



## Delårsrapport

januari-september 2014

### Tredje kvartalet 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 128,1 (142,2) mkr
- EBITDA uppgick till -32,1 (-27,0) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -4,93 (-1,74) kr
- Kassaflödet uppgick till -19,9 (-38,0) mkr
- Produktionen av färdig produkt var fortsatt hög och uppgick till 290 (274) kton
- Genomsnittligt utbyte var 38 (39) procent
- Bolaget ansökte om och beviljades förlängd företagsrekonstruktion till den 13 november 2014

### Januari - september 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 410,0 (313,9) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -11,06 (-12,28) kr
- Kassaflödet uppgick till -16,9 (-94,1) mkr
- Produktionen av färdig produkt uppgick till 877 (641) kton

### Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 20 oktober 2014 meddelade Dannemora Mineral att arbetet med att optimera och precisera bolagets investeringsprojekt lett till ett minskat behov av extern finansiering med ytterligare 100 miljoner kronor, jämfört med den uppdaterade plan som presenterades i september. Det externa finansieringsbehovet bedöms därmed uppgå till 300 miljoner kronor.

## VD:S KOMMENTAR

Tredje kvartalet 2014 har präglats av fortsatt arbete med en långsiktig finansieringslösning. Den negativa utvecklingen av järnmalmpriset försvårar finansieringsdiskussionerna med potentiella investerare, men det finns framförallt två faktorer som verkar i positiv riktning i dessa diskussioner.

Dels det faktum att Dannemora Mineral har en mycket konkurrenskraftig produktionskostnad (cash cost) efter investeringar på 38 US-dollar per ton samt en väsentligt förbättrad relativ prisnivå, vilket sammantaget innebär en i grunden mycket sund affär med potential för god lönsamhet. Om vi hade full finansiering för de två nödvändiga investeringarna – ombyggnad av sovringsverket och flytt av krossningen under jord - skulle vi vara lönsamma även med dagens låga järnmalmpris.

Dels har vi, som meddelats, omarbetat investeringsplanen vilket innebär att behovet av extern finansiering har minskat med ytterligare 100 miljoner kronor. Efter det beräknade finansieringsbehovet i våras om 650 miljoner kronor för nödvändiga investeringar, inleddes ett aktivt arbete med att se över intäcks- och kostnadsbilden. Det resulterade i en reviderad plan som presenterades i september, där finansieringsbehovet bringats ned till 400 miljoner kronor. Ett andra steg inleddes i höstas och riktade in sig på att optimera och precisera investeringsprojekten och som nu resulterat i att kapitalbehovet beräknas minska till 300 miljoner kronor. Huvudorsaken är att vi tagit fram en ny lösning för utvecklingen av sovringsverket där vi använder befintliga byggnader istället för att bygga en ny fabriksbyggnad. Det lägre kapitalbehovet innebär att vi kan söka oss till en större grupp av investerare, vilket ökar våra chanser att nå en långsiktig finansieringslösning.

Verksamhetsmässigt har åtgärderna med att avbryta det framåtriktade arbetet med att prospektera och anlägga tunnlar för framtida brytning, givit oss kraftiga besparingar. Vi har en fortsatt bra utbytesnivå av järnmalmen, givet den nuvarande infrastrukturen, och på makronivå kan vi glädja oss åt att kronan blivit svagare, vilket gynnar intäkterna eftersom vi handlar i US-dollar. Detta har sammantaget inneburit att vi inte har behövt någon bryggfinansiering, vilket vi tidigare trodde skulle bli nödvändigt i slutet av den förlängda rekonstruktionsperiod vi nu är inne i och som pågår till den 13 november 2014.

Att vi dragit ner på de framåtriktade tillredningsarbetena har drabbat våra entreprenörer, men vi är tacksamma för den förståelse de visar. Insikten finns om att åtgärderna syftar till att i slutänden öka chanserna att verksamheten överhuvudtaget ska leva vidare.

Vi har fortsatt starkt stöd från våra kunder och vår personalomsättning är låg, beaktat Dannemora Minerals situation. Det finns en stolthet och en framtidstro som driver oss alla att göra allt vi kan från våra respektive perspektiv för att bidra till att ta Dannemora Mineral ur dagens situation.

*Ralf Nordén, vd och koncernchef*

## VERKSAMHETEN

### PRODUKTION

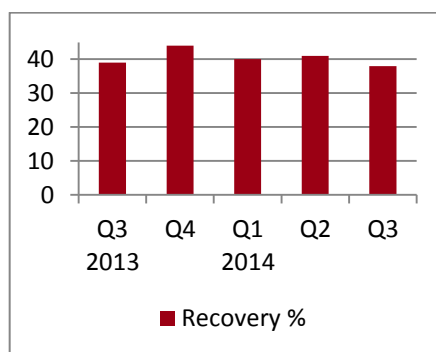
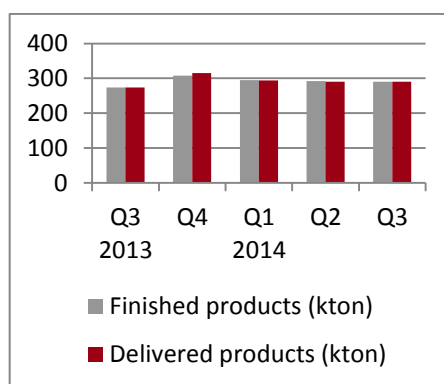
	Jul-sep 2014	Apr-jun 2014	Jan-mar 2014	Okt-dec 2013	Jul-sep 2013	Helår 2013
Producerad råmalm gruva, (kton)	684	699	755	734	721	2 662
Ingående råmalm sovringsverk (kton)	767	711	731	704	710	2 556
Ingående råmalm sovringsverk (Fe %)	34	34	33	35	34	33
Utfall färdig produkt (kton)	290	292	295	308	274	949
Utbyte av färdig produkt i verket (vikt %)	38	41	40	44	39	37
Färdig produkt skeppad till kund (kton)	290	290	294	315	274	936

Under tredje kvartalet lämnade 18 fartyg Hargshamn lastade med 290 (274) kton färdiga produkter. Under perioden har leveranssäkerheten varit god och lagervolymerna kunnat hållas på en låg nivå. Leveranserna har bestått av 200 kton styckemalm och 90 kton sinterfines. Mätt i årstakt ligger produktionen av ingående råmalm något över målnivån för 2014 om 3 miljoner ton.

Den genomsnittliga utbytesnivån uppgick till 38 procent, vilket är i linje med vad nuvarande konstruktion av sovringsverket klarar. Motsvarande period i fjol var utbytet 39 procent och föregående kvartal 41 procent.

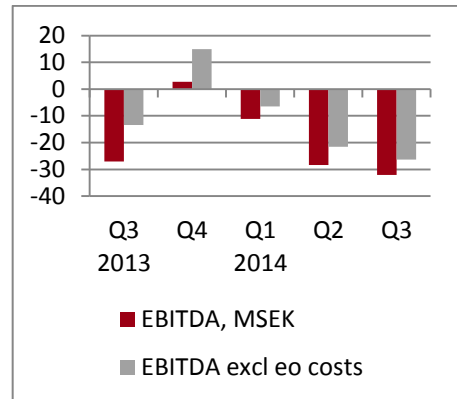
Dannemora Mineral tecknade under kvartalet en avsiktsförklaring om avtal med den österrikiska stålkoncernen voestalpine avseende leveranser av 300 000 ton fines per år. Volymen kommer att täcka en stor del av tillkommande volymer efter sovringsverkets planerade utbyggnad. Avsikten är att teckna ett minst treårigt leveransavtal innan 2014 års slut.

För att minska bolagets behov av likviditet upphörde den 15 september temporärt aktiviteterna med att borra och anlägga tunnlar för framtida brytning. Detta har lett till kraftiga kostnadsreduceringar och att bolaget inte behövt något bryggån under perioden. Eftersom aktiviteterna är framåtriktade påverkas inte bolagets förmåga att producera och leverera järnmalm under rekonstruktionsperioden. Bolaget räknar med att det är möjligt med ett temporärt stopp utan konsekvenser för framtida leveranser.



Personalförändringar och strävan efter kostnadsreduceringar ledde under kvartalet till att beslut fattades om att låta moder- och dotterbolag ha samma vd, Ralf Nordén. Det blev även klart att kontoret i Mörby läggs ner.

EBITDA under tredje kvartalet uppgick till -32,1 (-27,0) miljoner kronor och föregående kvartal -28,3 miljoner kronor. Försämringen jämfört med föregående kvartal härrörde från lägre järnmalmpriser, som till viss del kompenseras av förstärkningen av dollarn relativt den svenska kronan. Järnmalmprisets utveckling påverkar Dannemora Minerals lönsamhet, dock visar bolagets beräkningar att nuvarande prisnivå är tillräcklig för en lönsam gruvdrift, förutsatt att de nödvändiga investeringarna är genomförda. Rensat för extraordinära kostnader för finansieringsarbetet uppgick kvartalets EBITDA till -26,3 (-13,5) miljoner kronor.



## FRAMTIDSUTSIKTER

Den närmaste perioden kommer att vara avgörande för Dannemora Minerals framtida verksamhet. Bolagets bedömning är att det finns förutsättningar att inom den förlängda rekonstruktionsperioden kunna slutföra diskussionerna med potentiella investerare med ett positivt utfall.

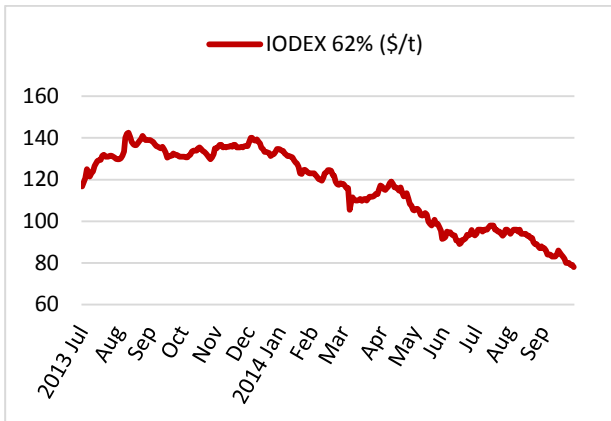
Att en finansieringslösning inte ännu har uppnåtts innebär att de nödvändiga investeringarna inte har kunnat påbörjas enligt de ursprungliga planerna. Ledningen gör dock bedömningen att det är möjligt att vidta åtgärder för att korta processerna tillräckligt för att hämta in delar av förseningen.

Efterfrågan på Dannemora Minerals produkter är fortsatt stark. Produktionen av färdiga produkter ligger på 1,2 miljoner ton i årstakt. I enlighet med vad som rapporterades för andra kvartalet 2014 är prognosen att få avsättning för all beräknad produktion för 2014.

Prisutvecklingen på järnmalm är en osäkerhetsfaktor som påverkar såväl bolagets resultat som möjligheterna att resa kapital.

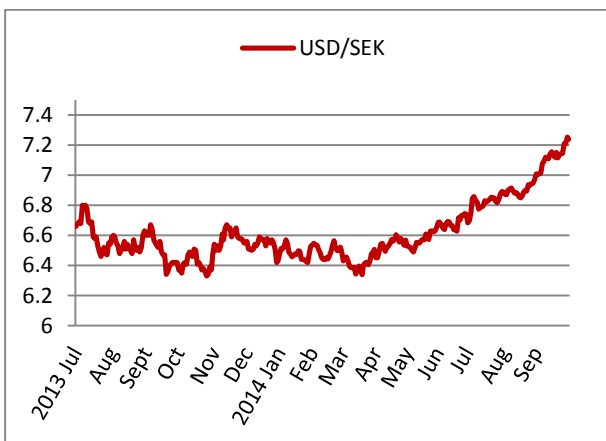
## MARKNADSUTVECKLING

Den globala stålproduktionen fortsatte växa och fram till slutet av augusti hade det producerats 1 096 miljoner ton vilket är 2,4 procent mer än förra året. Inom EU ökade produktionen med 3,4 procent jämfört med 2013 och i Tyskland med 3,3 procent. Kina ökade med 2,6 procent till 550 miljoner ton.



Prisutvecklingen på järnmalm under perioden har inte varit gynnsam för gruvindustrin. Platts IODEX Fe 62% (det mest kända referenspriset på järnmalm) har under året sjunkit från USD 140 till en notering i slutet på september om 78 USD per ton levererat Kina. Nedåtgången förefaller ha stoppats och det finns förhoppningar om en uppgång i index, om än måttlig, i fjärde kvartalet.

Referenspriset får genomslag i Dannemora Minerals priser med mellan en till fyra månaders fördröjning, beroende på avtalsstrukturen hos de kunder som periodens leveranser gått till. Förhandlingar med befintliga och nya kunder har sammantaget medfört att bolagets relativa prisnivå i förhållande till referenspriset har förbättrats väsentligt.



Dollarkursens utveckling under perioden har varit gynnsam för Dannemora Mineral. Kursen har under kvartalet varierat från som lägst 6,68 kr den 1 juli till som högst 7,25 kr den 29 september.

Dannemora Minerals försäljning sker huvudsakligen i dollar och eftersom bolaget inte valutasäkrar intäkter får valutaförändringar direkt påverkan på resultatet.

## UNDERSÖKNINGSTILLSTÅND

Dannemora Mineral hade per den 30 september 2014 4 beviljade undersökningstillstånd om en total area på 2 622,5 ha samt en bearbetningskoncession om 176,8 ha.

## RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

### KONCERNEN

#### Omsättning och resultat

Omsättningen under det tredje kvartalet juli-september uppgick till 128,1 (142,2) miljoner kronor och var hänförlig till försäljning av järnmalmsprodukter med 127,3 (141,4) miljoner kronor samt resterande del hyresintäkter. Resultatet efter finansnetto under det tredje kvartalet uppgick till -170,4 (-60,0) miljoner kronor. Periodens finansnetto uppgår till -106,4 (-0,9) miljoner kronor och inkluderar omvärdering av lån och ej betalda räntor om -70,8 (32,2) miljoner kronor samt räntekostnader på lån om -34,1 (-28,3) miljoner kronor.

Resultatet för det tredje kvartalet har belastats med extraordinära kostnader för det pågående

finansieringsarbetet med -5,7 (-13,5) miljoner kronor.

Omsättningen under räkenskapsårets första nio månader uppgick till 410,0 (313,9) miljoner kronor och var hänförlig till försäljning av järnmalsprodukter med 407,6 (311,6) miljoner kronor samt resterande del hyresintäkter. Resultatet efter finansnetto under samma period uppgick till -382,3 (-324,8) miljoner kronor. Periodens finansnetto uppgår till -214,3 (-81,5) miljoner kronor och inkluderar omvärdering av lån och ej betalda räntor om -101,4 (8,1) miljoner kronor samt räntekostnader på lån om -98,4 (-80,9) miljoner kronor.

Resultatet för räkenskapsårets första nio månader har belastats med extraordinära kostnader för det pågående finansieringsarbetet med -17,4 (-13,5) miljoner kronor.

### **Likviditet och kassaflöde**

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det tredje kvartalet juli-september uppgick till -13,4 (-22,7) miljoner kronor. Investeringsverksamheten gav ett kassaflöde på -6,5 (-15,0) miljoner kronor och finansieringsverksamheten 0,0 (-0,3) miljoner kronor och periodens kassaflöde slutade på -19,9 (-38,0) miljoner kronor. Koncernens likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 6,1 (55,8) miljoner kronor.

Av det tredje kvartalets kassaflöde utgjorde -5,7 (-15,1) miljoner kronor kassaflöde från extraordinära kostnader för finansieringsarbetet. Rensat för dessa kostnader hade kassaflödet från den löpande verksamheten uppgått till -7,7 (-7,7) miljoner kronor.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under räkenskapsårets första nio månader uppgick till -1,7 (-195,9) miljoner kronor. Investeringsverksamheten gav ett kassaflöde på -36,2 (-86,0) miljoner kronor och finansieringsverksamheten 21,0 (187,9) miljoner kronor och periodens kassaflöde slutade på -16,9 (-94,1) miljoner kronor.

Av periodens kassaflöde utgjorde -17,4 (-15,1) miljoner kronor kassaflöde från extraordinära kostnader för finansieringsarbetet. Rensat för dessa kostnader hade kassaflödet från den löpande verksamheten uppgått till 15,7 (-180,8) miljoner kronor.

Koncernens långfristiga räntebärande skulder per 30 september 2014 uppgick till 1 017,6 (920,6) miljoner kronor varav 868,6 (771,6) miljoner kronor motsvarar 120,0 (120,0) miljoner USD i obligationslån, 136,0 (136,0) miljoner kronor är hänförligt till det konvertibla skuldebrevet samt 13,0 (13,0) miljoner kronor avser fastighetslån. Ränta som ej betalats på förfallodagen avseende obligationslånet samt konvertibla skuldebrevet klassificeras som kortfristiga räntebärande skulder och uppgick per 30 september 2014 till 23,4 (7,0) miljoner USD för obligationslånet vilket motsvarar 169,1 (47,6) miljoner kronor respektive 32,0 (14,1) miljoner kronor för konvertibelt skuldebrev. Tidigare år har fastighetslånet på 13 miljoner kronor klassificerats som kortfristig räntebärande skuld då förfallodagen varit inom ett år, från och med det sista kvartalet 2013 klassificeras dock lånet som långfristigt då förfallodagen för lånet förlängts till 31 december 2015.

Dannemora Mineral har under kvartalet beviljats fortsatt förlängning av de temporära undantagen från vissa villkor i obligationslånet (ISIN NO 0010601198) från mars 2011. De temporära undantagen gäller räntebetalningar om totalt 14,1 miljoner USD samt ett villkor om minsta kassabehållning om 50 miljoner kronor. Den räntebetalning om 7,05 miljoner USD med förfall den 22 september 2014 betalades inte med hänvisning till rekonstruktionsreglerna.

Obligationsinnehavarna i dotterbolaget Dannemora Magnetits superseniora bryggfinansiering (ISIN NO 0010700313) har under kvartalet beviljat ytterligare förlängning av förfallodag som ursprungligen var den 19 februari 2014.

Den 12 augusti ansökte Dannemora Mineral om förlängning av företagsrekonstruktion för Dannemora Mineral och Dannemora Magnetit till den 13 november 2014, en ansökan som godkändes av Uppsala Tingsrätt.

I mitten av september införde Dannemora Mineral en temporär produktionsplan som möjliggör att det kortsiktiga finansieringsbehovet under återstående del av rekonstruktionsperioden täcks av egengenererade medel.

Under sommaren arbetade bolaget fram en ny affärsplan och investeringsmodell. Detta arbete har fortsatt och i pressmeddelande den 20 oktober presenterades en omarbetad investeringsplan som väsentligt minskar kapitalbehovet.

### **Investeringar**

Investeringarna under det tredje kvartalet uppgick till 1,6 (17,0) miljoner kronor fördelade på pågående nyanläggningar 1,6 (16,5) miljoner kronor samt maskiner och inventarier 0,0 (0,5) miljoner kronor.

Investeringarna under årets tre första kvartal uppgick till 23,6 (76,9) miljoner kronor fördelade på pågående nyanläggningar 21,1 (73,1) miljoner kronor, maskiner och inventarier 2,5 (3,4) miljoner kronor, prospekterings- och utvärderingsarbeten 0,0 (0,3) miljoner kronor och licenser 0,0 (0,1) miljoner kronor.

### **Eget kapital**

Koncernen redovisar per 30 september 2014 ett negativt eget kapital om -322,2 miljoner kronor vilket är effekt av eliminering av lämnade aktieägartillskott i koncernredovisningen. Dotterbolaget Dannemora Magnetit redovisar ett negativt eget kapital. Kontrollbalansräkning har upprättats per den 12 maj 2014 som även den visade ett negativt eget kapital. Kontrollstämma har hållits där det beslutades att bolaget inte ska träda i likvidation utan verksamheten drivs vidare. Bedömning görs att det egna kapitalet förväntas återställas i den pågående rekonstruktionen. För övriga bolag i koncernen är det egna kapitalet intakt.

Dannemora Mineral har per den 30 september 2014 genomfört ett impairment test i syfte att säkerställa att koncernens tillgångar inte redovisas till ett högre värde än återvinningsvärdet. Testet visar att inget nedskrivningsbehov föreligger.

### **Medarbetare**

Medelantalet anställda under kvartalet uppgick till 125 (101), av dessa var 27 (28) kvinnor. Medelantalet anställda under årets första nio månader uppgick till 119 (94), av dessa var 27 (26) kvinnor. Den 30 september uppgick antalet anställda till 121 (95) varav 27 (28) kvinnor. Förändringen från föregående år beror på att antalet inhyrda tjänster har ersatts av egen personal, främst av kostnadsskäl.

Under tredje kvartalet valde två medlemmar i Dannemora Minerals företagsledning att säga upp sina anställningar: Niklas Kihl, ekonomi- och finanschef Dannemora Mineral AB, och Pär Göting, vd Dannemora Magnetit AB.

### **MODERBOLAGET**

Moderbolaget har under de första nio månaderna lämnat aktieägartillskott till dotterbolaget Dannemora Magnetit vilket har ökat värdet på aktier i dotterbolag med 75,2 miljoner kronor. Impairment test visar att inget nedskrivningsbehov föreligger.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Den 20 oktober 2014 meddelade Dannemora Mineral att arbetet med att optimera och precisera bolagets investeringsprojekt lett till ett minskat behov av extern finansiering med ytterligare 100 miljoner kronor, jämfört med den uppdaterade plan som presenterades i september. Det externa finansieringsbehovet bedöms därmed uppgå till 300 miljoner kronor. Den grundläggande förändringen jämfört med tidigare plan är att ombyggnaden av sovringsverket görs i befintlig byggnad istället för i en ny fabriksbyggnad, vilket kraftigt reducerar investeringsbeloppet. För mer detaljer se pressmeddelandet och tillhörande presentation.

## RISKER OCH OSÄKERHETER

Dagens låga prisnivåer på järnmalm påverkar Dannemora Minerals lönsamhet men utgör inte det största hotet mot bolagets överlevnad. Sovringsverkets tekniska begränsningar, som endast kan åtgärdas genom investeringar, medför alltför låga volymer av säljbar produkt vilket omöjliggör en långsiktig lönsamhet i bolaget även vid högre prisnivåer.

Bolagets uppdaterade investeringsplan visar på ett minskat kapitalbehov från 400 miljoner kronor till 300 miljoner kronor. Planen visar också att utbytet av järnmalm snabbare kan nå målnivån 58 procent. Efter investeringen beräknas Dannemora Mineral nå en mycket konkurrenskraftig kostnadsnivå, som skulle ge lönsamhet även vid dagens låga järnmalmpris.

Det minskade kapitalbehovet för de nödvändiga investeringarna innebär att kretsen av potentiella investerare kan vidgas vilket i sin tur innebär att Dannemora Minerals möjligheter att nå en långsiktig finansiering ökar.

Trots det reducerade kapitalbehovet föreligger det fortfarande en osäkerhet om tillräcklig finansiering kan resas men det är styrelsens bedömning att så kan ske.

För övriga risker hänvisas till Dannemora Minerals årsredovisning för 2013, Risker och osäkerhetsfaktorer.

### Kommande ekonomisk information

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2014	13 februari 2015
Årsredovisning för räkenskapsåret 2014	16 april 2015
Delårsrapport för perioden januari-mars 2015	24 april 2015
Delårsrapport för perioden januari-juni 2015	21 augusti 2015
Delårsrapport för perioden januari-september 2015	23 oktober 2015

### Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 7 maj 2015.



## 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 såväl delårsrapporterna som 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 2014. 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, vilka 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 kommer utvärdera effekterna av de återstående faserna avseende IFRS 9 när de är slutförda av IASB.

### Dannemora den 27 oktober 2014

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

Lennart Falk, styrelseordförande  
Christer Lindberg, vice styrelseordförande  
Ola Hägglund  
Niclas Handfast

*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,

Vd och koncernchef Dannemora Mineral AB  
tel. 0295 24 44 22, 070 513 61 14

### Niklas Kihl,

Ekonomi- och finanschef Dannemora Mineral AB  
Tel 0295 24 44 20, 073 079 73 63

## GRANSKNINGSRAPPORT

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Dannemora Mineral AB (publ) per 30 september 2014 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsordning i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

### Särskild upplysning

Utan att det påverkar vårt uttalande ovan vill vi fästa uppmärksamheten på att bolaget sedan 13 maj 2014 är under rekonstruktion och att rekonstruktionsperioden löper till den 13 november 2014. Av avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer på sidan 8 i delårsrapporten framgår det att bolagets uppdaterade investeringsplan visar på ett minskat kapitalbehov och planen visar också att utbytet av järnmalm snabbare kan nå målnivån 58 %. Trots det reducerade kapitalbehovet föreligger det fortfarande en osäkerhet om tillräcklig finansiering kan resas men det är styrelsen bedömning att så kan ske.

Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

**Gävle den 27 oktober 2014**

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Annika Wedin  
Auktoriserad revisor

## Koncernen

### RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i tkr	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Helåret 2013
Nettoomsättning	128 109	142 150	409 960	313 911	475 666
Förändring av varulager	-14 067	-4 179	-18 769	6 456	10 776
Övriga externa kostnader	-127 154	-148 574	-401 531	-425 830	-570 164
Personalkostnader	-18 943	-16 435	-61 240	-52 133	-71 174
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-31 952	-32 027	-96 415	-85 738	-118 257
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-64 007</b>	<b>-59 065</b>	<b>-167 995</b>	<b>-243 334</b>	<b>-273 153</b>
Finansiella intäkter	505	12 738	493	12 610	2 695
Finansiella kostnader	-106 900	-13 649	-214 839	-94 061	-130 206
Finansiella poster netto	-106 395	-911	-214 346	-81 451	-127 511
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-170 402</b>	<b>-59 976</b>	<b>-382 341</b>	<b>-324 785</b>	<b>-400 664</b>
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-170 402</b>	<b>-59 976</b>	<b>-382 341</b>	<b>-324 785</b>	<b>-400 664</b>
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen	-	-	-	-	-
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-170 402</b>	<b>-59 976</b>	<b>-382 341</b>	<b>-324 785</b>	<b>-400 664</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets ägare	-170 402	-59 976	-382 341	-324 785	-400 664
<b>Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden</b>					
Resultat per aktie före och efter full utspädning, kr	-4,93	-1,74	-11,06	-12,28	-14,07

**RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING**

Belopp i tkr

<b>TILLGÅNGAR</b>	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i><b>Immateriella anläggningstillgångar</b></i>			
Prospekterings- och utvärderingstillgångar Dannemora	30 076	32 974	32 228
Övriga prospekterings- och utvärderingstillgångar	1 271	1 674	1 271
Licenser	3 171	3 591	3 486
	<b>34 518</b>	<b>38 239</b>	<b>36 985</b>
<i><b>Materiella anläggningstillgångar</b></i>			
Byggnader och mark	651 254	691 414	672 767
Maskiner och andra tekniska anläggningstillgångar	243 780	289 369	277 415
Inventarier, verktyg och installationer	14 510	11 112	15 165
Pågående nyanläggningar	128 408	135 705	142 982
	<b>1 037 952</b>	<b>1 127 600</b>	<b>1 108 329</b>
Finansiella anläggningstillgångar	7 412	2 325	3 998
	<b>7 412</b>	<b>2 325</b>	<b>3 998</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 079 882</b>	<b>1 168 164</b>	<b>1 149 312</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	13 041	26 698	31 018
Kundfordringar	5 324	7 996	16 505
Övriga fordringar	14 939	13 884	12 124
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33 753	9 936	9 292
Likvida medel	6 137	55 840	22 664
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>73 194</b>	<b>114 354</b>	<b>91 603</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 153 076</b>	<b>1 282 518</b>	<b>1 240 915</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>-322 157</b>	<b>136 816</b>	<b>60 185</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>1 041 684</b>	<b>932 134</b>	<b>954 389</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	175 755	84 857	76 769
Övriga skulder	42 330	29 574	17 001
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	215 464	99 137	132 571
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>433 549</b>	<b>213 568</b>	<b>226 341</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 153 076</b>	<b>1 282 518</b>	<b>1 240 915</b>

\*Under företagsrekonstruktionen förs samtliga likvida medel på dispositionskontot hos rekonstruktören.

**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 2013	2 458	740 203	-468 942	273 719
Totalresultat för perioden			-324 785	-324 785
Nyemission	3072	208 133		211 205
Emissionskostnader		-23 323		-23 323
<b>Utgående balans 30 september 2013</b>	<b>5 530</b>	<b>925 013</b>	<b>-793 727</b>	<b>136 816</b>
Ingående balans 1 januari 2014	5 530	924 261	-869 606	60 185
Totalresultat för perioden			-382 341	-382 341
<b>Utgående balans 30 september 2014</b>	<b>5 530</b>	<b>924 261</b>	<b>-1 251 947</b>	<b>-322 157</b>

**KASSAFLÖDESANALYSER**

Belopp i tkr	Juli-sept	Juli-sept	Jan-sept	Jan-sept	Helåret
	2014	2013	2014	2013	2013
Den löpande verksamheten					
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-32 539	-36 159	-78 492	-210 350	-212 049
Förändring av rörelsekapital	19 123	13 422	76 796	14 429	-538
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>	<b>-13 416</b>	<b>-22 737</b>	<b>-1 696</b>	<b>-195 921</b>	<b>-212 587</b>
Investeringsverksamheten					
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-	11	-	-477	-479
Investering i materiella anläggningstillgångar	-4 705	-14 964	-32 823	-85 535	-100 552
Placering i finansiella anläggningstillgångar	-1 755	-	-3 414	-1	-1 674
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-6 460</b>	<b>-14 953</b>	<b>-36 237</b>	<b>-86 013</b>	<b>-102 705</b>
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	-260	-	187 882	187 130
Konvertibelt lån	-	-	21 000	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>-260</b>	<b>21 000</b>	<b>187 882</b>	<b>187 130</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-19 876</b>	<b>-37 950</b>	<b>-16 933</b>	<b>-94 052</b>	<b>-128 162</b>
Likvida medel vid periodens ingång	24 822	95 607	22 664	152 049	152 049
Valutaeffekt i likvida medel	1 191	-1 817	406	-2 157	-1 223
Likvida medel vid periodens utgång	6 137	55 840	6 137	55 840	22 664

**NYCKELTAL**

	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Helåret 2013
EBITDA	-32 055	-27 038	-71 580	-157 596	-154 896
EBITDA exklusive extraordinära kostnader för finansieringsarbete	-26 309	-13 446	-54 150	-143 964	-129 074
Resultat efter finansiella poster, tkr	-170 402	-59 976	-382 341	-324 785	-400 664
Avkastning på genomsnitt. totalt kapital, %	-5,4	-3,6	-14,0	-17,4	-20,7
Avkastning på genomsnitt. eget kapital, %	n/a	-35,9	n/a	-158,2	-240,0
Eget kapital, tkr	-322 157	136 816	-322 157	136 816	60 185
Soliditet, %	neg.	10,7	neg.	10,7	4,9
Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillg., tkr	1 073	17 109	23 030	76 534	88 525
Resultat per aktie före och efter full utspädning, kr	-4,93	-1,74	-11,06	-12,28	-14,07
Utest. aktier på balansdag före full utspäd. (tusen)	34 560,9	34 560,9	34 560,9	34 560,9	34 560,9
Utest. aktier på balansdag efter full utspäd. (tusen)	37 960,9	37 960,9	37 960,9	37 960,9	37 960,9
Genomsnitt. antal aktier före full utspäd. (tusen)	34 560,9	34 560,9	34 560,9	26 454,0	28 480,7
Genomsnitt. antal aktier efter full utspäd. (tusen)	37 960,9	37 960,9	37 960,9	29 854,0	31 880,7

**Moderbolaget**  
**RESULTATRÄKNING**

Belopp i tkr	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Helåret 2013
Nettoomsättning	12 378	6 985	31 225	20 860	27 822
Övriga externa kostnader	-12 292	-20 934	-37 897	-35 356	-54 960
Personalkostnader	-2 705	-2 649	-9 169	-10 717	-14 230
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-422	-559	-1 331	-3 427	-4 301
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 041</b>	<b>-17 157</b>	<b>-17 172</b>	<b>-28 640</b>	<b>-45 669</b>
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	25 275	28 251	74 875	32 687	28 498
Räntekostnader och liknande resultatposter	-106 996	-10 457	-210 109	-95 717	-132 148
<b>Finansiella poster netto</b>	<b>-81 721</b>	<b>17 794</b>	<b>-135 234</b>	<b>-63 030</b>	<b>-103 650</b>
Resultat efter finansiella poster	-84 762	637	-152 406	-91 670	-149 319
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-84 762</b>	<b>637</b>	<b>-152 406</b>	<b>-91 670</b>	<b>-149 319</b>
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen	-	-	-	-	-
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-84 762</b>	<b>637</b>	<b>-152 406</b>	<b>-91 670</b>	<b>-149 319</b>

**BALANSRÄKNING**

Belopp i tkr	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Aktiverade utgifter	15 381	17 120	16 376
Licenser	2 645	2 997	2 909
	18 026	20 117	19 285
Materiella anläggningstillgångar	62	175	135
	62	175	135
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier i koncernföretag	321 315	229 206	245 726
Andra långfristiga fordringar	864 730	125	125
	1 186 045	229 331	245 851
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 204 133</b>	<b>249 623</b>	<b>265 271</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	76 952	952 355	919 175
Kassa och bank	3 655	2 063	4 159
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>80 607</b>	<b>954 418</b>	<b>923 334</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 284 740</b>	<b>1 204 041</b>	<b>1 188 605</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	5 530	5 530	5 530
Reservfond	1 078	1 078	1 078
	6 608	6 608	6 608
Fritt eget kapital	36 826	247 632	189 233
<b>Summa eget kapital</b>	<b>43 434</b>	<b>254 240</b>	<b>195 841</b>
Långfristiga skulder	989 040	879 936	892 398
Kortfristiga skulder	252 266	69 865	100 366
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 284 740</b>	<b>1 204 041</b>	<b>1 188 605</b>
Ställda säkerheter	1 191 190	232 593	250 658
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 järnmalmshalten lokalt och regionalt samt att prospektera efter bas- och ädelmetaller 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 vars verksamhet även omfattar koncernens prospektering, 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.*