

# Inbjudan till teckning av Units i Nordic Iron Ore AB (publ)

13 juni 2018 till och med den 27 juni 2018

Styrelsen för Nordic Iron Ore AB (publ) har upprättat ett prospekt med anledning av den förestående företrädesemissionen. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Prospektet har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. Observera att detta dokument endast utgör ett kort utdrag ur prospektet och att varje beslut att investera i Nordic Iron Ore AB (publ) ska baseras på en bedömning av informationen i prospektet i dess helhet. Prospektet finns tillgängligt på [www.nordicironore.se](http://www.nordicironore.se) samt [www.fi.se](http://www.fi.se). Prospektet kan även erhållas kostnadsfritt från Nordic Iron Ore AB (publ), Vendevägen 85 A 29, 183 91 Danderyd. Frågor om teckning och betalning besvaras av emissionsinstitutet Hagberg & Aneborn Fondkommission AB, telefon +46 (0)8 408 933 50.

# Verksamhet

Nordic Iron Ore AB (publ) är ett gruvutvecklingsbolag med målsättningen att återuppta och utveckla järnmalmproduktionen i Ludvika Gruvor i Blötberget och Håksberg samt utveckla det mellanliggande Väsmanfältet. Bolaget har alla nödvändiga tillstånd på plats för det inledande projektet i Blötberget och kommer att kunna producera järnmalm med mycket hög kvalitet. Bolaget påbörjade under våren 2012 arbetet med en slutgiltig lönsamhetsstudie, även kallad genomförbarhetsstudien. Genomförbarhetsstudien är en fördjupning och detaljplanering med utgångspunkt i tidigare genomförd PEA (Preliminary Economic Assessment), och resultat av studien kommer att ligga till grund för ett investerings och produktionsbeslut. Vid ett positivt utfall av den färdiga studien kommer beslut fattas att starta anläggningsarbeten för att återuppta gruvproduktionen i Blötberget under förutsättning att finansiering erhållits.

Redan genomförda delar av studien visar att Nordic Iron Ore kommer att kunna producera en slutprodukt av mycket hög kvalitet som därför väntas ösättas ett väsentligt högre värde på marknaden än järnmalmprodukter av ordinär kvalitet. Gruvan ligger i direkt anslutning till järnväg, som för närvarande genomgår en upprustning. Detta är av en avgörande betydelse då ett järnmalmprojekt är beroende av järnväg för att produkterna ska kunna fraktas på ett ekonomiskt hållbart sätt. Även hamnanläggningar för utleverans till kund finns klara och en avsiktsförklaring finns klar mellan Bolaget och hamnen i Oxelösund. En avsiktsförklaring finns även med det statliga österrikiska bolaget Rail Cargo för frakt mellan gruvan och hamnen.

## Affärsmodell

### GRUVDRIFT

Nordic Iron Ore avser i ett första producerande skede att återuppta gruvdrift i Blötberget. Brytningen planeras ske under jord där existerande infrastruktur från tidigare gruvdrift kan nyttjas. I Blötberget och Håksberg planeras en brytningstakt (ROM) om 3,0 miljoner ton per år och gruva vid full drift. Därutöver, om resultaten av prospekteringen är positiva, kan det bli aktuellt med framtida brytning i främst Väsmanfältet och i Håksberg.

### ANRIKNING

I anslutning till gruvområdet i Blötberget avser Bolaget att anlägga ett verk för anrikningen av malm. I anrikningsprocessen avses ett högkvalitativt koncentrat att framställas med en järnhalt om cirka 69 procent.

### PROSPEKTERING

Bolaget avser bedriva omfattande prospektering med syfte att utöka och säkerställa mineraltillgångar och mineralreserver. Målsättningen med prospekteringen är dels att i anslutning till de förekomster där brytning planeras öka mineraltillgångarna samt uppgradera dessa inför en kommande beräkning av mineralreserverna, dels att undersöka Väsmanfältet i sådan omfattning att en beräkning av mineraltillgångarna kan göras för hela området.

### TRANSPORT

Nordic Iron Ores gruvområde har, genom sin placering i Bergslagen, tillgång till existerande järnvägslinjer som sammanlänkar gruvområdet med flera möjliga utskepningshamnar. Primärt planerar Bolaget att skeppa järnmalmkoncentrat från djuphamnen i Oxelösund.

### FÖRSÄLJNING

Nordic Iron Ores planerade slutprodukt, finslig (koncentrat) avses säljas och transporteras med tåg och båt till potentiella kunder i Europa, Mellanöstern och Asien.

BILD: BOLAGETS AFFÄRSMODELL VISUALISERAD.



Källa: Bolaget.

# VD har ordet

---



Efter kontinuerlig och noggrann utveckling av de tekniska aspekterna för att återstarta gruvan i Blötberget befinner vi oss nu i en mycket spännande fas. Vi ska inom 12 månader slutföra den genomförbarhetsstudie som påbörjades redan 2012 och därmed bekräfta projektets ekonomiska värde och beräkna kostnaden för återstart. Tidigare studier

visar att Bolaget utvecklat projektet tillräckligt för att visa att det erbjuder många fördelar och har stor affärsmässig potential, varav några anges nedan:

- Samtliga tillstånd, inklusive miljötillstånd, är erhållna för att påbörja produktionen
- Producerar en av världens mest högkvalitativa järnmalm – försäljning av produkten sker till premiumpris
- Förhållandevis lågt kapitalbehov för att återuppta produktionen
- Befintlig infrastruktur och logistik ger projektet tillgång till såväl europeiska som globala marknader utan omfattande investeringar
- En omfattande grund för kommande utbredningar (Väsman)
- Avsiktsförklaring med Oxelösunds hamn såväl som österrikiska Rail Cargo där de sistnämnda ska förse Bolaget med järnvägsvagnar och ansvara för transport till hamnen
- Ekonomiskt stabil och gruvvänlig jurisdiktion
- Starkt politiskt och affärsmässigt stöd från lokala intressenter
- Användning av avancerad teknologi ska säkerställa effektiv produktion och minimera miljöpåverkan
- Säkrar ett europeiskt utbud av högkvalitativ järnmalm och skapar konkurrenskraft för europeiska stålindustrier

Bolagets fokus är att färdigställa genomförbarhetsstudien för att påvisa för potentiella långivare och investerare att Nordic Iron Ore utgör en spännande möjlighet att delta i ett ekonomiskt attraktivt gruvprojekt med långsiktig tillväxtpotential bl.a. genom expansion till närliggande fält, främst Väsman, där Bolaget redan erhållit en bearbetningskoncession.

Vi är glada över samarbetet med den oberoende, internationella konsulten inom råvaruindustrin, Golder, som ska förse oss med nödvändig teknisk och kommersiell validering vid genomförbarhetsstudiens slutförande. Golders mångåriga erfarenhet från konsultation inom råvaruindustrin kommer förse oss med nödvändigt stöd inför diskussioner med intressenter.

Projektet kommer leda till ett fantastiskt lyft för Bergslagsregionen, där alltför många gruvaktörer fått lägga ner sin produktion. Det skulle även innebära en nystart för utvinning med låg miljöpåverkan i regionen samtidigt som det skapar arbetstillfällen, direkt såväl som för närliggande serviceindustri, i regionen.

Kommande företrädesemission och börsnotering kommer öppna upp spännande möjligheter för befintliga och framtida aktieägare att delta i återuppbyggnaden av vad som en gång var en storslagen järnmalmindustri och bidra till att hjälpa Europa att säkra en del av sina egna strategiska mineraler.

Det har varit en lång resa för många befintliga aktieägare och ledningen vill tacka dem för sitt stöd under de senaste åren. Nu väntar spännande möjligheter i takt med att vi slutför genomförbarhetsstudien och vi ser fram emot gruvstart för en av Sveriges mest betydande järnmalmfyndigheter.

**Paul Marsden**  
VD

## Järnmalmemarknaden

Järnmalmemarknaden är global och handeln med järnmalm uppgår till cirka 250 miljarder USD.<sup>1)</sup> Endast handeln med olja och kol överstiger handeln med järnmalm. Uppemot 98 procent av den brutna järnmalmen används i stålproduktion.<sup>2)</sup> Den långsiktiga trenden för global stålproduktion är stigande och den globala efterfrågan är fortsatt stark, primärt drivet av global utveckling och tillväxt i utvecklingsländer såsom Kina.<sup>3)</sup>

Nedan framgår de huvudsakliga trenderna som Bolaget identifierat för Nordic Iron Ores marknad:

- Den långsiktiga efterfrågan på stål drivs av makroekonomisk tillväxt.<sup>4)</sup>
- På kort sikt bedöms efterfrågan av järnmalm växa med 0,4 procent, i genomsnitt, för att sedan mattas av mot bakgrund av långsammare befolkningstillväxt och lägre efterfrågan på mogna ekonomier teknologisk utveckling.<sup>5)</sup>
- Bolaget bedömer att det finns en ökad efterfrågan från tillväxtekonomier såsom exempelvis Kina som är världens största stålkonsument.
- Strävan efter att minska utsläppen från stålproduktion medför att efterfrågan på högförädlade järnmalmsprodukter bedöms öka, för att nå upp till miljökrav och samtidigt producera mer stål i befintliga ugnar.<sup>6)</sup>
- Att prisdivergensen mellan lågkvalitativ järnmalm som högkvalitativ järnmalm kommer att gynna producenter av järnmalm med en högre järnhalt.<sup>7)</sup>

## Milstolpar 2017

- Studier avseende gruvans framtida layout under jord genomfördes.
- Beräkning av brytbara mineralresurser gjordes.
- Bearbetningskoncession för Södra Väsman erhöles.

## Mål 2018

- Färdigställa produktionsplaneringen.
- Genomföra slutlig genomförbarhetsstudie där tidigare utförda delar integreras.
- Begära offertförfrågningar på anläggningsutrustning.

## Mål 2019

- Slutföra genomförbarhetsstudien med ekonomisk utvärdering.
- Säkra finansiering för anläggningsfasen.
- Bygga upp Bolagets organisation.
- Påbörja anläggningsarbetena.

## Motiv till emissionen och användning av likvid

Motivet till Företrädesemissionen uppgående till cirka 36,5 MSEK före emissionskostnader är primärt att erhålla rörelsekapital för att säkerställa slutförandet av genomförbarhetsstudien för Blötberget samt för Bolagets löpande kostnader. Bolagets bedömning är att emissionsbeloppet är tillräckligt för att genomföra Bolagets affärsplan och täcka rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna.

## Notering av aktien på Nasdaq First North

För att förverkliga Bolagets affärsplan ser Bolagets styrelse en notering av Bolagets aktie som ett naturligt och viktigt nästa steg. Noteringen väntas möjliggöra tillgång till kapital från svenska och internationella kapitalmarknader och förstärka Bolagets aktieägarebas. Genom noteringen bedömer Bolaget att det kommer att kunna öka medvetandet om Bolagets verksamhet och arbete, stärka både Bolagets varumärke gentemot investerare, kunder, affärspartner och övriga intressenter, samt öka förmågan att attrahera och behålla kompetenta medarbetare och nyckelpersoner. Bolaget kommer, enligt egen bedömning, dessutom kunna väcka mer uppmärksamhet till förmån för gruvnäringen, särskilt lokalt i Dalarna. Nasdaq First North som marknadsplats för Bolagets aktie är ett för Bolaget naturligt val med hänsyn till att Nasdaq First North är en del av Nasdaq vilket ger Bolaget en kvalitetsstämpel gentemot dess marknad, samarbetspartners, myndigheter, kapitalmarknadens aktörer samt framtida eventuella partners och vid generell marknadsbearbetning.

1) LKAB års- och hållbarhetsredovisning, 2017.

2) Raw Metals Group, Market Study Nordic Iron Ore, 2011.

3) Nordic Iron Ore, Årsredovisning 2017.

4) World Steel Association, World Steel in figures 2017, 2017.

5) Accenture Strategies, Steel demand beyond 2030, 2017.

6) LKAB års- och hållbarhetsredovisning 2017.

7) Bloomberg News, Biggest Miner Says China's Shift to Quality Iron Ore Will Hold, Maj 2018.

# Företrädesemissionen i sammandrag

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 11 juni 2018 är aktieägare Nordic Iron Ore AB (publ) äger företrädesrätt att teckna Units i nyemissionen i relation till tidigare aktieinnehav. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av Units. Tre (3) befintliga aktier i Bolaget berättigar till teckning av en (1) ny Unit till en kurs om 1,00 kronor per Unit. Varje Unit består av två (2) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption 2018/2019.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 1,00 SEK per Unit (motsvarande 0,50 SEK per ny aktie; teckningsoptionen emitteras vederlagsfritt). Courtage utgår ej.

## Teckningstid

Teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 13 juni till och med den 27 juni 2018. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde.

## Emissionsvolym och belopp

Företrädesemissionen omfattar högst 36 545 550 Units (vardera om två nya aktier och en teckningsoption) vilket vid full teckning inbringrar cirka 36,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader. I det fall Företrädesemissionen blir fulltecknad och samtliga 36 545 550 teckningsoptioner av serie 2018/2019 nyttjas tillförs Bolaget ytterligare cirka 36,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

## Teckningsförbindelser

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser, från Bolagets två största aktieägare, om cirka 45 procent av Företrädesemissionen.

## Handel i uniträtter och BTU

Ingen organiserad handel i varken uniträtter eller BTU kommer att ske.

## Marknadsplats

Nordic Iron Ore planerar att notera Bolagets aktier på Nasdaq First North. Beräknad första dag för handel är under augusti 2018.

## Övrigt

ISIN-kod aktie: SE0003723709

## Viktig information

För fullständiga villkor samt instruktioner för teckning i Företrädesemissionen, se avsnittet "Villkor och anvisningar" i prospektet, vilket finns tillgängligt på Bolagets hemsida, [www.nordicironore.se](http://www.nordicironore.se).

## Definitioner

Med "Nordic Iron Ore" eller "Bolaget" avses i denna informationsfolder Nordic Iron Ore AB (publ), org.nr 556756-0940. Med "First North" avses Nasdaq First North Stockholm, som är en alternativ marknadsplats. Med "Företrädesemissionen" avses erbjudandet till befintliga aktieägare och allmänheten i Sverige samt professionella investerare i Sverige och internationellt av nyemitterade aktier i Bolaget enligt Prospektet.

## Finansiell rådgivare, legal rådgivare och emissionsinstitut.

Stockholm Corporate Finance har varit finansiell rådgivare och Hamilton Advokatbyrå legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Hagberg & Aneborn Fondkommission AB agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

## Handlingar som hålls tillgängliga

Handlingar enligt nedan kommer under teckningsperioden att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, [www.nordicironore.se](http://www.nordicironore.se).

- Prospekt, inklusive avsnittet "Villkor och Anvisningar" för deltagande i Företrädesemissionen.
- Anmälningssedel.

# Adresser

---

## Nordic Iron Ore AB (publ)

Vendevägen 85 A  
183 91 Danderyd  
Telefon: 0240-883 00  
[www.nordicironore.se](http://www.nordicironore.se)

## Finansiell rådgivare

Stockholm Corporate Finance AB  
Birger Jarlsgatan 32 A  
114 29 Stockholm  
Telefon: 08 440 56 40  
[www.stockholmcorp.se](http://www.stockholmcorp.se)

## Legal rådgivare

Hamilton Advokatbyrå  
Hamngatan 27  
101 33 Stockholm  
[www.hamilton.se](http://www.hamilton.se)

## Revisor

PwC Sverige  
Box 1343  
801 38 Gävle  
Telefon: 010-212 61 60  
[www.pwc.com/se](http://www.pwc.com/se)

## Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB  
Box 191 (besöksadress: Klarabergsviadukten 63)  
101 23 Stockholm  
Telefon: 08 402 90 00  
[www.euroclear.com](http://www.euroclear.com)

## Emissionsinstitut

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB  
Valhallavägen 124  
114 41 Stockholm  
Telefon: 08 408 933 50  
[www.hagberganeborn.se](http://www.hagberganeborn.se)

Nordic  
**Iron Ore**™

Nordic Iron Ore AB (publ) Vendevägen 85 A  
SE-182 91 Danderyd  
[www.nordicironore.se](http://www.nordicironore.se)