

Inbjudan att teckna aktier i Nordic Iron Ore AB (publ)

Viktig information till investerare

Detta emissionsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av erbjudandet till befintliga aktieägare, allmänheten i Sverige och professionella investerare om teckning av högst 73 091 100 aktier i den företrädesemission som beslutades av styrelsen den 18 januari 2017, med stöd av bemyndigande från årsstämma i Nordic Iron Ore AB (publ) den 24 maj 2016 ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen"). Företrädesemissionen medför en ökning av aktiekapitalet om högst 12 675 708,822018 SEK och aktierna emitteras till en teckningskurs om 0,25 SEK per aktie. Genom Företrädesemissionen ökar antalet aktier med högst 73 091 100 aktier, från 36 545 550 aktier till 109 636 650 aktier.

Med "Nordic Iron Ore" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, i Memorandumet Nordic Iron Ore AB (publ), organisationsnummer 556756-0940, eller den koncern i vilken Nordic Iron Ore är moderbolag. Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB.

Memorandumet utgör inte ett prospekt eftersom Erbjudandet är undantaget prospektskyldighet då det belopp som inhämtas i Erbjudandet understiger 2,5 miljoner EUR. Med prospekt avses vad som definieras enligt bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG och EU-kommissionens förordning (EG) nr 09/2004. Memorandumet har inte heller godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument.

Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta Memorandum måste informera sig om, och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Nordic Iron Ore har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta att aktieägare eller andra intressenter i några andra jurisdiktioner än Sverige deltar i Erbjudandet. De aktier som omfattas av Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt amerikanska Securities Act från 1933 ("Securities Act"), i gällande lydelse, eller någon provinslag i Kanada.

För Memorandumet och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Memorandumet, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Framtidsinriktad information

Memorandumet innehåller viss framtidsinriktad information som återspeglar Nordic Iron Ores aktuella syn på framtida händelser, samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framtidsinriktad information. Framtidsinriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framtidsinriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framtidsinriktad information.

Varken Bolaget eller Mangold kan lämna några garantier såvitt avser riktigheten i de framtidsinriktade uttalanden som görs här eller såvitt avser det faktiska inträffandet av några förutsedda utvecklingar. I ljuset av dessa risker, osäkerheter och antaganden är det möjligt att framtida händelser som nämns i Memorandumet inte kommer att inträffa. Framtidsinriktad information i detta Memorandum gäller endast per dagen för Memorandumets publicering på Nordic Iron Ores hemsida (www.nordicironore.se). Nordic Iron Ore lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad kan som följa av tillämplig lagstiftning.

En investering i Bolaget är förknippad med risker och det finns en risk att hela det investerade beloppet kan gå förlorat. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Nordic Iron Ore och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker, och inte endast detta Memorandum. Inför ett investeringsbeslut bör aktieägare och andra potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet.

Legal information

Den legala informationen innebär och omfattar inte ett ställningstagande till huruvida de tillstånd, avtal och vad som beskrivs i avsnittet i övrigt är tillräckligt för att kunna bedriva den planerade verksamheten. Det görs inte heller något ställningstagande avseende de eventuella risker som kan vara förknippade med vad som sägs i avsnittet eller Bolagets verksamhet i övrigt.

Bransch och marknadsinformation

Memorandumet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och -studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådana uttalanden identifieras genom hänvisning till källa.

Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Memorandumet, bland annat avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till sina konkurrenter, är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part och saknar därför källhänvisning. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som har erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av Bolagets konkurrenter. Bolaget anser att sådan information och sådana uttalanden är användbara för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksam och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna och marknadsinformationen samt annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

Varken Bolaget eller Mangold tar något ansvar för riktigheten i någon marknads- eller branschinformation i Memorandumet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats som skulle kunna innebära att den återgivna informationen är felaktig eller vilseledande.

Definitioner

Nordic Iron Ore, NIO eller Bolaget

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

Mangold

Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585-1267.

Memorandumet

Detta emissionsmemorandum.

Företrädesemissionen

Bolagets nyemission av högst 73 091 100 aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

Erbjudandet

Erbjudandet om att teckna aktier i Nordic Iron Ore i enlighet med villkoren i Memorandumet.

Euroclear

Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074.

Tidpunkter för ekonomisk information

Bokslutskommuniké

17 Februari 2017.

Årsredovisning 2016

v.17 2017

Delårsrapport kvartal 1

22 maj 2017

Årsstämma 2017

22 maj 2017.

SAMMANFATTANDE VILLKOR



Villkor

Erbjudandet	Aktier i Nordic Iron Ore AB (publ)
Typ av emission	Företrädesemission
Emissionsvillkor	2:1
Erbjudandets storlek	18 272 775 SEK
Pris per aktie	0,25 SEK

Styrelsen för Nordic Iron Ore (publ) är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt Bolagets styrelse vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

► RISKFAKTORER

En investering i Nordic Iron Ores aktier är förenad med ett antal risker. Bolaget, samt dess verksamhet och marknad, är föremål för risker som helt eller delvis är utanför Bolagets kontroll och som påverkar, eller kan komma att påverka, Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter. Några av dessa riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter beskrivs nedan, utan särskild ordning eller prioritet och utan anspråk på att vara uttömmande. Andra risker som i nuläget inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande anser vara oväsentliga, kan i framtiden ha en väsentlig negativ inverkan på Nordic Iron Ores verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Framtida verksamhet

Bolaget har aldrig bedrivit någon verksamhet. Bolaget genomför för närvarande en genomförbarhetsstudie ("DFS"). Det finns en risk att DFS visar ett negativt resultat, eller ett annat resultat än det Bolaget anser nödvändigt för att ta Bolaget närmare marknaden. Skulle DFS inte visa ett önskat resultat finns det en risk att Bolaget inte vill, eller kan, börja bedriva den avsedda verksamheten. Därutöver finns det en rad risker såväl inom, som utom, Bolagets kontroll, vilka kan medföra att Bolaget inte har möjlighet att starta den planerade verksamheten. Sådana risker innefattar bland annat, men är inte begränsade till, en vikande marknad för järnmalm, ökad konkurrens, regulatoriska hinder, logistik, Bolagets förmåga att attrahera och behålla nyckelpersoner och gruvornas kvalitet.

För det fallet Bolaget inte börjar bedriva någon verksamhet, eller börjar bedriva en verksamhet annan än den planerade, finns det en risk att Bolagets tidigare och kommande investerare förlorar hela, eller delar av, sina investeringar i Bolaget.

Marknadsrisker

Valutarisk utgör risken för att valutakursförändringar påverkar Bolagets resultat, finansiella ställning och/eller kassaflöden negativt. Valutarisken återfinns både i form av transaktions- och omräkningsrisk. Bolaget har för närvarande ingen väsentlig valutaexponering eftersom den operativa verksamheten i huvudsak har kostnader knutna till SEK. Beslut om eventuella framtida gruvbrytning kommer dels medföra att betydande investeringar behöver göras i gruv- och processverksanläggningar, maskiner och utrustning, i vissa fall med utländska leverantörer med annan valuta än SEK. Vidare sätts järnmalmpriserna på den globala järnmalmemarknaden i USD. Från att beslut tagits om start av gruvorna, kommer det att finnas en valutaexponering avseende främst framtida intäktsflöden i USD som behöver hanteras. Bolaget har ännu inte beslutat om några

valutasäkringar eller antagit någon valuta-säkringspolicy men avser att göra så när det blir aktuellt. Priserisk uppkommer då Bolagets intäkter eller möjliga intäkter påverkas negativt av att priset på järnmalm utvecklas ogynnsamt på grund av marknadsrelaterade faktorer som Nordic Iron Ore inte har möjlighet att påverka. Priserisk förkommer inte i koncernen i dagsläget, men den framtida utvecklingen av världsmarknadspriset på järnmalm är av väsentlig betydelse för Bolaget. Bolagets verksamhet finansieras förutom av eget kapital även av upplåning. Räntekostnader är en av Bolagets kostnadsposter. Bolaget är exponerat mot ränterisk på det sätt att förändringar i marknadsränteläge kan påverka Bolagets räntekostnader. Effekten av hur Bolagets räntekostnader på kort sikt påverkas av rådande marknadsräntor beror på hur stor andel av Nordic Iron Ores lånestock som finansieras med fast, respektive rörlig ränta. I dagsläget är ränterisken begränsad i Bolaget eftersom majoriteten av de uppburna lånen löper med en fast räntesats.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken för att en motpart i en finansiell transaktion inte fullgör sina förpliktelser på förfallodagen. Kreditrisker uppstår genom banktillgodohavanden inklusive spärrade banktillgodohavanden. Endast banker och finansinstitut med hög kreditrating accepteras i Bolaget.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att Koncernen saknar likvida medel för betalning av sina åtaganden avseende finansiella skulder. Bolaget följer noga prognoser för koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten.

Kapitalanskaffning

För att Bolagets ska kunna påbörja operationell gruvdrift fordras att den förestående

Företrädesemissionen, och kommande kapitalanskaffningar inbringar tillräckligt med kapital för att täcka Bolagets investeringsbehov. För det fall Bolaget inte lyckas finansiera erforderliga investeringar finns det en risk att den operativa verksamheten inte kan påbörjas i enlighet med Bolagets nuvarande målsättningar.

Operationell risk

Operationell risk definieras som risken att åsamkas förluster på grund av bristfälliga rutiner och/eller oegentligheter eller interna eller externa händelser som förorsakar avbrott i verksamheten. Det kan inte uteslutas att brister i operationell säkerhet skulle kunna påverka Nordic Iron Ores verksamhet negativt.

Twister

Bolaget kan, från tid till annan, bli involverat i tvister inom ramen för den löpande verksamheten och kan riskeras att utsättas för krav i rättsprocesser. Tvister av olika slag kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, involvera stora belopp och medföra betydande kostnader och renomméförluster. Det kan dessutom vara svårt att förutse utfallet av komplicerade tvister. Resultatet och/eller kostnaderna av en sådan tvist skulle kunna få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.

Konkurrens

Nordic Iron Ore verkar i en bransch som är utsatt för konkurrens. Det finns en risk att Bolagets konkurrenter har större finansiella och/eller andra resurser än Bolaget. Vidare är Bolagets framtida konkurrensmöjligheter bland annat beroende av Bolagets förmåga att ligga i framkant och snabbt reagera på befintliga och framtida marknadsbehov. Nordic Iron Ore kan därför tvingas göra kostnadskrävande investeringar, omstruktureringar eller prissänkningar för att anpassa sig till en ny konkurrenssituation. En ökad konkurrens skulle kunna påverka

Nordic Iron Ores resultat och verksamhet negativt, vilket skulle kunna få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.

Utspädning

Aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter för att teckna nya aktier i Erbjudandet kommer att ha en lägre andel av Nordic Iron Ores aktiekapital och röster till följd av ökningen av antalet aktier och röster i Bolaget när de nya aktierna tilldelas i Erbjudandet. Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper kan också späda ut aktieinnehav och kan väsentligt påverka priset på Bolagets aktier negativt. Bolaget kan emittera ytterligare aktier eller värdepapper som kan konverteras till aktier genom riktade erbjudanden utan företrädesrätt för befintliga ägare. Alla sådana ytterligare erbjudanden kan minska proportionella ägande- och rösträtter för innehavare av aktier, vinst per aktie och substansvärdet per aktie.

Notering

Bolaget överväger att notera Bolagets aktier på en marknadsplats. Det finns en risk att en notering av Bolagets aktier inte medför önskad effekt och att en noteringsprocess blir tidskrävande och kostsam. Vidare kan en noteringsprocess medföra att ledningspersoners i Bolaget fokus på den operativa verksamheten blir lidande. Det finns även en risk att en notering inte kan genomföras överhuvudtaget, vilket kan medföra svårigheter för investerare att avyttra aktier vid en tidpunkt och till ett pris som bedöms lämpligt, eller överhuvudtaget.

BAKGRUND TILL ERBJUDANDET

Utvecklingen av ett gruvprojekt kräver omfattande förberedelser inom många områden som involverar experter inom såväl tekniska som kommersiella frågor och är därför både kostsamt och tidskrävande. Utvecklingen sker i flera steg med efter hand alltmer detaljerade och fördjupade analyser, vilka syftar till att successivt höja precisionen i antaganden kring utformningen av projektet och framtida kostnader varmed även osäkerheten i projektets genomförande sänks och ett hållbart och livskraftigt projekt kan utvecklas.

Inledningen av ett projekt påverkas mycket av tillståndsprocessen, och något förenklat kan man säga att en preliminär ekonomisk genomförbarhetsstudie tas fram som underlag för erhållande av en bearbetningskoncession. Vanligen benämns dess initiala studier PEA (preliminary Economic Assessment) eller scoping study. Detta är en relativt omfattande, men ändå översiktlig, studie över vilka mineraltillgångar som finns, hur dessa skall brytas och vidareförädlas till en säljbar produkt. Därutöver görs en analys av miljöpåverkan som projektets genomförande kommer att föra med sig.

Inför tillstånd från Mark- och miljödomstolen måste utredningarna kring miljöpåverkan kompletteras och preciseras ytterligare.

Som underlag för beslut om att finansiera och bygga anläggningarna måste sedan ett omfattande material tas fram. Den preliminära studien som gjorts inför ansökan om bearbetningskoncession utvecklas nu till en detaljerad plan för genomförandet. Denna utvecklade genomförbarhetsstudie utförs ofta i två steg, först en "Pre-feasibility study" (PFS) och slutligen som en "Definitive feasibility study" (DFS). Här fastställs bl a gruvans brytnings- och anläggnings-layout, produktionsplan över gruvans livslängd och de brytbara mineralreserverna, vilka maskiner och vilken utrustning som skall användas i gruvan, samt hur processanläggningen skall utformas och anordningar för malmtransporter, inkluderat hur avfallsmaterial skall tas om hand. Här fastställs också utformningen av industriområdet inräknat hur logistiken för malmtransport från gruvområdet till utskeppningshamnen skall ske. För alla dessa moment görs bedömningar av kostnader

och storleken på nödvändiga investeringar utifrån offerter från leverantörer och därigenom kan totalt kapitalbehov uppskattas. När de ekonomiska kalkylerna för verksamheten kan uppskattats med tillräcklig säkerhet (+/-10-15%) och visar att verksamheten kan bli lönsam kan också mineraltillgångarna i balansräkningen klassificeras om till mineralreserver. Slutförandet av denna genomförbarhetsstudie är därför ett viktigt steg i utvecklingen av ett gruvprojekt.

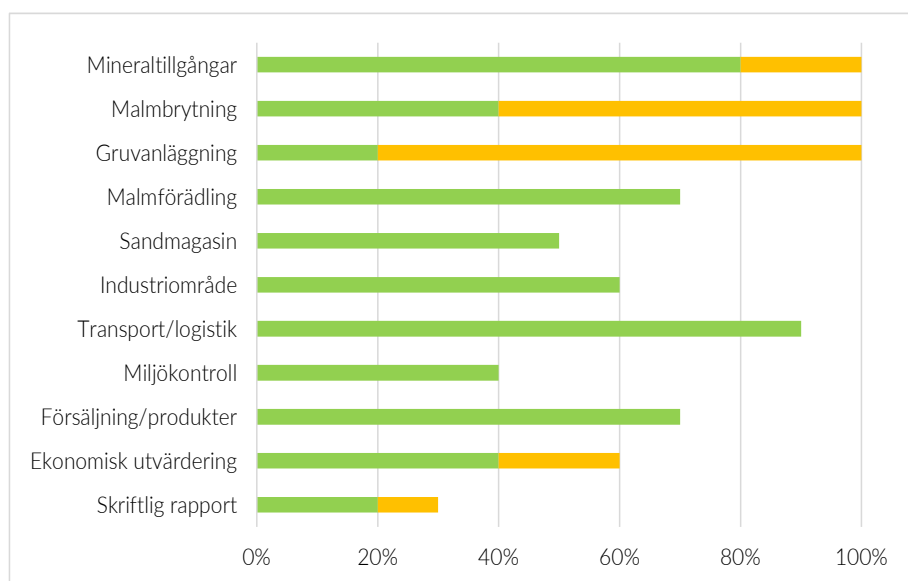
Nordic Iron Ore har utvecklat projektet med Ludvika Gruvor under flera år och uppnått flera av ovan nämnda milstolpar. När marknaden för järnmalm kraftigt försämrades drogs tempot på utvecklingen ner samtidigt som arbetet huvudsakligen koncentrerades mot återstarten av verksamheten i Blötberget för vilken bolaget har såväl bearbetningskoncession som miljötillstånd och även kommunalt bygglov enligt fastställd detaljplan.

Det tekniska arbetet med underlaget för den slutliga studien har i allt väsentligt färdigställts vad avser processanläggningen och logistiklösningen samt uppskattning av mineralreserverna. Den väsentliga tekniska delen av studierna som återstår för att kunna uppskatta framtida rörelsekostnader med den precision som krävs för den slutliga studien är gruvdesign och brytningsplaner. Kostnaderna för gruvbrytning representerar en väsentlig del av de totala framtida rörel-

sekostnaderna, och det är därför viktigt att förbättra det tekniska underlaget för bedömning av dessa så att nivån på genomförda studier inom detta område höjs till vad som krävs för den slutliga rapporten. När detta är klart kan de ekonomiska förutsättningarna för att starta gruvverksamheten i Blötberget bedömas.

Det är således angeläget att finansiera genomförandet av dessa studier avseende brytningsplanering och utformning av själva gruvans infrastruktur. Kostnaderna avseende externt inköpta tjänster för studierna uppskattas till knappt 9 mkr. Till detta kommer kostnader för bolagets egen personal som arbetar med projektet samt bolagets övriga fasta kostnader.

När detta steg av planerade studierna är klara och utvärderade återstår ett antal områden som måste lyftas till färdig nivå samt arbetet med att kontrollera arbetet och skriva den slutliga rapporten, vilket görs av bolagets oberoende konsult DMT. För att ge en ungefärlig uppskattning av det arbete som gjorts och vad som återstår innan genomförbarhetsstudien är klar och anläggningsarbetena kan påbörjas har nedanstående förenklade diagram tagits fram. De gröna fälten indikerar graden av färdigställande inom olika områden medan fälten i orange visar vad som skall uppnås med nämnda nästa steg av studierna.



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesemissionen

Styrelsen beslutade den 18 januari 2017 med stöd av bemyndigande från årsstämman den 24 maj 2016 om en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare av högst 73 091 100 aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 12 675 708,822019 SEK.

Aktierna i Nordic Iron Ore är ej noterade på en reglerad marknadsplats eller börs.

Teckningsrätter

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de innehar på avstämningsdagen. För varje en (1) aktie som innehas på avstämningsdagen kommer aktieägarna att erhålla två (2) teckningsrätter. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 0,25 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för att avgöra vilka personer som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 26 januari 2017.

Teckningsperiod

Teckning av nya aktier ska ske under perioden från och med den 30 januari 2017 till och med den 14 februari 2017. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att, utan avisering från Euroclear, bokas bort från ägarens VP-konto. Styrelsen i Nordic Iron Ore har rätt att förlänga tecknings- och betalningsperioden. För det fall beslut om förlängning av teckningstiden fattas, kommer beslutet att pressmeddelas senast den 14 februari 2017.

Utspädning

Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen kan komma att spädas ut med upp till 73 091 100 aktier vilket motsvarar cirka 67 procent (beräknat som antalet nya aktier i Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier efter en fulltecknad Företrädesemission).

Information från Euroclear Sweden med hänsyn till Företrädesemissionen och ansökningsblanketter för direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarers VP-konto utskickas ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Nordic Iron Ore är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningsedel. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning för nya aktier med stöd av teckningsrätter

Teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning senast den 14 februari 2017. Teckning genom kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavin som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsedel ska då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningsedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter

än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därför inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningsedel kan erhållas från Mangold Fondkommission AB ("Mangold") per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifylld anmälningsedel i samband med betalningen ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold tillhanda senast den 14 februari 2017. Anmälningsedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa leverans före angivet sista datum. Det är endast tillåtet att insända en särskild anmälningsedel. I det fall fler än en särskild anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att teckning är bindande och att anmälningsedlar kan sändas till Mangold enligt adressuppgifterna nedan.

Mangold Fondkommission AB
Ärende: Nordic Iron Ore
Box 55691
102 51 Stockholm
Sweden

Besöksadress: Engelbrektsplan 2
E-post: ta@mangold.se
Telefon: +46 8-503 01 580
Telefax: +46 8-503 01 551
Hemsida: www.mangold.se

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter (intresseanmälan)

Intresseanmälan att teckna nya aktier utan stöd av teckningsrätter kan göras till en teckningskurs om 0,25 SEK per aktie och ska göras under samma period som teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter. D.v.s. från och med den 30 januari 2017 till och med den 14 februari 2017. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att "Anmälningsedel för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter" ifylls, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan, eller direkt via www.mangold.se

med hjälp av Bank ID. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller genom att ladda ned den från Mangolds hemsida.

Ingen betalning ska ske i samband med ansökan om teckning av nya aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast den 14 februari 2017. Det är endast tillåtet att insända en anmälningssedel för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter. I det fall fler än en anmälningssedel för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Tilldelning

Rätt att teckna de nya aktierna ska med företrädesrätt tillkomma befintliga aktieägare i Bolaget i förhållande till det antal aktier som de sedan tidigare äger i Bolaget. Varje aktie ger två (2) teckningsrätter och för teckning av en (1) ny aktie fordras en (1) teckningsrätt.

Teckning av nya aktier kan även ske utan stöd av teckningsrätter. För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier som inte tecknats med stöd av teckningsrätter.

Tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ska i första hand ske till dem som också har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelningen ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjas för teckningen av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som endast har tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelningen ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Bekräftelse om tilldelning av aktier utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast tre bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Likviddag för avräkningsnotor förväntas bli 22 februari 2017. Något meddelande lämnas ej till de

som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inkom. I händelse av övertäckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser.

Aktieägare bosatta utanför sverige

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland Hongkong, Sydafrika, Schweiz och Australien eller annat land där deltagande i Företrädesemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna i Företrädesemissionen, kan vända sig till Mangold på telefonnummer enligt ovan för information om teckning och betalning.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att nyemissionen blir registrerad hos Bolagsverket. Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av nyemissionen registreras vid Bolagsverket. Ifall denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i VP-systemet. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning som skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Företrädesemissionen slutligt registrerats vilket beräknas ske omkring vecka 9, 2017. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Det kommer inte att ske någon handel med BTA.

Leverans av nya aktier

Så snart aktiekapitalökningen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 9, 2017, omvandlas BTA till

aktier utan särskild avisering från Euroclear. Dock kan delregistrering av Företrädesemissionen komma att ske hos Bolagsverket. För de aktieägare vilka har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och senast omkring den 17 februari 2017 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Rätt till utdelning på de nya aktierna

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning.

Övrig information

För det fall att ett för stort belopp betalas av en tecknare av nya aktier kommer Nordic Iron Ore att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

VD HAR ORDET

Vi står nu inför nästa milstolpe i Bolagets utveckling, och med den här inbjudan vill jag välkomna våra befintliga aktieägare och andra intressenter att teckna sig för aktier i denna företrädesemission. Vi kommer att använda emissionsmedlen för att genomföra nästa steg i den nu pågående genomförbarhetsstudien – gruvdesign och brytningsplaner.

Nordic Iron Ore fokuserar på optimering av processer och logistik för att sänka kostnaderna, samt att införa innovativ processdesign som minimerar energiförbrukningen och miljöpåverkan. På så sätt möter vi utmaningarna från de nya marknadsförutsättningarna och skapar värde för aktieägarna. Vi fortsätter också att koncentrera oss på produktion av högkvalitativ järnmalm, vilket vi menar skiljer oss från många konkurrenter och ger oss möjlighet att ta ut ett pris som ligger högre än de vanligaste prisnivåerna för järnmalm.

Nästa steg i genomförbarhetsstudien är att fastlägga gruvdesignen och produktionsplaneringen. Detta innebär en avgörande milstolpe i projektutvecklingen, då både drifts- och kapitalkostnaderna för gruvan kan bestämmas noggrannare, men även intäktsidan kan säkrare bedömas då brytvärd malmkvalitet blir mer exakt definierad vilket också påverkar kostnaderna positivt. Det ger även NIO en möjlighet att optimera malmbrytningssteget och minimera utvinningskostnaderna och samtidigt leverera hög och jämnare kvalitet till processanläggningen. För att skapa ytterligare värde har NIO redan ansökt om utvidgning av den nordöstra delen av det befintliga gruvkoncessionsområdet, vilket tillför extra mineralresurser och möjlighet till tidiga produktionsintäkter under gruvans anläggningsfas. Dessa tillkommande mineralresurser kommer att inkluderas i en ny "Mineral Resource Statement" vilket utgör grunden för beräkningen av "brytningsbara mineralreserver" då gruvans brytningslayout är fastlagd.

Som NIO redan tidigare har konstaterat, måste priset för järnmalm bli högre än de ohållbara priser som har gällt under de senaste åren för att framtida investeringar i projektet ska kunna finansieras. Det är fortfarande vår uppfattning att järnmalmspriserna kommer att återhämta sig från de senaste dalarna, och att marknaden måste räkna med att priset på järnmalm ska bestå eller stiga på medellång sikt. Många analytiker börjar nu inse att priser under 60 USD per ton torrvikt (dmt) inte är hållbara i längden för gruvindustrin. Dagens järnmalmspriser, som på senare tid har stabiliserats på en nivå mellan 70 och 80 USD/dmt, skulle ge NIO en god investeringsåterbetalning utifrån den information om kostnader som vi har idag. Denna hypotes ska bekräftas då den pågående genomförbarhetsstudien är avslutad.

Vi ser framtiden an med stor tillförsikt och hoppas att du vill ta vara på den här unika möjligheten då vi tar steget in i nästa fas mot att ta gruvorna i drift.

Bästa hälsningar,



Paul Marsden, Verkställande Direktör

INVESTMENT CASE

Investeringserbjudande

Det krävs ytterligare investeringar för att uppnå de Bolagets uppsatta mål och skapa en gruvdrift i absolut världsklass. Nordic Iron Ore är sålunda inne i ett skede att anskaffa kapital. Därför erbjuds befintliga aktieägare och, om full täckning inte nås, delar av allmänheten i Sverige en unik möjlighet att investera i projektet och följa med på Bolagets framtida tillväxtresa. I samband med att anläggningsarbetena påbörjas avser Bolaget att anskaffa mer kapital och genomföra en nyemission av aktier. Bolaget kommer också att överväga att notera aktierna på en lämplig handelsplats vid en för aktieägarna passande tidpunkt, vilket skulle möjliggöra handel med aktierna.

Höjdpunkter med investeringen

- Möjlighet att investera i ett spännande bolag med stark förväntad tillväxt.
- Nordic Iron Ore AB står väl förberett inför branschens nya utmaningar.
- Bolagets ambition är att noteras på en lämplig marknadsplats i samband med en framtida kapitalanskaffning som ska finansiera byggnationen av gruvanläggningen.

Finansiell information i sammandrag

Resultatposter, TSEK	2016 Q3 ¹	2015	Balansposter, TSEK	2016 Q3 ²	2015
Nettoomsättning	-	-	Anläggningstillgångar	112 829	109 472
EBITDA	-5 655	-10 933	Omsättningstillgångar exkl. kassa	723	659
Rörelseresultat (EBIT)	-5 749	-11 103	Kassa	1 945	12 696
Resultat efter finansiella poster	-6 769	-12 909	Summa tillgångar	115 497	122 827
Periodens resultat	-6 769	-12 909	Summa skulder	15 442	15 988
			Summa eget kapital	100 057	106 839
			Eget kapital per aktie, SEK³	2,74	7,36

¹Ej reviderad.

²Ej reviderad.

³Bygger på 14 510 712 utestående aktier för 2015 och 36 545 550 aktier för Q3 2016.

KORT OM NORDIC IRON ORE



Historik

Nordic Iron Ore bildades 2008 som ett modernt gruv- och prospekteringsföretag. Bolagets ambition är att återuppta gruvdriften i Blötberget och Håksberget nära Ludvika samt att genomföra prospektering av det närliggande Väsmanfältet. Bolagets undersökningstillstånd och bearbetningskoncessioner ligger på historisk gruvmark där järnmalsbrytningen går tillbaka ända till 1500-talet. Två stora aktieägare har sålt och delat ut aktier i Nordic Iron Ore till sina befintliga aktieägare och därmed ökat antalet aktieägare i Bolaget till cirka 3 500 idag.



Bolaget idag

Nordic Iron Ore innehar idag alla väsentliga tillstånd nödvändiga för gruvdrift, enligt minerallagen, miljöbalken samt plan- och bygglagen. Bolaget genomför för närvarande en genomförbarhetsstudie (DFS) vilket bl.a. innefattar gruvdesign under jord och produktionsplanering. Den färdiga studien avser visa att Bolaget har kapacitet att leverera järnmalm av hög kvalitet på ett uthålligt och lönsamt sätt. Bolaget har gjort stora framsteg i projektet under det senaste året, bl.a. pågår slutförhandling om avtal för malmleverans respektive malmtransporter med stora europeiska aktörer.



Framtid

Slutförandet av nästa fas i studien kommer att ge betydligt säkrare underlag för livskraften i gruvprojektet och har definitivt potentialen att öppna dörren för huvudfinansieringen av projektet. Att fastställa gruvans underjordslayout och dess malmflöde är en avgörande milstolpe för NIO och utgör fundamentet för slutstegen i DFS. Nordic Iron Ore har också ambitionen att notera sina aktier på en lämplig handelsplats innan anläggningskonstruktionen inleds.

BOLAGETS FRAMTIDSPLANER

Finansiering och byggstart

För att slutföra arbetet att återstarta gruvproduktionen i Blötberget, som är första etappen i Bolagets projekt Ludvika Gruvor, fordras ytterligare kapitalanskaffningar efter den pågående emissionen.

Emissionslikviden från Företrädesemissionen skall primärt användas för att finansiera de viktiga DFS-arbetena avseende gruv- och produktionsplanering samt för att finansiera Bolagets kortfristiga rörelsekapitalbehov. Färdigställandet av dessa arbeten beräknas vara klart kring halvårsskiftet.

Under hösten 2017 planerar Bolaget att genomföra ytterligare en kapitalanskaff-

ning i syfte att finansiera färdigställandet av genomförbarhetsstudien. Denna andra finansiering skall även täcka uppbyggnaden av organisationen inför byggstart och marknadsnotering av Bolaget.

Givet att den färdiga genomförbarhetsstudien (DFS) visar på ett positivt resultat relaterat till förväntade framtida järnmalmspriser planeras en tredje större kapitalanskaffning för att finansiera investeringarna. Det totala investeringsbehovet inklusive rörelsekapital beräknas komma att uppgå till motsvarande cirka USD 180 miljoner till dagens växelkurs. Finansieringen kommer att

ske med en kombination av eget kapital och olika former av lånefinansiering.

I samband med finansieringen av byggstarten är avsikten också att marknadsnotera Bolagets aktie.

Givet ett positivt utfall av denna investeringsfinansiering väntas anläggningsarbetena ta 18-24 månader medförande en möjlig start av operationell gruvdrift i slutet av 2019.

Projekt i flera steg

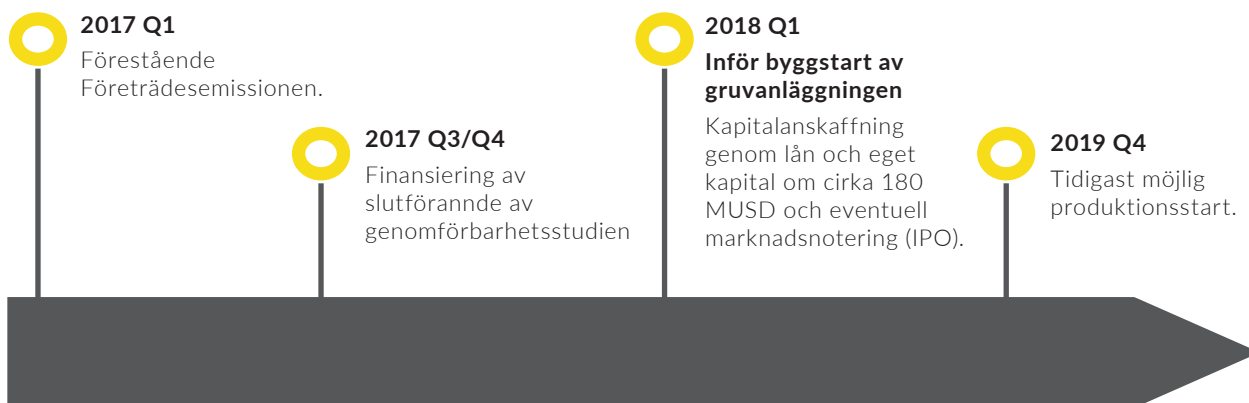
Arbetet är för närvarande inriktat på återstart av gruvan i Blötberget. Detta är en första etapp (Fas 1) av tre och kommer att startas endast efter slutförande av den pågående genomförbarhetsstudien. Tidigare slutförda delar av studien visar på lovande förutsättningar i form av hög produktkvalitet och låga processkostnader samt, inte minst viktigt, låga transportkostnader. Slutförandet av genomförbarhetsstudien kommer att

ge underlag för att bestämma kostnaderna avseende drift och investeringar med större exakthet.

Expansion av verksamheten till fas två och tre som omfattar delprojekten Väsman och Håksberg kan dra nytta av det i Fas 1 uppförda gruvanläggning och anrikningsverk samt omgivande infrastruktur. Detta innebär att dessa följande steg följaktligen kräver betydligt lägre investeringar än om de varit självständiga gruvprojekt.

Projektets Fas 1 med gruvstart i Blötberget är mycket väl positionerat för en snabb igångsättning av produktionen genom att samtliga nödvändiga tillstånd är på plats. Det är också unikt att ha direkt tillgång till det nationella järnvägsnätet, på en sträcka som ursprungligen byggdes för malmtransporter, ned till en hamn färdig att ta emot den producerande malmen.

Indikativ tidsplan

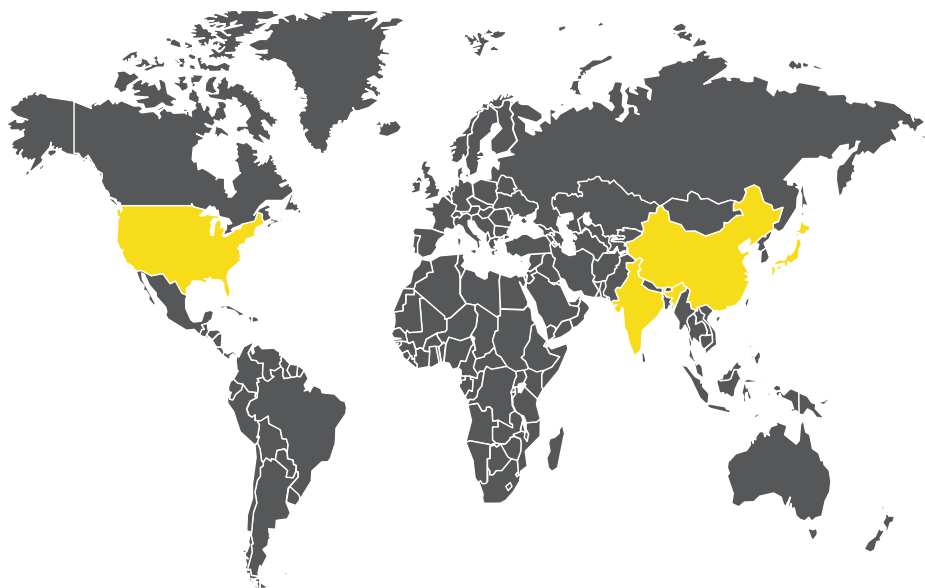


MARKNADEN FÖR JÄRNMALM

Järnmalm är en av de viktigaste basmetaller som används vid tillverkning av både stål och järn. Det är därmed ett viktigt råmaterial i t.ex. maskiner, bilar och byggnader. I ekonomiska termer är det den viktigaste metallen med en årlig försäljning på ca 225 miljarder USD.

Priserna på järnmalm har sjunkit sedan 2011, även om det väsentligen är nedgången under de två senaste åren som har överraskat även de mest pessimistiska analytiker, av vilka många trodde att 70 USD/dmt var ett golv som knappast skulle passeras. Det visade sig vara fel då det viktiga 62 procent Fe IODEX sjönk till ca 40 USD/dmt. Uppenbarligen var dessa priser ohållbara, eftersom endast några få gruvföretag kunde hoppas på att tjäna pengar med sådana priser och praktiskt taget inget av dem kunde bedriva en långsiktigt lönsam verksamhet. Gruvbolagen har därför arbetat hårt med att minska driftskostnader och kapitalbehov som ett sätt att komma runt dessa låga malmpriser. Det är nu uppenbart att de globalt handlade järnmalmsvolymerna har fortsatt att växa och importen till Kina når rekordnivåer, trots att tillväxten i stålsektorn upphörde under 2016. Nya statliga expansionsplaner i Kina har dock bidragit till att öka den årliga tillväxthastigheten från ca 4 procent tillbaka till nivåer nära 7 procent. Det ger anledning till en mer optimistisk syn på industritillväxten i Kina och en växande ekonomi. Ökade kol- och oljepriser har också bidragit till att bibehålla järnmalmspriserna på nivån 70–80 USD/dmt under senare tid.

Även om vissa nya järnmalmsleverantörer förväntas etablera sig på marknaden är det mycket som har försenats eller skrinlagts i och med att alla betydande järnmalmsleverantörer skär ned på sina investeringsprogram och ligger under alla sina produktionsmål eller produktionsprognoser. Den allmänna trenden för ökad efterfrågan på järnmalm är positiv i och med att Kina och världsekonomin i stort återhämtar sig från de senaste nedgångarna. Det är positiva signaler för NIO, eftersom det är ett scenario som förväntas bidra till att upprätthålla järnmalmspriserna. Att de stora producenterna som Rio Tinto, BHPB och Vale kontrollerar volymerna (och därmed priserna) är snarast positivt för NIO, eftersom det sannolikt ger en hårdare styrning av utbudet på de stora volymerna av lågkvalitativ järnmalm. Nisch-



produkter av hög kvalitet som NIO:s finner alltid en marknad och kan förväntas betinga ett högre pris. Aktuella leveranser av högkvalitetskoncentrat på ca 67–68 procent Fe från Sydamerika till Asien har haft ett prispåslag på mer än 15 USD/dmt jämfört med standardmalm med 62–63,5 procent Fe.

Efterfrågan på högkvalitetsmalmer ökar, men tillgången är begränsad och det finns praktiskt taget inga nya tillgångar eftersom många av högkvalitetsleverantörerna har gått i konkurs på grund av höga kostnader. I och med att NIO arbetar med ett gruvprojekt som omfattar befintliga gruvor med omfattande infrastruktur medförande lägre investeringar som i kombination med en kostnadseffektiv design medför sänkta driftskostnader har vi lyckats uppnå lägre beräknade kostnader och högre marginaler än de flesta likartade projekt.

Framtiden för järnmalm

Det har visat sig att många analytiker har haft helt fel under de senaste åren, och NIO har svårt att förstå deras bedömning av en lång nedgång (igen) av järnmalmspriserna till ca 45 USD/ton. Den högre efterfrågan på järnmalm på kort och medellång sikt väntas öka ytterligare för att balansera en växande global ekonomi mot bakgrunden av att nedläggning av olönsamma gruvor också i viss utsträckning kommer att fortsätta.

Nyckelfaktorer

Med hänsyn till den förväntade utvecklingen av järnmalmspriset har bolaget identifierat ett antal kritiska nyckelfaktorer som är avgörande för lönsamheten i järnmalmsutvinningen. Bolagets iakttagelser är generella och gäller för marknaden i stort. Följande faktorer krävs för lönsam och framgångsrik drift:

- God gruvdesign med bra processstyrning och ledningssystem.
- Närhet till marknaden eller tillgång till kostnadseffektiv transport samt tillgång till konkurrenskraftiga energipriser.
- Produktion av högkvalitativ järnmalm för att kunna ta ut premiumpriser och uppnå mervärden vid användningen.
- Effektiv produktionsprocess som minimerar drift- och underhållskostnaderna för gruvan och processanläggningen och därmed säkrar trygga rörelsemarginaler för verksamheten.
- Stöd från intressenter och CSR – skapa goda intressentrelationer och goda arbetsmiljö- och miljöförutsättningar.

STRATEGISK POSITIONERING

Den enkla regeln för lönsam järnmalm-sutvinning är att Bolaget ska leverera malm ur marken till kunden för ett konkurrenskraftigt pris och kunna göra det till en kostnad som möjliggör för Bolaget att driva en lönsam verksamhet och kunna återbetala kapital, betala utdelning samt göra kapitalinvesteringar. Med tillgång till järnmalm av god kvalitet, som det finns gott om i Sverige, inte minst i Bergslagen och Ludvika-området är det idag möjligt att producera kostnadseffektivt med rätt utvinnings- och processteknik.

Nordic Iron Ore är väl medvetet om de utmaningar (t.ex. varierande järnmalmpriser, kostnadsminskningar, effektiva logistiklösningar, bibehållna marginaler, nöjda aktieägare) som järnmalmindustrin står inför, samt vikten av att vara väl förberedd för både uppgångar och nedgångar på marknaden. Bolaget arbetar därför med att etablera en modern företagsstruktur som är rustad för framtida utmaningar. Enligt vår uppfattning är det tre nyckelområden som måste optimeras för en framgångsrik verksamhet:

- **Produktionseffektivitet** – användning av modern, energieffektiv utrustning och moderna styr- och ledningssystem bidrar till att hålla kostnaderna nere och upprätthålla goda vinstmarginaler som bär bolaget genom konjunkturcykler.
- **Logistik** – järnmalmflödet innebär transporter av stora volymer tungt material. Tillgång till och kostnad för logistik är därför en mycket viktig faktor för ett projekts lönsamhet.
- **Produktkvalitet** – järnmalmen måste anrikas till hög koncentration med låga föroreningar om den ska kunna betinga premiumpriser och ge mervärden vid användningen.

Logistik

Nordic Iron Ore vänder sig till marknader som ger de största vinstmarginalerna och där bolaget kan konkurrera med andra leverantörer. En förutsättning för det är att NIO har tillgång till ett kostnadseffektivt transportsystem som kan leverera produkter till marknaden med minsta möjliga hantering och till låga kostnader. Eftersom järnmalm inte är en färskvara prioriteras lågt pris före snabb transport, samtidigt som logistikked-

jan måste fungera så att kunderna kan få sin råvara när den ska användas. Tack vare malmtillgångarnas belägenhet har Nordic Iron Ore fördelen att kunna dra nytta av befintliga anläggningar från tidigare gruvdrift, vilket innebär allting finns på plats för en väl fungerande logistikkedja. De flesta, om än inte alla, järnmalmprojekt i världen som konkurrerar med NIO har inte tillgång till ett redan existerande, billigt och effektivt järnvägssystem. Ytterligare en fördel för Bolaget är att gruvinfrastrukturen har funnits sedan 1878, då TGOJ-banan mellan Grängesberg och Oxelösund färdigställdes och gjorde det möjligt att börja transportera malm från Grängesgruvan till djuphamnen i Oxelösund, varifrån den skeppades till främst stålverk i Tyskland, Holland och Storbritannien. I Oxelösund lastas malmen på fartyg i hamnen som är isfri året runt, och som med sitt djup på 16,5 meter även kan ta emot de största (lastade) bulkfartyg som kan gå in i Östersjön. Idag hanteras järnmalm, kol, koks och kalksten m.m. till stålverk i närheten av hamnen, som är väl rustad för att lasta och exportera leveranserna från Bergslagsgruvorna. Nordic Iron Ore har en nästan uniksats tack vare direkt tillgång till ett effektivt transportsystem i form av riksjärnvägsnätet med pågående statliga investeringar för att öka trafikflödet samt en djuphamn som kan utnyttjas direkt. Bolagets avancerade logistikkedja utgör grunden för kostnadseffektiv transport av järnmalm till kunderna, även på andra sidan av jorden.

Produktkvalitet

Nordic Iron Ore kommer att sticka ut inom stålindustrin som leverantör av en av de högsta järnmalmkvaliteterna globalt. Produkter i den högsta kvalitetsklassen med över 71 procent Fe kan framställas ur NIO-gruvorna. Det är positivt för bolaget eftersom högklassig järnmalm generellt säljs till premiumpriser jämfört med malm av lägre kvalitet. Ett av de viktigaste skälen är att högklassig järnmalm sänker framställningskostnaderna i stålverkens produktionsprocesser. Kolutsläppen från stålverken sjunker också med dessa högklassiga järnmalmer, eftersom det går åt mindre bränsle för att smälta ej järnhaltiga mineraler. Utöver dessa ekonomiska fördelar ger höggradig järnmalm också miljövinster genom att minska utsläppen av koldioxid, andra gaser och stoft. Tillsammans

med Bolagets kostnadseffektiva och redan avancerade infrastruktur finns det därför utmärkta förutsättningar för att skapa en hög och långsiktigt hållbar vinstmarginal i verksamheten.

Produktionseffektivitet

Tillsammans med kostnadseffektiv transport och möjligheten att ta ut premiumpriser jämfört med de flesta konkurrenterna ligger Bolagets styrka även i en effektiv utformning av produktionsprocesserna. Det rådande läget inom gruvindustrin ger Bolaget goda möjligheter att förvärva högeffektiv utvinnings- och processutrustning. Det finns helt klart goda anskaffningsförutsättningar under det närmsta året eller så, då producenter har låga volymer i sina orderböcker. Det bådargott för Nordic Iron Ores möjligheter att sänka sina investeringskostnader ytterligare och därigenom öka Bolagets lönsamhet.

Det bör också nämnas att bolagets driftskostnader väntas minska i takt med kommande kostnadsminskningar till följd av mer rationella utvinningsmetoder. Som en del av den pågående genomförbarhetsstudien har två pilotförsök utförts med malm från Blötberget för att maximera produktkvaliteten och utvinningen av järn till produkterna. Baserat på erfarenheterna från dessa prover ser bolaget möjligheter att minska driftkostnaderna ytterligare. Bolaget har många klara fördelar jämfört med flera redan operativa konkurrenter genom att kunna utnyttja den nyaste testade och beprövade tekniken när Ludvika gruvor anläggs. Det förtjänar att nämnas att några av världens mest effektiva gruvanläggningar redan finns i Sverige, och att leverantörerna av utrustning är angelägna om att ta med sig det bästa från dessa verksamheter i NIO:s Ludvikagruvor. Det ger goda möjligheter att kunna välja effektiva utrustningar och utvinningstekniker. Sverige är också ett land som ligger långt framme inom processautomation, som får allt större betydelse inom gruvindustrin. Bolaget kan dra nytta av all kunskap som finns i de svenska och skandinaviska gruvindustrierna och därigenom redan från början välja tekniska lösningar som medger en hög automatiseringsgrad i bolagets gruvor och anrikningsverk. Nordic Iron Ore avser därför att lägga grunden för att bli ett av de mest avancerade och processeffektiva gruvbolagen i världen.

STYRELSE OCH LEDNING

STYRELSE

Jonas Bengtsson, 1969, Styrelseledamot

Jonas Bengtsson är partner i BTAB Invest har 15 års erfarenhet från finansbranschen och utveckling av små och medelstora industri- och fastighetsbolag.

Övriga Uppdrag: Styrelseordförande och ägare i Jonas Bengtsson Invest AB, Styrelseordförande i Zensum AB, Styrelseledamot i Bengtssons Tidnings AB, Origo Capital AB samt ett flertal uppdrag inom fastighetsprojekt.

Innehav i Bolaget: 499 930 aktier privat, Jonas representerar tillsammans med Anders Bengtsson bolaget Bengtssons Tidnings AB med ett totalt innehav om 8 713 340 aktier.

Johnas Jansson, 1971, Styrelseledamot

Johnas Jansson är entreprenör och har 20 års erfarenhet från industri- och bemanningsbranschen. Han har utvecklat och byggt upp ett flertal industri-, bemannings- och fastighetsbolag.

Övriga Uppdrag: VD tillika ägare, partner och styrelseledamot i Elbolaget Montage AB, Östansbotjärnen Fastighets AB, Ludvika Vedlager AB, Ludvika Holding AB, Badhusudden AB, Elbolaget Jansson & Co AB och Hotellbacken Fastighets AB.

Innehav i Bolaget: 4 231 856 aktier indirekt via Ludvika Holding AB som Johnas kontrollerar tillsammans med Tomas Olofsson.

Anders Bengtsson, 1963, Styrelsesuppleant

Anders Bengtsson är partner i BTAB Invest och har över 20 års erfarenhet som företagsledare och managementkonsult från företagsutveckling och finansiering av små och medelstora industri- och fastighetsbolag.

Övriga Uppdrag: VD, styrelseledamot och ägare i DIMITRA AB, Styrelseledamot i Bengtssons Tidnings AB, Scandinavian Biogas Fuels International AB, Diös Fastighets AB samt ett flertal uppdrag inom fastighetsprojekt.

Innehav i Bolaget: 184 210 aktier privat, Anders representerar tillsammans med Jonas Bengtsson bolaget Bengtssons Tidnings AB med ett totalt innehav om 8 713 340 aktier.

Tomas Olofsson, 1968, Styrelsesuppleant (ordförande)

Tomas Olofsson är entreprenör och har 20 års erfarenhet av verkstadsbranschen. Han har utvecklat och byggt upp ett flertal industri-, bemannings- och fastighetsbolag

Övriga uppdrag: VD i Lemont AB, VD, ägare och styrelseledamot i bland annat Grytänge Invest AB, Aje Mekaniska AB, Hotellbacken Fastighets AB, Morgårdshammar AB, Datorama AB, Abacus Sales AB, A.Rentall AB, Ludvika Holding AB, Badhusudden AB och Mecapto AB.

Innehav i Bolaget: 4 231 856 aktier indirekt via Ludvika Holding AB som Tomas kontrollerar tillsammans med Johnas Jansson.

LEDNING

Paul Marsden, 1957, VD

Paul Marsden har sedan november 2011 arbetat som teknisk försäljnings- och marknadschef i bolaget och hade dessförinnan under fem år olika chefsbefattningar inom Northland Resources, bl a som VP Business Development.

Dessförinnan har Paul Marsden under nästan 30 år varit anlitad som konsult inom den internationella gruv-, järn- och stålindustrin, däribland närmare 27 år med Corus Consulting (tidigare British Steel Consultants Ltd). Paul Marsdens senaste position inom Corus Consulting, som projektledare, innefattade bland annat ansvar för förstudier och global marknadsföring av järnmalm. Paul Marsden är även utsedd som Kvalificerad Person enligt The Institute of Metals, Minerals and Mining (IOM3) och dess regelverk.

Övriga uppdrag: Inga övriga uppdrag

Innehav i Bolaget: 9 131 aktier

Lennart Eliasson, 1956, vVD & CFO

Lennart har arbetat som CFO sedan april 2011. Lennart har tidigare varit verksam som auktoriserad revisor inom KPMG, där han var delägare samt arbetade som specialist inom finansiell analys och värderingsfrågor. Lennart har därefter under tio år arbetat som rådgivare främst avseende anskaffning av riskkapital och marknadsnoteringar.

Övriga Uppdrag: Styrelseledamot i DeltaEnviromental Projects AB (publ) och Styrelsesuppleant i dotterbolaget Ludvika Gruvor AB.

Innehav i Bolaget: inget innehav.

Hans Thorshag, 1950, Teknisk direktör

Hans Thorshag har mer än 40 års erfarenhet från gruvbranschen som projektledare, produktionsledare och gruvspecialist i bolag som LKAB, Boliden, Midroc Gold och Lundin Mining. Han är även utsedd som Kvalificerad Person enligt SveMins regelverk.

Övriga Uppdrag: Styrelseledamot H T Mineral Aktiebolag.

Innehav i Bolaget: inget innehav.

KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmänt

Styrelseledamot Jonas Bengtsson är kusin med styrelsesuppleant Anders Bengtsson. I övrigt föreligger det inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna.

Det förekommer inte några intressekonflikter mellan deras privata intressen och/eller andra förpliktelser.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har dömts i något bedrägerirelaterat mål de senaste fem åren.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit utsatt för officiella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller lagstiftande myndigheter och ingen av dessa har av domstol förbjudits att agera som ledamot i styrelse eller ledande befattningshavare eller att på annat sätt idka näringsverksamhet de senaste fem åren.

Ingen av styrelseledamöterna har varit inblandade i några konkurser eller likvidationer i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare de senaste fem åren utöver det som framkommer i avsnittet "Konkurser och likvidationer" nedan.

Konkurser och likvidationer

Jonas Bengtsson

Styrelseledamot
Ingen konkurs eller likvidation.

Johnas Jansson

Styrelseledamot
Ingen konkurs eller likvidation.

Tomas Olofsson

Styrelsesuppleant (styrelseordförande)
Tomas var styrelseledamot i Grege AB mellan februari 2009 och januari 2010. Företagets konkurs avslutades den 8 juni 2015. Händelsen inträffade efter det att Tomas hade avslutat sitt uppdrag.

Mellan mars 2003 och maj 2006 var Tomas styrelseledamot i Bjursås Inredning AB. Bolagets likvidation avslutades i juni 2015. Händelsen inträffade efter det att Tomas hade lämnat sitt uppdrag.

Anders Bengtsson

Styrelsesuppleant
Mellan juni 2010 och mars 2013 var Anders styrelseledamot i Sydlag This AB. Företagets likvidation avslutades i september 2013. Anders var styrelseledamot i Penboost AB under företagets konkurs som avslutades den 29 juni 2015.

Paul Marsden

Verkställande direktör
Paul hade mellan maj 2007 och juni 2011 ledande befattningar i Northland Resources SA. Northland Resources SA försattes i konkurs i december 2014, vilket var mer än tre år efter det att Paul avslutade sin tjänst.

Lennart Eliasson

vVD & CFO
Ingen konkurs eller likvidation.

Hans Thorshag

Teknisk direktör
Ingen konkurs eller likvidation



AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Kort om aktien

Aktierna i Bolaget har emitterats enligt svensk lag och är registrerade i elektronisk form hos Euroclear som även för Bolagets aktiebok. Aktierna är denominerade i svenska kronor. Enligt bolagsordningen skall Bolaget aktiekapital uppgå till lägst 5 700 000 SEK och till högst 22 800 000 SEK fördelat på lägst 33 000 000 aktier och högst 132 000 000 aktier. Varje aktie medför en röst. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för det fulla antal aktier som denne äger eller företräder. Vid tidpunkten för Memorandumets offentliggörande uppgår Bolagets aktiekapital till 6 337 854,411009 SEK fördelat på 36 545 550 aktier envar med ett kvotvärde om 0,173423 SEK. Givet ett fulltecknat Erbjudande kommer aktiekapitalet uppgå till 19 013 563,233027 SEK fördelat på 109 636 650 aktier.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Förändring	Belopp	Förändrat belopp	Registrerat
Nyemission	708 364,62 SEK	6 337 854,41 SEK	2016-01-08
Nyemission	2 573 211,84 SEK	5 629 489,78 SEK	2015-12-12
Nyemission	539 780,58 SEK	3 056 277,93 SEK	2015-12-12
Nyemission	9 711,71 SEK	2 516 497,35 SEK	2014-11-21
Nyemission	129 217,61 SEK	2 506 785,64 SEK	2014-11-17
Nyemission	105 940,03 SEK	2 377 568,02 SEK	2014-11-17
Nyemission	278 518,01 SEK	2 271 627,99 SEK	2014-10-16
Nyemission	643 182,04 SEK	1 993 109,97 SEK	2012-11-09
Nyemission	459 572,07 SEK	1 349 927,93 SEK	2011-01-27
Nyemission	120 355,86 SEK	890 355,86 SEK	2010-10-20
Fondemission	400 000,00 SEK	770 000,00 SEK	2010-08-31
Teckningsoption	116 666,67 SEK	370 000,00 SEK	2010-06-24
Nyemission	153 333,33 SEK	253 333,33 SEK	2010-06-24
Bildande	100 000,00 SEK	100 000,00 SEK	2008-04-16

BOLAGETS STÖRSTA ÄGARE PER 161231

Namn	Antal aktier	Andel
Bengtssons Tidnings AB*	8 713 340	23,84%
Garden Growth Industries AB	4 350 000	11,90%
Ludvika Holding AB**	4 231 856	11,58%
Copperstone Resources AB	3 157 684	8,64%
Emil Nilsson	1 395 000	3,82%
Paul Lederhausen	1 139 805	3,12%
Michael Mattsson	816 305	2,23%
Günther&Wikberg Kapitalförvaltning AB	740 000	2,02%
Väsman Invest AB	674 010	1,84%
Jonas Bengtsson	499 930	1,37%
Övriga aktieägare	10 827 620	29,63%
Summa	36 545 550	100%

Bemyndigade

Vid årsstämman den 24 maj 2016 beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibler, med eller utan bestämmelse om apport och med eller utan kvittningsrätt samt med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

*Bengtssons Tidnings AB representeras av Jonas Bengtsson och Anders Bengtsson

**Ludvika Holding AB kontrolleras indirekt av Johnas Jansson och Tomas Olofsson

LEGAL INFORMATION

Allmän bolags- och koncern-information

Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagen (2005:551). Moderbolaget Nordic Iron Ore AB (publ), org.nr 556756-0940, är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolaget bildades den 2 april 2008 och registrerades hos Bolagsverket den 16 april 2008. Nuvarande firma registrerades den 25 juni 2008. Bolaget har sitt säte i Ludvika

Bolaget är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier är registrerade i avstämningsregister hos Euroclear Sweden AB. Bolagets registrerade aktiekapital uppgår vid tidpunkten för Memorandumet till 6 337 854,411009 SEK fördelat på 36 545 550 aktier. Bolagets styrelse har den 18 januari 2017 beslutat, med utnyttjande av bemyndigande lämnat vid årsstämman den 24 maj 2016, om Företrädesemissionen. Genom Företrädesemissionen kan aktiekapitalet öka med högst 12 675 708,822018 SEK genom utgivande av högst 73 091 100 aktier. För det fall Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital efter Företrädesemissionen uppgå till 19 013 563,233027 SEK fördelat på 109 636 650 aktier.

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ordinarie styrelseledamöter med högst tio suppleanter. Vid årsstämman den 24 maj 2016 beslutades att Bolagets styrelse ska bestå av fyra ordinarie styrelseledamöter med tre suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av de ordinarie ledamöterna Jonas Bengtsson och Johnas Jansson samt styrelsesuppleanterna Anders Bengtsson och Tomas Olofsson. Följaktligen är Bolagets styrelse inte fulltalig. Eftersom styrelsen är beslutför med kvarvarande ledamöter och suppleanter avses valet av ny styrelse anstå till nästa årsstämma.

Bolaget har ett helägt svenskt dotterbolag, Ludvika Gruvor AB, org.nr 556856-2994. Dotterbolaget är vilande. Därutöver har Bolaget inte något ägande eller intresse i några bolag.

Tillstånd Allmänt

I Sverige är gruvverksamhet kopplad till koncessionsmineral tillståndspliktig. Verksamheten och den därtill relaterade tillståndsgivningen regleras huvudsakligen av bestämmelserna i minerallagen (1991:45), vad avser undersökning och utvinning av mineral samt undersökningstillstånd och bearbetningskoncessioner, plan- och bygglagen (2010:900), vad avser mark- och bygglov och miljöbalken (1998:808), vad avser miljötillstånd. Mark som ska tas i anspråk för utvinning av mineral kräver markanvisning av bergmästaren.

Bergsstaten är den myndighet som är ansvarig för frågor rörande tillståndsgivning och tillsyn enligt minerallagen. Myndigheten handlägger ärenden som rör prospektering och utvinning av mineral. Bergmästaren leder Bergsstaten och fattar beslut i frågor hänförliga till minerallagen, såsom undersökningstillstånd och bearbetningskoncessioner. Mark- och miljödomstolen beslutar om erforderliga miljötillstånd. Byggnadsnämnden beslutar om eventuella mark- och bygglov.

Undersökningstillstånd

Genomförande av undersökningsarbete (prospektering) kräver, med vissa undantag, tillstånd enligt minerallagen. Ett sådant tillstånd ger innehavaren ensamrätt, även i förhållande till markägaren, att bedriva undersökning inom tillståndsområdet samt företrädesrätt till bearbetningskoncession. Undersökningsarbetet får endast bedrivas för att påvisa mineral som omfattas av undersökningstillståndet. Ett undersökningstillstånd avser ett bestämt område och gäller i tre år. Om ändamålsenlig undersökning har genomförts kan tillståndet förlängas med ytterligare tre år. Därefter kan tillståndet förlängas med ett år i taget för en sammanlagd period om fyra år om det finns särskilda skäl och därefter med ett år i taget för en sammanlagd period om ytterligare fem år om synnerliga skäl föreligger.

Bolaget innehar för närvarande sex undersökningstillstånd. De undersökningstillstånd som innehas av Bolaget är förlängda med anledning av att Bergsstaten beslutat att en ändamålsenlig undersökning har genom-

förts eller att det förelegat särskilda skäl för förlängning. Samtliga tillstånd löper ut under 2017 och Bolaget avser att ansöka om förlängning för samtliga.

Bearbetningskoncessioner

Med bearbetning avses utvinning och tillgodogörande av ett koncessionsmaterial, något som endast får utföras av den som har bearbetningskoncession. Koncessionen ger innehavaren en ensamrätt att bearbeta mineral inom koncessionsområdet under dess giltighetstid. Normalt meddelas en bearbetningskoncession för 25 år.

Bolaget innehar en bearbetningskoncession avseende området Blötbergsgruvan K nr. 1. Koncessionen meddelades den 30 augusti 2011, med en giltighetstid om 25 år och ger rätt till utvinning och tillgodogörande av järn, lantan, lantanider och apatit. Bolaget innehar även en bearbetningskoncession avseende området Håksbergsgruvan K nr. 1. Koncessionen meddelades den 15 december 2011, med en giltighetstid om 25 år och ger rätt till utvinning och tillgodogörande av järn, koppar, guld och molybden. Bolaget har ännu inte ansökt om markanvisning hos Bergsstaten avseende någon av de två bearbetningskoncessionerna.

Bolaget har lämnat in en ansökan till Bergsstaten om bearbetningskoncession för Södra Väsmanfältet K nr. 1. Ansökan avser utvinning och tillgodogörande av järn under en koncessionstid om 25 år. Till följd av en praxisändring har handläggningstiden för Bolagets ansökan hos Bergsstaten försenats varför den för närvarande är under handläggning. Beslut har följaktligen ännu inte meddelats. Därutöver har Bolaget lämnat in en ansökan om koncession för en utökning av området Blötberget. Ansökan är benämnd Blötbergsgruvan K nr. 2. Beslut har ännu inte meddelats.

Miljötillstånd

Bolaget erhöll genom en deldom den 20 mars 2014 av Mark- och miljödomstolen ett tillstånd enligt miljöbalken att anlägga och driva Blötbergets och Håksbergs gruvor för brytning av högst 3 miljoner ton malm per år och gruva, att deponera sand från anrikningsverket samt att uppföra, utföra och driva de anläggningar som behövs för verksamheten. Tillstånd har även medde-

lats för anslutande vattenverksamhet enligt vad som närmare anges i domslutet. Deldomen har vunnit laga kraft men tillståndet har ännu inte tagits i anspråk. Tillståndet är villkorat av att den relevanta verksamheten börjar bedrivas inom tio år. Därutöver är tillståndet förenat med villkor avseende buller, damning, kompensation för förlust av naturvärden m.m. samt villkor kopplade till hur vissa anläggningar ska utföras och verksamheten bedrivas. Utformningen av vissa villkor, såsom utsläpp till vatten och vibrationer, är uppskjutna till provotidsutredningar. Vissa skaderegleringsfrågor återstår att avgöra. Bolaget ska ställa säkerhet för efterbehandlingskostnader.

Detaljplaner och planbeskrivningar

Ludvikas kommunfullmäktige har antagit tre detaljplaner med tillhörande planbeskrivningar avseende industriområdena Blötberget, Håksberg och Iviken. Detaljplanerna syftar till att möjliggöra anläggande av industrianläggningar för gruvverksamhet. Detaljplanerna för Håksberg respektive Iviken vann laga kraft den 15 januari 2015 och detaljplanen för Blötberget vann laga kraft den 6 maj 2015. Genomförandetiden för detaljplanerna är bestämd till fem år räknat från den dag respektive plan vann laga kraft. I planbeskrivningarna anges att marken inom industriområdet Blötberget är tänkt att förvärfvas av Bolaget och att Bolaget avser att teckna avtal med berörda markägare inom industriområdena Håksberg och Iviken för inskrivning i fastighetsregistret.

Servitut och arrendeavtal

Ägaren av fastigheten Ludvika Persbo 64:164 har genom avtal med Bolaget upplåtit servitut till förmån för gruvegendomen, Håksbergsgruvan, enligt koncession Håksbergsgruvan K nr 1. Servitutet avser bl.a. rätt att uppföra, bibehålla, underhålla och förnya ledningar och anläggningar för bortledning av grundvatten (länsuppsugning och länsställning) samt rätt att ta väg över fastigheten för tillträde till ledningar och anläggningar och för evakuering av personal. Avtalet är inte inskrivet som servitut hos Inskrivningsmyndigheten.

Gruvfastigheter i Blötberget AB har såsom ägare av en fastighet belägen vid Blötbergets gruva, genom avtal om anläggningsarrende med Bolaget upplåtit ett område om ca 30 000 kvm med ändamålet förberedelser och bedrivande av gruvbrytning av järnmalm och därtill hörande verksamhet.

Övrigt

Utöver vad som nämns i ovanstående avsnitt om tillstånd, planer m.m. har Bolaget tillförsäkrat sig vissa rättigheter genom avtal och markupplåtelser.

Bolaget anser att de har, eller har ansökt om, alla relevanta tillstånd för sin avsedda verksamhet.

Väsentliga avtal

Bolaget ingick den 1 november 2016 ett avtal om ett kortfristigt lån med Bengtssons Tidnings AB, Elbolaget i Ludvika Montage AB och Mecapto AB. Kapitalbeloppet uppgår till 2 MSEK, där Bengtssons Tidnings AB lånat ut 1 MSEK, Elbolaget i Ludvika Montage AB lånat ut 0,5 MSEK och Mecapto AB har lånat ut 0,5 MSEK. Lånet löper med en ränta om 14 procent och ska återbetalas senast den 1 maj 2017.

Bolaget har även tidigare delvis finansierat sin verksamhet genom upptagande av lån från följande bolag: Inlandsinnovation AB, Copperstone Resources AB, Väsman Invest AB, Elbolaget i Ludvika Montage AB, Grytänge Invest AB och Bengtssons Tidnings AB. Samtliga nämnda långgivare, med undantag för Inlandsinnovation AB, var vid tidpunkten för lånen aktieägare i Bolaget. Det sammanlagda kapitalbeloppet för lånen uppgick till 16,25 MSEK. Med undantag för det lån som lämnats av Inlandsinnovation AB vilket ska betalas tillbaka under 2018, har samtliga antingen återbetalats eller kvittats mot aktier i Bolaget under 2015 och 2016. Lånen som lämnats av Elbolaget i Ludvika Montage AB, Grytänge Invest AB och Bengtssons Tidnings AB reglerades genom att nämnda långgivare tecknade sig för aktier i en kvittningsemission beslutad av extra bolagsstämma den 29 oktober 2015. Den kvittningssgilla fordran uppgick totalt till 3 112 501 SEK och samtliga 3 112 501 aktier i emissionen tecknades. Den 18 juli 2016 övertog Copperstone Resources AB det lån som lämnats av Inlandsinnovation AB. Lånet är utestående och kapitalbeloppet uppgår till 10 MSEK med en årlig ränta om 14 procent.

Vissa för Bolaget centrala funktioner har säkrats genom konsultavtal. Marsden Mineral Services Ltd. har anlitats för att genom Paul Marsden, som också är VD i Bolaget, tillhandahålla löpande rådgivning och utföra den projektledning som är erforderlig i anslutning till Bolagets nuvarande finansieringsskede av dess framtida gruvverksamhet.

HT Mineral AB har anlitats för att genom Hans Thorshag som Senior Mining Engineer och teknisk chef i Bolaget, tillhandahålla löpande teknisk rådgivning och projektledning. tillägg utför Lennart Eliasson sina uppdrag som vVD och CFO såsom konsult.

Bolaget har ingått ett avtal med Trafikverket Region Öst avseende utredning av järnvägsanslutning till Bolagets framtida gruvor. Efter att nödvändiga utredningar har genomförts, och Bolaget har beslutat att ansluta sina anläggningar, ska parternas eventuella åtaganden vad gäller byggnation, m.m. regleras i ett separat genomförandeavtal.

Vidare har Bolaget träffat ett avtal med Västerbergslagens Kraft AB som reglerar frågor om Bolagets påverkan på sjöarna Väsman (Blötbergets gruva) och Hillen (Håksbergs gruva). Västerbergslagens Kraft AB äger och driver Ludvika och Lernbo kraftstationer. Dessa kraftstationer nyttjar sjön Väsman respektive Hillen som magasin. Om Bolagets verksamhet medför produktionsförlust för kraftstationerna ska Bolaget utge ersättning för sådan förlust. Parterna avser att ingå separat avtal om sådan ersättning.

Bolaget har ingått en principöverenskommelse med Bergvik Skog Väst AB varigenom Bolaget åtagit sig att ersätta Bergvik Skog Väst AB för alla kostnader som uppstår genom att ett markområde ägt av Bergvik Skog Väst AB kommer att tas i anspråk av Bolaget. Den närmare regleringen av ersättning kommer att fastställas i ett avtal mellan Bolaget och Bergvik Skog Väst AB.

Försäkringar

Bolaget anser att dess nuvarande försäkringsskydd är tillfredställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

Patent, varumärken och immateriella rättigheter

Bolaget innehar inte några patent, varumärken eller andra immateriella rättigheter av väsentlig betydelse.

Närståendetransaktioner

Som framgår under avsnittet "Väsentliga avtal" ovan har Bolaget ingått låneavtal med aktieägare i Bolaget som långgivare. Dessa är samtliga ingångna på marknadsmässiga villkor. Bolaget har ingått ett avtal med Marsden Mineral Services Ltd., i vilket Bolagets VD Paul Marsden är ägare, avseende tillhandahållande av vissa tjänster. Därutöver har Copperstone Resources AB, aktieägare i Bolaget, fakturerat Bolaget för arvode och

utlägg under 2016 fakturerade Copperstone Resources AB totalt 90 136 SEK.

Twister och rättsliga processer

Bolaget har tidigare varit svarande i två mål vid förvaltningsrätten i Falun. Dessa mål avslutades 2011 respektive 2014 och avsåg överklagade beslut från Bergsstaten. Vidare har Bolaget tillsammans med Bergsstaten varit svarande i ett mål, som senare avslog, hos förvaltningsrätten i Falun. Målet avsåg ett överklagat beslut från Bergsstaten avseende fastigheten Blötberget nr. 3 i Ludvika.

Teckningsåtaganden

Teckningsåtaganden har lämnats motsvarande 35,42 procent av Erbjudandet. Teckningsåtaganden ingicks i januari 2017. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden och dessa är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang. Som framgår av tabellen nedan har teckningsåtaganden lämnats av befintliga aktieägare:

Namn	Adress	Teckningsåtagande	Andel av Erbjudandet
Bengtssons Tidnings AB 556031-2536	c/o Visma Services AB, Box 34212, 100 26 Sthlm	4 356 670 SEK	23,84 %
Ludvika Holding AB 559084-3545	Kronvägen 35, 771 42 Ludvika	2 115 928 SEK	11,58 %
Totalt:		6 472 598 SEK	35,42 %

Nordic Iron Ore

Nordic Iron Ore AB

Vendevägen 85A
182 91 Danderyd
Telefon: + 46 240 883 00
www.nordicironore.se

Emissionsinstitut

Mangold Fondkommission AB

Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm
Telefon: + 46 8 503 015 50
www.mangold.se

Legal rådgivare

Hamilton Advokatbyrå

Hamngatan 27
101 33 Stockholm
Telefon: + 46 8 505 501 00
www.hamilton.se

Nordic
Iron Ore™

www.nordicironore.se