 SEK (-0,13)

Delårsperiod, 1 januari – 30 september 2019

- Intäkterna uppgick till 0 mkr (0)
- Resultat efter skatt uppgick till -8,3 mkr (-7,5)
- Investeringarna under perioden januari – september uppgick till 12,1 mkr (8,3)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,42 SEK (-0,55)
- Likvida medel per 30 september 2019 uppgick till 5,8 mkr (21,2)

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Golder avrapporterade den slutliga genomförbarhetsstudien för Blötberget
- Swedbank Norge utsågs till finansiell rådgivare
- SRK Consulting avrapporterar en scopingstudie över Väsmanfältet
- Styrelsen beslutar om företrädesemission

Nyckeltal (koncernen)

Belopp i SEK	2019 juli - sep	2018 juli - sep	2019 jan - sep	2018 jan - sep	2018 jan - dec
Koncernen					
Soliditet (%)	80,90%	91,30%	80,90%	91,30%	92,75%
Resultat per aktie (vägt genomsnitt)	-0,15	-0,13	-0,42	-0,55	-0,67
Eget kapital per aktie	6,46	7,00	6,46	7,00	6,86
Kassalikviditet (%)	25,05%	368,79%	25,05%	368,79%	311,28%
Antal aktier	19 978 194	19 909 775	19 978 194	19 909 775	19 909 775

Nordic Iron Ore AB är ett gruvutvecklingsbolag med målsättningen att återuppta och utveckla järnmalmsproduktionen 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 kommentarer

Genomförbarhetsstudien färdigställd – visar på förutsättningar för lönsam gruvdrift vid Blötberget.

Under det tredje kvartalet levererade konsultbolaget Golder Associates den viktiga genomförbarhetsstudien. Studien – som är på närmare 600 sidor – visade svart på vitt att det går att starta en lönsam verksamhet vid Blötberget. Den visar att Blötberget kan nå en rörelsemarginal på 44 procent och en internränta på 15 procent före skatt. Nettonuvärdet beräknas till drygt 1 miljard kronor vid 6 procent diskonteringsränta. Givet de antaganden som gjorts beräknas alla investeringar ha betalat sig efter drygt 5,5 års brytning.

Otålig väntan på genomförbarhetsstudien

Sammantaget präglades tredje kvartalet av en otålig väntan på färdigställandet av genomförbarhetsstudien. Olika delar presenterades successivt som utkast för kommentarer och den 30 augusti erhöles ett komplett utkast, inklusive den ekonomiska utvärderingen.

Huvudsyftet med studien var att få ett objektiva beslutsunderlag för att avgöra om projektet ska drivas vidare enligt plan. Dessutom ger studien nya investerare underlag för att besluta om att satsa på projektet. Eftersom resultaten var positiva kan vi gå vidare i arbetet med att starta gruvdrift vid Blötberget.

I genomförbarhetsstudien har Golder på några punkter varit försiktiga i sina antaganden. Detta är positivt eftersom så stora investeringar som det här är fråga om inte får baseras på optimistiska och osäkra antaganden. Exempelvis avser studien anläggandet av en helt ny gruva under den befintliga, varför potentialen i de historiska områdena lämnas utanför beräkningarna. Anledningen till detta beräkningssätt är den osäkerhet som råder kring omfattning och konsekvenser av tidigare brytning samt status på befintliga underjordsanläggningar.

Väsman

Under perioden arbetade konsultbolaget SRK med studien kring Väsman. I november erhöles vi den färdiga studien som innefattar en skiss på hur exploateringen av Väsmanfältet kan gå till. Studien utgår endast från den mycket begränsade mineraltillgången som vi har borrar upp inom vår bearbetningskoncession. Man måste vara försiktig med vilka slutsatser som kan dras av en scopingstudie, men en slutsats vi drar är att det finns all anledning att fortsätta med studier och prospektering, dels på större djup, men framförallt att undersöka norra

delen av Väsman. Upprepade magnetiska undersökningar indikerar en omfattande mineralisering här.

Marknaden

I linje med den bedömning som lämnades i rapporten för andra kvartalet har priserna på järnmalm i allmänhet fallit så att index för 62% Fe ligger under USD 90/ton, medan premierna för malmer av högre kvalitet fortsatt ligger på cirka USD 3/ton och procentenhet Fe. Detta innebär att priset för NIOs premiumprodukt (magnetit 70,5% Fe) kan vara så hög som USD 110-112/ ton C&F Kina.

Fördjupningen i prisnedgången jämfört med Q1 2019 hänger främst samman med fortsatt oro över handelskristen mellan Kina och USA, lageruppbbyggnad i hamnar och tillgång på billig skrotbaserad råvara. Allt detta är troligtvis av övergående karaktär och tillsammans med fortsatt tal om tillfälliga stängningar av några av Vales gruvor på grund av säkerhetsproblem kommer detta sannolikt att bidra till att återställa järnmalmpriserna på högre nivå de kommande månaderna.

Finansiering

Under perioden gav vi i uppdrag till Swedbank Norge, som har omfattande erfarenhet från uppdrag i järnmalmbranschen, att leta finansörer. Det är stora pengar som måste säkras inför igångsättande av anläggningsarbetet och vi har bedömt att vi även måste leta internationellt. Samtidigt som vi letar investerare för eget kapital undersöker vi olika finansieringsmöjligheter i samband med detaljplanering och diskussioner med leverantörer. Först när detta arbete är klart vet vi hur mycket av finansieringen som måste ske med eget kapital och kan genomföra en emission för detta ändamål. För att finansiera verksamheten under detta arbete har styrelsen beslutat genomföra en mindre företrädesemission.

Sammantaget ser jag positivt på framtiden. Vi är ett gruvutvecklingsbolag som nu går från förstudie till genomförandefas. Vi har en studie som visar på god lönsamhet och dessutom har vi expansionsmöjligheterna i Väsmanfältet som kan rymma betydande tillgångar.

Lennart Eliasson

VD Nordic Iron Ore

Verksamheten

Väsentliga händelser under perioden

Projektstudier

Golder levererade ett utkast på de tekniska delarna av genomförbarhetsstudien för Blötberget i slutet av juli och vid utgången av augusti var en komplett studie inklusive den ekonomiska utvärderingen klar. Den omfattande studien studerades av bolagets personal och efter några kompletteringar på bolagets begäran kunde Golder avrapportera den färdiga studien strax efter periodens utgång.

Genomförbarhetsstudien fastslår att Blötbergsgruvan kan väntas bedrivas med god lönsamhet. Rörelsemarginalen anges till 44% och återbetalningstiden för investeringarna beräknas till 5,6 år från produktionsstart.

Parallellt med Golders slutförande av studien för Blötberget har SRK Consulting arbetat med en studie av Väsmanfältet. Studien syftar dels till att föreslå fortsatta prospekteringsarbeten för att utöka mineralresurserna i området dels till att göra en preliminär bedömning av hur en brytning av malmen i Väsmanfältet skall ske.

Tillstånd

Bolaget lämnade under perioden in en ansökan om undersökningstillstånd till Bergsstaten avseende ett område i anslutning till Blötberget.

Finansiering

På grund av förseningen av studien måste även den kapitalanskaffning som baseras på utfallet av denna senareläggas. För att förstärka bolagets likviditet togs därför ett kortfristigt lån om 5 miljoner kronor upp i juli.

Aktien och ägarförhållanden

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 34 646 868 kronor fördelat på 19 978 194 aktier, med ett kvotvärde om 1,73 kronor per aktie. Antalet aktieägare uppgick till 8 164.

Finansiell ställning

Koncernen hade på balansdagen en likviditet på 5,8 mkr. Soliditeten uppgick till 80,90%. Koncernens egna kapital uppgick till 129 mkr, vilket motsvarade 6,46 kronor per aktie.

Investeringar

Under perioden januari – september 2019 uppgick investeringarna till 12,1 mkr. Hela beloppet avser prospekteringsstillgångar och utredningsarbeten kring den planerade återstarten av gruvdriften i Blötberget.

Anställda

Under perioden har i genomsnitt 4 personer varit anställda i bolaget samt tre anlitade på konsultbasis.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2019: februari 2020. Årsstämma: maj 2020.

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 samtliga nödvändiga myndighetstillstånd erhålls samt att det omfattande kapitalbehovet kan tillgodoses.

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

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Golder avrapporterade den färdiga genomförbarhetsstudien för Blötberget.

Swedbank Norge utsågs till finansiell rådgivare för att söka kapital för anläggningsarbetena i Blötberget.

Konsultbolaget SRK avlämnade en s.k. scopingstudie för utvecklingen av Väsmanfältet.

Styrelsen beslutade om en företrädesemission.

Årsredovisning och finansiella rapporter

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

Verksamheten

Stockholm den 15 november 2019

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

Jonas Bengtsson

Gösta Bergman

Timo Lindborg

Tomas Olofsson
Ordförande

Lennart Eliasson
Verkställande direktör

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:

Lennart Eliasson
E-post: Lennart.eliasson@nordicironore.se

Rapport över totalresultatet i sammandrag

		2019	2018	2019	2018	2018
Belopp i SEK	Not	juli - sep	juli - sep	jan - sep	jan - sep	jan - dec
Nettoomsättning		0	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0	0
Summa rörelsens intäkter		0	0	0	0	0
Övriga externa kostnader		-1 197 717	-1 833 320	-3 716 895	-5 327 397	-6 981 753
Personalkostnader		-847 987	-473 658	-2 796 901	-1 301 269	-2 203 855
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-206 758	0	-620 274	-12 639	-12 794
Rörelseresultat		-2 252 462	-2 306 978	-7 134 070	-6 641 305	-9 198 402
Finansiella intäkter		0	0	0	0	0
Finansiella kostnader		-801 296	-146 085	-1 198 589	-862 244	-965 543
Finansnetto		-801 296	-146 085	-1 198 589	-862 244	-965 543
Resultat efter finansiella poster		-3 053 758	-2 453 063	-8 332 659	-7 503 549	-10 163 945
PERIODENS RESULTAT		-3 053 758	-2 453 063	-8 332 659	-7 503 549	-10 163 945
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden		-3 053 758	-2 453 063	-8 332 659	-7 503 549	-10 163 945
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-3 053 758	-2 453 063	-8 332 659	-7 503 549	-10 163 945
SUMMA		-3 053 758	-2 453 063	-8 332 659	-7 503 549	-10 163 945
Antal aktier						
Antal aktier vid årets utgång, st		19 978 194	19 909 775	19 978 194	19 909 775	19 909 775
Genomsnittligt antal aktier (före utspädning), st		19 978 194	18 638 625	19 934 085	13 664 029	15 238 299
Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), st		19 978 194	18 638 625	19 934 085	13 664 029	15 238 299
Resultat per aktie						
Resultat per aktie, vägt genomsnitt före utspädning, sek		-0,15	-0,13	-0,42	-0,55	-0,67
Resultat per aktie, vägt genomsnitt efter utspädning, sek		-0,15	-0,13	-0,42	-0,55	-0,67

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		149 185 789	130 531 509	137 098 564
Materiella anläggningstillgångar		3 454 902	0	0
Finansiella tillgångar		30 977	31 204	31 048
Omsättningstillgångar				
Övriga omsättningstillgångar		998 303	855 694	1 055 351
Likvida medel		5 786 755	21 172 444	9 152 854
Summa tillgångar		159 456 726	152 590 851	147 337 817
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		128 997 416	139 311 905	136 651 510
Långfristiga skulder		3 372 774	7 305 806	7 406 845
Kortfristiga skulder	1	27 086 536	5 973 140	3 279 462
Summa eget kapital och skulder		159 456 726	152 590 851	147 337 817

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 2019-01-01		34 528 213	206 261 994	-104 138 697	136 651 510
Periodens totalresultat				-8 332 659	-8 332 659
Nyemission		118 655	559 910		678 565
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2019-09-30		34 646 868	206 821 904	-112 471 356	128 997 416
Ingående eget kapital 2018-01-01		19 013 563	181 208 514	-93 974 752	106 247 325
Periodens totalresultat				-7 503 549	-7 503 549
Nyemission		15 514 650	29 106 909		44 621 559
Nyemissionskostnader			-4 053 430		-4 053 430
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2018-09-30		34 528 213	206 261 993	-101 478 301	139 311 905
Ingående eget kapital 2018-01-01		19 013 563	181 208 514	-93 974 752	106 247 325
Periodens totalresultat				-10 163 945	-10 163 945
Nyemission		15 514 650	29 106 910		44 621 560
Nyemissionskostnader			-4 053 430		-4 053 430
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2018-12-31		34 528 213	206 261 994	-104 138 697	136 651 510

Rapport över kassaflödet i sammandrag

		2019	2018	2019	2018	2018
<i>Belopp i SEK</i>	Not	juli - sep	juli - sep	jan - sep	jan - sep	jan - dec
Den löpande verksamheten						
Periodens resultat		-3 053 758	-2 453 063	-8 332 659	-7 503 549	-10 163 945
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		206 758	0	620 344	12 639	12 794
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-2 847 000	-2 453 063	-7 712 315	-7 490 910	-10 151 151
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Förändring av rörelsefordringar		198 652	1 190 619	57 048	-412 746	-612 403
Förändring av rörelseskulder		1 775 027	-4 230 567	4 480 683	-2 240 977	-833 615
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-873 321	-5 493 011	-3 174 584	-10 144 633	-11 597 169
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
		-3 286 200	-4 608 504	-12 087 225	-8 316 737	-14 883 792
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
		4 570 172	30 260 856	11 895 710	37 260 856	33 260 856
Årets kassaflöde		410 651	20 159 341	-3 366 099	18 799 486	6 779 896
Likvida medel vid periodens början		5 376 104	1 013 103	9 152 854	2 372 958	2 372 958
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT		5 786 755	21 172 444	5 786 755	21 172 444	9 152 854

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

		2019	2018	2019	2018	2018
<i>Belopp i SEK</i>	Not	juli - sep	juli - sep	jan - sep	jan - sep	jan - dec
Nettoomsättning		0	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0	0
Summa Intäkter		0	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	2	-1 424 072	-1 833 320	-4 395 960	-5 327 397	-6 981 753
Personalkostnader		-847 987	-473 658	-2 796 901	-1 301 269	-2 203 855
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		0	0	0	-12 639	-12 794
Rörelseresultat		-2 272 059	-2 306 978	-7 192 861	-6 641 305	-9 198 402
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		0	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		-867 186	-146 085	-1 164 791	-862 244	-965 543
PERIODENS RESULTAT		-3 139 245	-2 453 063	-8 357 652	-7 503 549	-10 163 945
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET						
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden		-3 139 245	-2 453 063	-8 357 652	-7 503 549	-10 163 945
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-3 139 245	-2 453 063	-8 357 652	-7 503 549	-10 163 945
SUMMA		-3 139 245	-2 453 063	-8 357 652	-7 503 549	-10 163 945

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		149 073 372	130 531 509	137 098 564
Finansiella tillgångar		30 977	31 204	31 048
Aktier i dotterföretag		50 000	50 000	50 000
Omsättningstillgångar				
Övriga omsättningstillgångar		998 303	855 694	1 055 351
Likvida medel		5 743 517	21 129 206	9 109 617
Summa tillgångar		155 896 169	152 597 613	147 344 580
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		128 979 184	139 318 667	136 658 272
Långfristiga skulder		0	7 305 806	7 406 845
Kortfristiga skulder	1	26 916 985	5 973 140	3 279 463
Summa eget kapital och skulder		155 896 169	152 597 613	147 344 580

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 2018.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 tillämpas av koncernen från och med 1 januari 2019. Bolaget har vid övergången till IFRS 16 den 1 januari 2019 använt en modifierad retroaktiv metod. Leasingskulden är summan av nuvärdet av alla framtida avgifter till dess att leasingavtalet har löpt ut. Förenklingsregeln har tillämpats vid övergången.

Enligt den nya standarden ska leasetagare redovisa åtagandet att betala leasingavgifter som en leasingskuld i balansräkningen. Rätten att nyttja den underliggande tillgången under leasingperioden redovisas som en tillgång. Avskrivning på tillgången redovisas i resultatet liksom en ränta på leasingskulden. Erlagda leasingavgifter redovisas dels som betalning av ränta, dels som amortering av leasingskulden.

I moderföretaget tillämpas undantaget i RFR 2 beträffande leasingavtal. Det innebär att moderföretagets principer för redovisning av leasingavtal kommer att vara oförändrade.

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.

Nordic Iron Ores skuld per den 30 september 2019 till Ludvika Holding AB uppgick till 3 643 666 kr och till Bengtssons Tidnings AB uppgick skulden till 3 648 666 kr.

Not 2 Nyckeltal (koncernen)

Belopp i SEK	2019 juli - sep	2018 juli - sep	2019 jan - sep	2018 jan - sep	2018 jan - dec
Koncernen					
Soliditet (%)	80,90%	91,30%	80,90%	91,30%	92,75%
Resultat per aktie (vägt genomsnitt)	-0,15	-0,13	-0,42	-0,55	-0,67
Eget kapital per aktie	6,46	7,00	6,46	7,00	6,86
Kassalikviditet (%)	25,05%	368,79%	25,05%	368,79%	311,28%
Antal aktier	19 978 194	19 909 775	19 978 194	19 909 775	19 909 775
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	19 978 194	18 638 625	19 934 085	13 664 029	15 238 299
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	19 978 194	18 638 625	19 934 085	13 664 029	15 238 299

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.

Denna information är sådan information som Nordic Iron Ore AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom pressmeddelande för offentliggörande den 15 november 2019 kl 15.00.

Bolagets aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market. Wildecos Ekonomisk Information AB är Bolagets Certified Adviser (info@wildecos.se tel 08-545 271 00).