

Q3



Delårsrapport januari – september 2020

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2020

- Whittle Consulting arbetar med optimeringsstudien för Blötberget.
- Ett kortfristigt lån om 5 miljoner kronor togs upp i augusti.

Tredje kvartalet, 1 juli– 30 september 2020

- Intäkterna uppgick till 0 mkr (0)
- Resultat efter skatt uppgick till -2,4 mkr (-3,1)
- Investeringarna under perioden juli - september uppgick till 1,5 mkr (3,3)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,08 SEK (-0,15)

Delårsperiod, 1 januari – 30 september 2020

- Intäkterna uppgick till 0 mkr (0)
- Resultat efter skatt uppgick till -6,9 mkr (-8,3)
- Investeringarna under perioden januari – september uppgick till 2,4 mkr (12,1)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,23 SEK (-0,42)
- Likvida medel per 30 september 2020 uppgick till 8,1 mkr (5,8)

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Whittle Consulting avrapporterar utfallet av optimeringsstudie för Blötberget

Nyckeltal (koncernen)

Belopp i SEK	2020 juli - sep	2019 juli - sep	2020 jan - sep	2019 jan - sep	2019 jan - dec
Koncernen					
Soliditet (%)	92,03%	80,90%	92,03%	80,90%	88,85%
Resultat per aktie (vägt genomsnitt)	-0,08	-0,15	-0,23	-0,42	-0,55
Eget kapital per aktie	4,80	6,46	4,80	6,46	4,93
Kassalikviditet (%)	81,43%	25,05%	81,43%	25,05%	90,42%
Antal aktier	31 255 304	19 978 194	31 255 304	19 978 194	29 969 470

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

Med sikte på den optimerade gruvan

Perioden dominerades av arbetet med optimeringsstudien och vid utgången av september presenterade Whittle Consulting ett delresultat för basscenariot i studien. Resultatet var positivt och netto-nuvärdet ökade kraftigt.

Basscenariot innebär, något förenklat, att Whittle utgått från vår genomförbarhetsstudie, som är en s.k. DFS "definitive feasibility study", och optimerat produktionsplaner för brytning och anrikning men i övrigt hållit sig till de grundläggande antaganden och begränsningar som gjordes i den studien. Mer konkret innebär det att man justerat planeringen för när en viss del av gruvan ska brytas och med tillämpning av en s.k. "ekonomisk cut-off", i stället för enbart järnhalt. Kostnaden för brytning och uppföring till dagen varierar bland annat med var i gruvan brytningen sker, och kostnaden för förädlingen varierar eftersom malmen har olika hårdhet i olika områden; dessutom har magnetit och hematit olika anrikningsegenskaper och prisbild mot kund.

Optimeringen av brytplanerna höjde det beräknade netto-nuvärdet till USD 145,4 miljoner, vilket är en ökning med över 30% relativt genomförbarhetsstudien.

Därefter analyserades möjligheterna att optimera produktionen i anrikningsverket och att maximera tidig produktion av magnetit. Det visade sig att en påtaglig förbättring är möjlig även här, om än med konsekvensen att viss produktion sker av en tredje produkt i form av ett grovkornigare magnetitkoncentrat.

Detta modifierade optimeringsscenario visar på ett netto-nuvärde om drygt USD 169 miljoner och en internränta om 21,4% före skatt.

Simuleringar har även gjorts för scenarion där antagandena till viss del avviker från de som ligger till grund för genomförbarhetsstudien. Exempelvis har minskade investeringskostnader genom användning av entreprenörer och enklare utformning av anläggningar inkluderats i några simuleringar.

Ett annat exempel är att det enligt historisk dokumentation finns cirka 5 miljoner ton kvar att bryta i den historiska Blötbergsgruvan, vilken lämnades helt utanför genomförbarhetsstudien. Antaganden om brytning av dessa historiska mineraltillgångar samt reducerade investeringskostnader och användande av entreprenörer ökar nuvärdet ytterligare till mellan 180 och 255 MUSD.

Diskussioner med leverantörer och entreprenörer har lett fram till förslag och offerter inom samtliga större områden. Senast fick vi klart med ett förslag på utformning av system för elektrifiering, automation och styrsystem, och med detta är vi nu redo att starta detaljprojekteringen så snart vi säkrat finansieringen för detta arbete.

Finansieringen fram till byggstart måste ske i flera steg. Vi vill snabbt komma igång med de sista förberedelserna för bygget och söker därför ett mindre tillskott före den stora byggfinansieringen. Vi utvärderar för närvarande olika typer av lånefinansiering. Vi vill naturligtvis ha de mest fördelaktiga villkoren, men de billigaste lånen är tyvärr inte de snabbaste att få på plats så vi kan behöva göra en avvägning eftersom vi är angelägna att snabbt komma igång och bygga gruvan.

Hur lång tid finansieringsarbetet tar vet vi först i efterhand. Därför måste vår tidplan vara flytande fram till dess att finansieringen säkrats för själva anläggningsarbetet. Därefter bedömer vi att byggtiden uppgår till cirka två år.

Marknaden

Marknaden höll sig i allt väsentligt stabil och på en hög nivå under kvartalet, främst drivet av Kina som kom tillbaka starkt vad avser tillväxt och konsumtion, men även på grund av leveransproblem och skärpning av miljökraven, främst i Kina, men också på andra håll.

Insikten att alla producenter kommer att få ökade kostnader för att ta hänsyn till alla sociala- och säkerhetsrelaterade frågor som aktualiserats de senaste åren har bidragit till prisökningar på terminsmarknaden.

Utvecklingen av kolfri ståltillverkning går snabbt och de interimistiska faserna inkluderar DRI-teknik och därmed behovet av högkvalitativa järnmalm. Detta är en trend som definitivt talar för Nordic Iron Ore.

Lennart Eliasson

VD Nordic Iron Ore

Verksamheten

Väsentliga händelser under perioden

Projektstudier

Whittle Consulting arbetade under hela perioden med en optimeringsstudie för gruvan i Blötberget.

Optimeringsstudien fastslår att Blötbergsgruvan kan väntas bedrivas med god lönsamhet. Ett antal scenarion beräknades som visar på väsentligt bättre lönsamhetspotential än vad som framkom av den föregående års presenterade genomförbarhetsstudien. Skillnaden förklaras bland annat av en mer detaljerad analys av alternativa brytplaner och optimering av kapacitetsutnyttjandet i anrikningsverket. Studien pekar på en förbättring av projektets nettonuvärde med cirka 50%. Ytterligare förbättringsmöjligheter har i samband med studien identifierats, bland annat i form av reducerade investeringsbehov.

Finansiering

För att förstärka bolagets likviditet togs ett kortfristigt lån om 5 miljoner kronor upp i augusti. Lånet förfaller till betalning vid utgången av februari 2021.

Aktien och ägarförhållanden

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 54 204 018 kronor fördelat på 31 255 304 aktier, med ett kvotvärde om 1,73 kronor per aktie. Antalet aktieägare uppgick till 7 686

Finansiell ställning

Koncernen hade på balansdagen en likviditet på 8,1 mkr. Soliditeten uppgick till 92,03%. Koncernens egna kapital uppgick till 150 mkr, vilket motsvarade 4,80 kronor per aktie.

Investeringar

Under perioden januari – september 2020 uppgick investeringarna till 2,4 mkr. Hela beloppet avser prospekteringsstillgångar och utredningsarbeten kring den planerade återstarten av gruvdriften i Blötberget.

Anställda

Under perioden har i genomsnitt 3 personer varit anställda i bolaget samt tre anlitade på konsultbasis.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2020: februari 2021. Årsstämma: maj 2021.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Förutom risker kopplade till framtida världsmarknadspriser på järnmalsprodukter 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. Den pågående pandemin medför vissa förseningar i arbetet på grund av svårigheterna rörande möjligheterna till resor och fysiska möten, men väntas inte utgöra något väsentligt problem för projektets fortskridande.

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

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Whittle Consulting avrapporterade den färdiga optimeringsstudien för Blötberget.

Årsredovisning och finansiella rapporter

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

Verksamheten

Stockholm den 20 november 2020

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 revisorenas granskning.

Det tekniska underlaget har granskats av kvalificerade personer, bergsingenjör Hans Thorshag, av FAMMP 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 mineraltillgångar för järn.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

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

Rapport över totalresultatet i sammandrag

		2020	2019	2020	2019	2019
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		-983 865	-1 197 717	-3 250 279	-3 716 895	-4 960 897
Personalkostnader		-804 003	-847 987	-2 418 724	-2 796 901	-3 724 053
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-206 758	-206 758	-620 274	-620 274	-827 032
Rörelseresultat		-1 994 626	-2 252 462	-6 289 277	-7 134 070	-9 511 982
Finansiella intäkter		0	0	0	0	0
Finansiella kostnader		-376 695	-801 296	-634 694	-1 198 589	-1 642 864
Finansnetto		-376 695	-801 296	-634 694	-1 198 589	-1 642 864
Resultat efter finansiella poster		-2 371 321	-3 053 758	-6 923 971	-8 332 659	-11 154 846
PERIODENS RESULTAT		-2 371 321	-3 053 758	-6 923 971	-8 332 659	-11 154 846
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden		-2 371 321	-3 053 758	-6 923 971	-8 332 659	-11 154 846
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-2 371 321	-3 053 758	-6 923 971	-8 332 659	-11 154 846
SUMMA		-2 371 321	-3 053 758	-6 923 971	-8 332 659	-11 154 846
Antal aktier						
Antal aktier vid årets utgång, st		31 255 304	19 978 194	31 255 304	19 978 194	19 909 775
Genomsnittligt antal aktier (före utspädning), st		31 255 304	19 978 194	30 711 125	19 934 085	15 238 299
Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), st		31 255 304	19 978 194	30 711 125	19 934 085	15 238 299
Resultat per aktie						
Resultat per aktie, vägt genomsnitt före utspädning, sek		-0,08	-0,15	-0,23	-0,42	-0,55
Resultat per aktie, vägt genomsnitt efter utspädning, sek		-0,08	-0,15	-0,23	-0,42	-0,55

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		151 721 065	149 185 789	149 364 404
Materiella anläggningstillgångar		2 627 870	3 454 902	3 248 144
Finansiella tillgångar		30 898	30 977	30 898
Omsättningstillgångar				
Övriga omsättningstillgångar		376 316	998 303	776 623
Likvida medel		8 086 320	5 786 755	12 963 753
Summa tillgångar		162 842 469	159 456 726	166 383 822
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		149 859 759	128 997 416	147 826 926
Långfristiga skulder		2 590 447	3 372 774	2 590 447
Kortfristiga skulder	1	10 392 263	27 086 536	15 966 449
Summa eget kapital och skulder		162 842 469	159 456 726	166 383 822

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 2020-01-01		51 974 081	211 146 388	-115 293 543	147 826 926
Periodens totalresultat				-6 923 971	-6 923 971
Nyemission		2 229 937	6 756 779		8 986 716
Nyemissionskostnader			-29 912		-29 912
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2020-09-30		54 204 018	217 873 255	-122 217 514	149 859 759
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 2019-01-01		34 528 213	206 261 994	-104 138 697	136 651 510
Periodens totalresultat				-11 154 846	-11 154 846
Nyemission		17 445 868	8 210 887		25 656 755
Nyemissionskostnader			-3 326 493		-3 326 493
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2019-12-31		51 974 081	211 146 388	-115 293 543	147 826 926

Rapport över kassaflödet i sammandrag

		2020	2019	2020	2019	2019
Belopp i SEK	Not	juli - sep	juli - sep	jan - sep	jan - sep	jan - dec
Den löpande verksamheten						
Periodens resultat		-2 371 321	-3 053 758	-6 923 971	-8 332 659	-11 154 847
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		206 758	206 758	620 274	620 344	112 255
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-2 164 563	-2 847 000	-6 303 697	-7 712 315	-11 042 592
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Förändring av rörelsefordringar		-7 245	198 652	400 306	57 048	278 728
Förändring av rörelseskulder		968 730	1 775 027	-1 617 382	4 480 683	3 805 680
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 203 078	-873 321	-7 520 773	-3 174 584	-6 958 184
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 540 685	-3 286 200	-2 356 661	-12 087 225	-12 105 517
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		5 000 000	4 570 172	5 000 000	11 895 710	22 874 600
Årets kassaflöde		2 256 237	410 651	-4 877 434	-3 366 099	3 810 900
Likvida medel vid periodens början		5 830 083	5 376 104	12 963 754	9 152 854	9 152 854
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT		8 086 320	5 786 755	8 086 320	5 786 755	12 963 754

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

		2020	2019	2020	2019	2019
Belopp i SEK	Not	juli - sep	juli - sep	jan - sep	jan - sep	jan - dec
Intäkter		0	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	2	-1 214 747	-1 424 072	-3 942 925	-4 395 960	-5 866 317
Personalkostnader		-804 003	-847 987	-2 418 724	-2 796 901	-3 724 053
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		0	0	0	0	0
Rörelseresultat		-2 018 750	-2 272 059	-6 361 649	-7 192 861	-9 590 370
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		0	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		-266 865	-867 186	-489 311	-1 164 791	-1 612 695
PERIODENS RESULTAT		-2 285 615	-3 139 245	-6 850 960	-8 357 652	-11 203 065
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET						
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden		-2 285 615	-3 139 245	-6 850 960	-8 357 652	-11 203 065
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-2 285 615	-3 139 245	-6 850 960	-8 357 652	-11 203 065
SUMMA		-2 285 615	-3 139 245	-6 850 960	-8 357 652	-11 203 065

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i SEK	Not	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		151 552 396	149 073 372	149 204 081
Materiella anläggningstillgångar		0	0	0
Finansiella tillgångar		30 898	30 977	30 898
Aktier i dotterföretag		50 000	50 000	50 000
Omsättningstillgångar				
Övriga omsättningstillgångar		411 147	998 303	776 623
Likvida medel		8 043 082	5 743 517	12 920 515
Summa tillgångar		160 087 523	155 896 169	162 982 117
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		149 891 315	128 979 184	147 785 469
Långfristiga skulder		0	0	0
Kortfristiga skulder		10 196 208	26 916 985	15 196 648
Summa eget kapital och skulder		160 087 523	155 896 169	162 982 117

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 2019.

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 Ore hade vid balansdagen inga skulder till närstående.

Not 2 Nyckeltal (koncernen)

Belopp i SEK	2020 juli - sep	2019 juli - sep	2020 jan - sep	2019 jan - sep	2019 jan - dec
Koncernen					
Soliditet (%)	92,03%	80,90%	92,03%	80,90%	88,85%
Resultat per aktie (vägt genomsnitt)	-0,08	-0,15	-0,23	-0,42	-0,55
Eget kapital per aktie	4,80	6,46	4,80	6,46	4,93
Kassalikviditet (%)	81,43%	25,05%	81,43%	25,05%	90,42%
Antal aktier	31 255 304	19 978 194	31 255 304	19 978 194	29 969 470
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	31 255 304	19 978 194	30 711 125	19 934 085	20 191 563
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	31 255 304	19 978 194	30 711 125	19 934 085	20 191 563

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 20 november 2020 kl 08.00.

Nordic Iron Ore AB:s aktie handlas på Nasdaq First North Stockholm. Wildecos Ekonomisk Information AB är bolagets Certified Adviser.