

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

NOTERA ATT UNITRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna Units senast den 27 juni 2018.

Observera att det även finns möjlighet att anmäla sig för teckning av Units utan företrädesrätt och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV UNITS ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER

VIKTIG INFORMATION

INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av Nordic Iron Ores nyemission av högst 36 545 550 units, vardera om två nya aktier och en ny teckningsoption ("Unit"), med företrädesrätt för aktieägarna ("Företrädesemissionen"). Med "Nordic Iron Ore", "Bolaget" eller "Koncernen" avses, beroende på sammanhanget, Nordic Iron Ore AB (publ) eller den koncern vari Nordic Iron Ore AB (publ) är moderbolag. Med "Stockholm Corporate Finance" eller "SCF" avses Stockholm Corporate Finance AB, som agerar finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och upprättandet av Prospektet.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att saksuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

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

INFORMATION TILL INVESTERARE UTANFÖR SVERIGE

Nordic Iron Ore har inte vidtagit och kommer inte vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige.

I andra länder än Sverige som också är medlemmar i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") och som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektiv") kan ett erbjudande av värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Prospektetdirektiv).

Varken uniträtter i Företrädesemissionen, betalda och tecknade units ("BTU") eller Units som tecknats i Företrädesemissionen, eller de underliggande finansiella instrumenten ("Värdepapper"), har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i sin nuvarande lydelse ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftning i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA.

Företrädesemissionen riktar sig inte heller till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Följaktligen får inte Prospektet, marknadsföringsmaterial eller övrigt material hänförligt till Företrädesemissionen distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller Företrädesemissionen enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion.

Teckning av Units och förvärv av Värdepapper i Företrädesemissionen i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar ett exemplar av Prospektet åläggs av Bolaget och SCF att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner. Vare sig Bolaget eller SCF tar något juridiskt ansvar för några överträdelse av någon sådan restriktion, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan.

Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Nordic Iron Ore och SCF förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara teckning av Units som Bolaget eller SCF eller dess uppdragstagare anser kunna inbegripa en överträdelse eller åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Spridning av Prospektet till annan än mottagaren som specificeras av SCF eller dess representanter är förbjuden, likaså till personer som eventuellt har anlåtits för att underrätta mottagaren om ärendet, och varje röjande av innehållet som saknar föregående skriftligt tillstånd från Bolaget är förbjudet. All reproduktion eller spridning av Prospektet i USA, i sin helhet eller delar därav, och all röjande av innehållet till andra personer är förbjudet.

MÅLMARKNAD

Uteslutande för tillverkarens (i detta sammanhang äsyras "Tillverkare" Stockholm Corporate Finance) produktgodkännandeprocess har målmarknadsbedömningen avseende Units lett till slutsatsen att: (i) målmarknaden för Units är jämbördiga motparter, professionella kunder och icke professionella kunder, var och en enligt definitionen i Direktiv 2014/65/EU (i dess lydelse, "MiFID II"); och (ii) alla kanaler för distribution av Units till jämbördiga motparter, professionella kunder och icke-professionella kunder är lämpliga. Den som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar Units (en "Distributör") bör ta hänsyn till Tillverkarens målmarknadsbedömning; emellertid är en distributör som omfattas av MiFID II ansvarig för att genomföra sin egen målmarknadsbedömning avseende Units (genom att antingen anta eller förfina Tillverkarens målmarknadsbedömning) och fastställa lämpliga distributionskanaler. För att undvika missförstånd; målmarknadsbedömningen utgör inte följande: (a) en bedömning av lämplighet eller ändamålsenlighet utifrån syftet med MiFID II; eller (b) en rekommendation till någon investerare eller en grupp av investerare att investera i, eller köpa, eller vidta någon som helst åtgärd avseende Units.

FRAMTIDSIKRIKTAD INFORMATION

Prospektet innehåller vissa framtidsinriktade uttalanden. Framtidsinriktad information är alla uttalanden i Prospektet som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "bedömer", "förväntar", "kan", "ska", "vill", "bör" "planerar", "uppskattar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som identifierar information som framtidsinriktad. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i Prospektet vilka avser framtida resultat, finansiell ställning, kassaflöde, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget. Framtidsinriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets finansiella ställning, kassaflöde och lönsamhet, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Bolagets verksamhet är exponerad för ett antal risker och osäkerheter som kan medföra att ett framtidsinriktat uttalande blir felaktigt eller en uppskattning eller beräkning blir inkorrekt. Potentiella investerare ska därför inte fästa otillbörligt tilltro vid den framtidsinriktade informationen häri, och potentiella investerare uppmanas starkt att läsa Prospektet i sin helhet, och särskilt följande avsnitt: "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Marknadsöversikt", "Verksamhetsöversikt", "Utväld finansiell information" och "Kommentarer till den utvalda finansiella informationen", vilka inkluderar en mer detaljerad beskrivning av de faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad på vilken Bolaget bedriver sin verksamhet.

Varken Bolaget eller SCF kan lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framtidsinriktade uttalanden, är det möjligt att de i Prospektet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framtidsinriktade uppskattningar och förhållandeberäkningar som härstammar från tredje partsstudier och hänvisas till i Prospektet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som antogs i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framförallt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer, ändringar i lagar och förordningar samt förekomsten av olyckor eller miljöskador.

Efter dagen för godkännandet av Prospektet ätar sig varken Bolaget eller SCF, om det inte föreskrivs enligt lag, att uppdatera framtidsinriktade uttalanden eller anpassa dessa framtidsinriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Prospektet 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. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet, 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.

SCF tar inte något ansvar för riktigheten i någon marknads- eller branschinformation i Prospektet. 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 vilsedalande.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan det hända att siffrorna i vissa tabeller, vid summering, inte exakt motsvarar angiven totalsumma. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

FINANSIELL RÅDGIVARE

Bolagets finansiella rådgivare Stockholm Corporate Finance har, vid upprättande av Prospektet, förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Stockholm Corporate Finance från allt ansvar i förhållande till aktieägarna i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundar sig på uppgifter i Prospektet. Stockholm Corporate Finance företräder Bolaget och ingen annan i samband med Företrädesemissionen. Stockholm Corporate Finance ansvarar inte gentemot någon annan än Bolaget för tillhandahållande av rådgivning i samband med Företrädesemissionen eller något annat ärende till vilken hänvisning görs i Prospektet.

DEFINITIONER

"Euroclear" avser Euroclear Sweden AB, org.nr 556383-9058.

"Företrädesemissionen" avser erbjudandet om teckning av Units med företrädesrätt för aktieägarna i enlighet med villkoren i Prospektet.

"M" och "T" avser miljoner respektive tusen.

"Nasdaq First North" avser Nasdaq First North Stockholm som är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen.

"Nordic Iron Ore" eller "Bolaget" avser, beroende på sammanhanget, Nordic Iron Ore AB (publ) (org.nr 556756-0940) eller den koncern vari Nordic Iron Ore är moderbolag.

"Prospektet" avser föreliggande dokument vilket har upprättats med anledning av Företrädesemissionen, inklusive handlingar som införlivats genom hänvisning.

"SEK", "EUR" och "USD" avser svenska kronor, euro respektive amerikanska dollar.

"Stockholm Corporate Finance" eller "SCF" avser Stockholm Corporate Finance AB, org.nr 556672-0727.

"Unit" avser en enhet bestående av två (2) nya aktier och en (1) teckningsoption av serie 2018/2019 som erbjuds i Företrädesemissionen.

Se även avsnittet "Ordlista" för vissa andra begrepp som används i Prospektet.

Innehåll

Sammanfattning	2	Aktien, aktiekapital och ägarstruktur	56
Risikfaktorer	13	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	60
Inbjudan till teckning av Units	19	Bolagsstyrning	64
Bakgrund och motiv	21	Legala frågor och kompletterande information	67
VD har ordet	23	Bolagsordning	71
Villkor och anvisningar	24	Vissa skattefrågor i Sverige	72
Marknadsöversikt	29	Villkor för Teckningsoptioner i Nordic Iron Ore AB 2018/2019	74
Verksamhetsöversikt	35	Ordlista	80
Utvald finansiell information	47	Adresser	82
Kommentarer till den utvalda finansiella informationen	51		
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	53		

Företrädesemissionen i sammandrag

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 11 juni 2018 är registrerad som aktieägare i Nordic Iron Ore öger företrädesrätt att teckna Units i Företrädesemissionen i relation till tidigare aktieinnehav, varmed tre (3) per avstämningsdagen innehavda aktier i Bolaget, berättigar till teckning av en (1) nyemitterad 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).

Avstämningsdag

Avstämningsdag är den 11 juni 2018.

Teckningsperiod

Teckningsperioden pågår under perioden från och med den 13 juni 2018 till och med den 27 juni 2018.

Information om värdepapperna

ISIN-kod för aktien:	SE0003723709
ISIN-kod för uniträtter:	SE0011311653
ISIN-kod för BTU:	SE0011311661
ISIN-kod för teckningsoptioner av serie 2018/2019:	SE0011281690

Viktiga datum

Avstämningsdag för rätt att delta i Företrädesemissionen: 11 juni 2018.
Teckningsperiod: 13 juni 2018 – 27 juni 2018 (Kontoförande institut och förvaltare kan av praktiska skäl utfärda en deadline för anmälan/uppdrag för teckning som är före teckningsperiodens utgång).

Kalendarium

Halvårsrapport januari–juni 2018:	22 augusti 2018
Delårsrapport januari–september 2018:	22 november 2018
Bokslutskommuniké januari–december 2018:	februari 2019
Årsstämma 2019:	maj 2019

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i punkter. Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, finns det luckor i numreringen av punkterna. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kâränd i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Samtycke till användning av prospektet	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B – Emittent

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Nordic Iron Ore AB (publ).
B.2	Säte och bolagsform	Styrelsen har sitt säte i Ludvika kommun. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Huvudsaklig verksamhet	Nordic Iron Ore AB (publ) är ett gruvutvecklingsbolag med målsättningen att återuppta och utveckla järnmalmsproduktionen i Ludvika Gruvor i Blötberget och Håksberg samt utveckla det mellanliggande Väsmänfältet. 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 genomförbarhetsstudie. Genomförbarhetsstudie 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.

B.4a	Betydande trender	KINA Trots vinterns nedskärningar i produktionen ökade Kinas import av järnmalm under 2017 till 1,075 miljoner ton. Ökningen drivs av en stark tillväxt i stålproduktionen. Framgent väntas dock Kinas import av järnmalm minska med 4 procent på årsbasis, för att uppgå till 1,04 miljarder ton år 2023. Utsikterna för Kinas importefterfrågan på järnmalm drivs av prognostiserad nedgång i stålproduktionen.¹⁾ GLOBAL UTVECKLING I och med befolkningstillväxten och ekonomiers mognad, bedöms stålförbrukningen globalt uppgå till mellan cirka 230–260 kg per capita, vilken sedan förväntas mattas av mot bakgrund av en långsammare befolkningstillväxt och ökande medelålder.²⁾ MINSKADE UTSLÄPP Stålindustrin har sedan lång tid tillbaka jobbat på att effektivisera produktionen av stål och har mellan 1960 och 2014 minskat utsläppen med 60 procent. Ytterligare förbättringsområden innefattar modernisering, digitalisering och automatisering av produktionen. I takt med att ny teknologi görs tillgänglig, möjliggörs ytterligare åtgärder för att minska utsläpp.³⁾ ÖKAD PRISDIVERGENS MELLAN HÖGKVALITATIV OCH LÅGKVALITATIV JÄRNMALM På grund av Kinas strängare miljöpolicy och ökade efterfrågan på högkvalitativ järnmalm, bedöms efterfrågan – och därigenom prisskillnaderna – mellan lågkvalitativ järnmalm och högkvalitativ järnmalm öka. Kinas reformer inom stålindustrin bedöms vidare leda till ett skifte av fokus – från minskad produktion och därigenom minskad miljöpåverkan till att uppgradera och miljöanpassa produktionen genom användande av högkvalitativ järnmalm. Detta skifte, såväl som prisdivergensen mellan lågkvalitativ järnmalm som högkvalitativ järnmalm, förväntas gynna producenter av järnmalm med en högre järnhalt.⁴⁾ 1) Resources and Energy Quarterly, Iron Ore, mars 2018. 2) Accenture Strategy, Steel Demand Beyond 2030, 2017; World Steel Association, Global steel industry: outlook, challenges and opportunities, april 2017. 3) World Steel Association, , Global steel industry: outlook, challenges and opportunities, april 2017. 4) Bloomberg News, Biggest Miner says China's shift to Quality Iron Ore Will Hold, maj 2018.									
B.5	Koncern	Nordic Iron Ore AB (publ) har ett helägt dotterbolag, Ludvika Gruvor AB, som är bildat i Sverige. Dotterbolaget är vilande.									
B.6	Större aktieägare	Nedan visas Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst 5 procent av aktierna och rösterna per den 29 mars 2018, med därefter kända förändringar. <table data-bbox="472 1317 1437 1417"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th><th>Antal aktier och röster</th><th>Andel aktier och röster (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Bengtssons Tidnings AB</td><td>32 730 995</td><td>29,85</td></tr> <tr> <td>Ludvika Holding AB</td><td>16 259 564</td><td>14,83</td></tr> </tbody> </table> Genom den vid årsstämman 2018 beslutade men ännu ej registrerade riktade nyemissionen av aktier till Copperstone Resources AB erhåller Copperstone Resources 16 370 000 aktier i Bolaget, motsvarande cirka 8,22 procent av antalet aktier och röster i Bolaget efter den riktade nyemissionen av aktier och Företrädesemissionen, förutsatt fullteckning av Företrädesemissionen.	Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel aktier och röster (%)	Bengtssons Tidnings AB	32 730 995	29,85	Ludvika Holding AB	16 259 564	14,83
Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel aktier och röster (%)									
Bengtssons Tidnings AB	32 730 995	29,85									
Ludvika Holding AB	16 259 564	14,83									

B.7	Utvald historisk finansiell information	Nedanstående finansiell information i sammandrag för Koncernen visar utvald finansiell information som är reviderad av Bolagets revisor avseende verksamhetsåren 2017 och 2016. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"). Den finansiella informationen avseende perioden januari–mars 2017 och januari-mars 2018 är sammanställd av Bolaget och har ej reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Dessa delårsrapporter är upprättade enligt IAS 34 Delårsrapportering och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 och vad gäller moderbolaget, RFR 2. Prospektet innehåller av Bolaget utvalda finansiella nyckeltal som inte beräknas enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper. De finansiella nyckeltalen avseende verksamhetsåren 2017 och 2016 har reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa finansiella investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. De nyckeltal som presenteras som inte har beräknats enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper är därför inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som substitut för, Bolagets finansiella information som upprättas enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar. I Prospektet har definitionen av dessa nyckeltal kompletterats med syfte, vilket inte finns angivet i årsredovisningarna eller delårsrapporterna.
-------------------	---	--

B.7	Utvald historisk finansiell information, forts.	RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG			
		2018	2017	2017	2016
		jan-mar	jan-mar	jan-dec	jan-dec
Belopp i TSEK					
Nettoomsättning		–	–	–	–
Övriga rörelseintäkter		–	–	–	100
Summa rörelsens intäkter		0	0	0	100
Övriga externa kostnader		–1 529	–1 763	–6 923	–6 718
Personalkostnader		–583	–172	–799	–601
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		–10	–23	–89	–120
Rörelseresultat		–2 123	–1 959	–7 811	–7 439
Finansiella intäkter		–	8	142	5
Finansiella kostnader		–295	–386	–1 455	–1 396
Finansnetto		–295	–377	–1 313	–1 391
Resultat efter finansiella poster		–2 418	–2 336	–9 124	–8 730
Skatt		–	–	–	–
PERIODENS RESULTAT		–2 418	–2 336	–9 124	–8 730
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		–	–	–	–
Summa totalresultat för perioden		–2 418	–2 336	–9 124	–8 730
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		–2 418	–2 336	–9 124	–8 730
SUMMA		–2 418	–2 336	–9 124	–8 730
Antal aktier					
Antal aktier vid årets utgång, st		109 636 650	109 636 650	109 636 650	36 545 550
Genomsnittligt antal aktier (före utspädning), st		109 636 650	65 142 963	98 665 604	36 467 429
Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), st		109 636 650	65 142 963	98 665 604	36 467 429
Resultat per aktie					
Resultat per aktie, vägt genomsnitt före utspädning, SEK		–0,02	–0,04	–0,09	–0,24
Resultat per aktie, vägt genomsnitt efter utspädning, SEK		–0,02	–0,04	–0,09	–0,24

B.7

Utvald historisk finansiell information, forts.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar	123 278	114 290	122 215	113 366
Materiella anläggningstillgångar	2	78	13	102
Finansiella tillgångar	31	31	31	31
Omsättningstillgångar				
Övriga omsättningstillgångar	453	777	443	675
Likvida medel	2 737	14 429	2 373	970
Summa tillgångar	126 501	129 605	125 075	115 143
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	103 830	113 035	106 247	98 096
Långfristiga skulder	0	14 764	0	14 414
Kortfristiga skulder	22 671	1 806	18 827	2 633
Summa eget kapital och skulder	126 501	129 605	125 074	115 143
RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDET I SAMMANDRAG				
	2018	2017	2017	2016
Belopp i TSEK	jan-mar	jan-mar	jan-dec	jan-dec
Den löpande verksamheten				
Periodens resultat	-2 418	-2 336	-9 124	-8 729
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	10	23	89	119
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 407	-2 313	-9 035	-8 610
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av rörelsefordringar	-10	-101	233	-16
Förändring av rörelseskulder	844	-477	1 780	47
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 573	-2 891	-7 022	-8 579
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 063	-924	-8 849	-4 147
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 000	17 274	17 274	1 000
Periodens kassaflöde	364	13 459	1 403	-11 726
Likvida medel vid periodens början	2 373	970	970	12 696
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	2 737	14 429	2 373	970

B.7

Utvald historisk finansiell information, forts.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	19 014	181 209	-93 975	106 247
Periodens totalresultat			-2 418	-2 418
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2018-03-31	19 014	181 209	-96 392	103 830
Ingående eget kapital 2017-01-01	6 338	176 610	-84 851	98 097
Periodens totalresultat			-2 336	-2 336
Nyemission	12 676	5 597		18 273
Nyemissionskostnader		-999		-999
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2017-03-31	19 014	181 209	-87 187	113 035
Ingående eget kapital 2017-01-01	6 338	176 610	-84 851	98 097
Periodens totalresultat			-9 124	-9 124
Nyemission	12 676	5 597		18 273
Nyemissionskostnader		-999		-999
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2017-12-31	19 014	181 209	-93 975	106 247

NYCKELTAL

Nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS

	2018	2017	2017	2016
	jan-mar	jan-mar	jan-dec	jan-dec
Koncernen				
Soliditet (%)	82,08 %	87,21 %	84,95 %	85,19 %
Resultat per aktie (vägt genomsnitt), SEK	-0,02	-0,04	-0,09	-0,24
Eget kapital per aktie, SEK	0,95	1,03	0,97	2,68
Antal aktier	109 636 650	109 636 650	109 636 650	36 545 550
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	109 636 650	65 142 963	98 665 604	36 467 429
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	109 636 650	65 142 963	98 665 604	36 467 429

Definitioner av nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS

Soliditet: Eget kapital i procent av balansomslutningen. Syftar till att visa hur mycket av företagets tillgångar som finansierats med eget kapital och att visa på företagets betalningsförmåga.

Resultat per aktie: Resultat efter skatt i förhållande till vägt genomsnittligt antal aktier.

Eget kapital per aktie: Eget kapital i relation till antal aktier på balansdagen.

JÄMFÖRELSE MELLAN JANUARI – MARS 2018 OCH JANUARI – MARS 2017

Någon försäljning har ännu inte påbörjats varför bolaget inte redovisar någon omsättning. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -2 123 TSEK (-1 959). Övriga externa kostnader avser arvoden för personer i företagsledningen samt styrelse och övriga administrativa omkostnader inklusive lokalkostnader, och uppgick till 1 529 TSEK (1 763).

Bolagets tillgångar består huvudsakligen av immateriella tillgångar, bestående av aktiverade kostnader för prospektering och projektutveckling, samt likvida medel. Periodens nettoinvesteringar uppgick till 1 063 TSEK (924) och avser aktivering av kostnader hänförliga till projektutvecklingen.

De kortfristiga skulderna ökade när det utestående lånet blev kortfristigt. Lånet löper med 14 procent ränta som kapitaliseras. Övriga skulder består av leverantörsskulder samt upplupna kostnader, främst avseende projektutveckling som aktiveras som tillgång. Totalt uppgick skulderna till 22 671 TSEK (16 570) medan eget kapital uppgick till 103 830 TSEK (113 035).

Bolagets kassaflöde uppgick under perioden till 364 TSEK (13 459). Jämförelseperiodens kassaflöde påverkades av en nyemission av aktier (17,3 Mkr) medan första kvartalet 2018 påverkades av ett kortfristigt lån uppgående till 3,0 Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten var negativt -1 573 TSEK (-2 891).

B.7	Utvald historisk finansiell information, forts.	JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2017 OCH 2016 Rörelseresultatet uppgick till –7 811 TSEK (–7 439). Externa kostnader avser arvoden för personer i företagsledningen samt styrelse och övriga administrativa omkostnader inklusive lokalkostnader och uppgick till 6 923 TSEK (6 718) medan kostnader för egen personal uppgick till 799 TSEK (601). Årets projektstudie fokuserade på utformning av gruvans layout under jord medan föregående års studier till stor del avsåg processtester vid externa anläggningar som krävde mindre insatser av egen personal. Årets nettoinvesteringar uppgick till 8 849 TSEK (4 147). Investeringarna avser aktivering av kostnader hänförliga till projektutveckling. Den stora ökningen relativt föregående år förklaras av att verksamheten bedrivits intensivt under större delen av året medan verksamheten bedrevs i endast begränsad omfattning under delar av föregående år efter slutförandet av processtester men innan arbetet med gruvplanering inleddes. Eget kapital uppgick till 106 247 TSEK (98 096). Ökningen förklaras av genomförd nyemission av aktier överstigande årets kostnader. Skulderna uppgick vid årets slut till 18 827 TSEK (17 047). Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till –7 022 TSEK (–8 579). På grund av genomförd nyemission var årets kassaflöde positivt med 1 403 TSEK (–11 726). VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER DEN 31 MARS 2018 Väsentliga händelser efter den 31 mars 2018 inkluderar: ● Beslut om företrädesemission ● Kvittning av utestående lån mot aktier och konvertibler ● Golder kontrakterades för slutförande av genomförbarhetsstudie ● Beslut att ansöka om notering av Bolagets aktier Utöver nämnda händelser har inga väsentliga händelser som påverkar Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden inträffat efter detta datum.
B.8	Utvald proformaredovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos eller förväntat resultat	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Revisionsanmärkningar	Revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2016 innehåller upplysning av särskild betydelse då den innehåller följande uttalande av Bolagets revisor dels under rubriken "Upplysning av särskild betydelse": "Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på avsnittet Finansiell ställning, likviditet och framtida kapitalbehov i förvaltningsberättelsen och not 3 i årsredovisningen och koncernredovisningen av vilka framgår att bolaget att under 2017 planerar att genomföra ytterligare en kapitalanskaffning i syfte att finansiera färdigställandet av genomförbarhetsstudien samt täcka uppbyggnaden av organisationen inför byggstart och marknadsnotering." Revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2017 innehåller upplysning av särskild betydelse då den innehåller följande uttalande av Bolagets revisor under rubriken "Upplysning av särskild betydelse": "Vi vill fästa uppmärksamheten på stycket Finansiell ställning, likviditet och framtida kapitalbehov i förvaltningsberättelsen där det framgår att bolaget behöver genomföra ytterligare en kapitalanskaffning för att finansiera verksamheten fram till dess den slutliga genomförbarhetsstudien färdigställts och beställningar kan göras för investeringar i anrikningsverk, terminalanläggningar och gruvutrustning, vilket kommer att kräva ytterligare omfattande kapitaltillskott. I och med den nu föreslagna företrädesemissionen bedömer NIO att bolaget ska kunna slutföra sina genomförbarhetsstudier och förbereda byggstart inför återupptagande av järnmalsproduktion i Blötberget. Vi har inte modifierat vårt uttalande i detta avseende."

B.11	Otillräckligt rörelsekapital	Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna. Rörelsekapitalbristen uppstår i juli 2018 och uppgår till cirka 33 MSEK. Företrädesemissionen om 36,5 MSEK utgör Bolagets plan att anskaffa finansiering av verksamheten under de tolv kommande månaderna. Bolagets huvudägare har ingått avtal om teckningsförbindelse motsvarande 45 procent av Företrädesemissionen. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrade medel eller liknande arrangemang. Om Företrädesemissionen inte fulltecknas och för det fall en eller flera av dem som åtagit sig att teckna Units inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners och att driva verksamheten i en lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Om Företrädesemissionen inte fulltecknas och för det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns det en risk för att Bolaget i väsentlig grad måste revidera sina planer, vilket skulle i väsentlig del försena projekten. I förlängningen finns risk för att Bolaget försätts i konkurs i det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas.
-------------	-------------------------------------	--

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Värdepapper som erbjuds	Units bestående av två aktier och en vederlagsfri teckningsoption. Aktierna utgörs av aktier i Nordic Iron Ore (ISIN-kod: SE0003723709).
C.2	Denominering	Aktierna och teckningsoptionerna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antalet aktier i emittenten	Per dagen för Prospektet uppgick Bolagets aktiekapital till 19 013 563,233027 SEK förelagt på 109 636 650 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,173 SEK.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna	På bolagsstämma berättigar varje aktie till en röst och varje röstberättigad aktieägare får rösta för det fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägare som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antalet aktier de förut äger. Det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Rätt till utdelning har den som på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman, eller styrelsen med bolagsstämmans bemyndigande, är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och tillgångar samt till eventuellt överskott vid likvidation. En (1) teckningsoption av serie 2018/2019 berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs om 1,00 SEK. Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner av 2018/2019 kan äga rum under perioden från och med den 1 mars 2019 till och med den 31 maj 2019.
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.
C.6	Upptagande till handel	Ej tillämplig. Bolagets aktier är inte föremål för handel på någon reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolicy	Ej tillämplig. Nordic Iron Ore befinner sig i en expansiv tillväxtfas där eventuella överskott av kapital i rörelsen investeras i rörelsen och/eller förvärv.

Avsnitt D – Risker

D.1	Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen	En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut bör investerare noggrant överväga all information i Prospektet. Risker relaterade till Bolaget samt dess verksamhet och bransch innefattar följande huvudsakliga risker: ● Risken att Bolaget misslyckas i utvecklingen av befintlig och framtida verksamhet. Bolaget arbetar för närvarande med en genomförbarhetsstudie för att kunna slutföra Ludvika Gruvors underjordsdesign samt produktionsplan över dess livslängd. Investeringar i projektutveckling är alltid förenade med risker eftersom det finns en risk att projekten inte utvecklas enligt plan eller att investeringarna inte ger motsvarande nytta eller någon nytta överhuvudtaget. ● Geologiska risker, såsom att antagna, uppskattade, indikerade eller kända mineraltillgångar är felaktiga, och att samtliga eller någon del av en indikerad mineraltillgång inte existerar, kan omvandlas till en mineralreserv, är ekonomiskt brytbar eller kan uppgraderas till en högre kategori. Vidare kan uppskattade medelhalter i mineralreserver variera och den slutliga mängden producerad metall i koncentrat kan vara mindre än den som anges i genomförbarhetsstudien, vilket kan innebära lägre omsättning än vad som uppskattas i de ekonomiska kalkylerna. ● Miljörelaterade risker, då resultatet från gruvbrytningsverksamhet har direkt påverkan på miljön. Miljöpåverkan från gruvverksamhet sker genom utsläpp i luft och vatten samt genom förorening av mark. Förorening av miljön samt eventuella framtida krav på sanering, skärpning av miljöregleringen eller en striktare tolkning av den rådande regleringen kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. ● Risker kopplade till att Nordic Iron Ore i framtiden kan få ytterligare finansieringsbehov. Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden, givet den nuvarande affärsplanen. Mot bakgrund av att Nordic Iron Ore inte har jämna intäktsflöden kan avtal om lån och annan finansiering behöva slutas på villkor som är sämre än för ett annat företag med starkare intäktsflöden. ● Den framtida utvecklingen av världsmarknadspriset på järnmalm är av väsentlig betydelse för Bolaget. Negativ utveckling av världsmarknadspriset på järnmalm liksom för Bolaget ofördelaktig valutakursutveckling kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Kostnaderna för brytning, anrikning och fortsatt prospektering kan bli högre än förväntat. En högre totalkostnad medför högre krav på mineralhalter för att täcka kostnaderna, och kan annars få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. ● Risker kopplade till undersökningstillstånd, bearbetningskoncessioner och andra myndighetstillstånd. Det kan inte uteslutas att erhållandet av nya tillstånd, förnyelse av existerande tillstånd eller tillstånd för förändring av verksamheten i framtiden uteblir eller tar längre tid att erhålla än beräknat. Brist i uppfyllandet av tillämpliga lagar, förordningar, tillståndskrav eller förelägganden kan också medföra negativa konsekvenser för Nordic Iron Ore, till exempel krav på betydande investeringar i anpassade åtgärder, inskränkande eller upphörande av hela eller delar av verksamheten.
-----	---	--

D.3	Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperna	Nedan sammanfattas de huvudsakliga riskerna relaterade till Units i Nordic Iron Ore och Företrädesemissionen: ● Risken för att den planerade noteringen av Bolagets aktier inte medför önskad effekt avseende exponering av Bolaget och likviditet i Bolagets aktie och att en noteringsprocess blir tidskrävande och kostsam. 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. ● Risken för att priset på Bolagets aktier utvecklas negativt och att aktieägare i Bolaget inte kommer kunna sälja sina aktier till ett pris som är godtagbart för aktieägaren vid varje given tidpunkt. ● Risken att Bolagets aktie vid tiden då teckningsoptionerna får utnyttjas inte har ett värde som motiverar teckning genom utnyttjande av teckningsoptioner och att teckningsoptionen således blir värdelös. ● Risken för att aktieägare med betydande inflytande i Bolaget utövar sådant inflytande i strid med övriga aktieägares intressen. ● Risken för att ytterligare nyemissioner av aktier i Bolaget leder till en utspädning av aktieägandet för aktieägarna. ● Risken att teckningsåtagandena som erhållits inför Företrädesemissionen inte kommer att infrias. Dessa åtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang och om de inte uppfylls kan det få en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.
------------	--	--

Avsnitt E – Erbjudande

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Nyemissionen förväntas, vid full teckning, tillföra Bolaget cirka 36,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 3,5 Mkr. Till följd av detta förväntas Bolaget erhålla en nettolikvid om cirka 33 MSEK från Företrädesemissionen. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie 2018/2019 tillförs Bolaget ytterligare cirka 36,5 MSEK före emissionskostnader vilka beräknas uppgå till cirka 1,8 MSEK vilket ger en nettolikvid om 34,7 MSEK.
E.2a	Motiv och användning av emissionslikvid	Motivet till Företrädesemissionen uppgående till cirka 36,5 MSEK före emissionskostnader är primärt att säkerställa slutförandet av genomförbarhetsstudien för Blötberget samt för att täcka Bolagets löpande kostnader. I den mån som Företrädesemissionen tecknas i tillräcklig grad kommer en del av likviden också att användas för förberedande studier avseende Väsmänförelkomsten. Resterande del av likviden kommer att användas för att erhålla rörelsekapital för färdigställande av genomförbarhetsstudien. Bolagets bedömning är att emissionsbeloppet är tillräckligt för att genomföra Bolagets affärsplan och täcka rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna. Om Företrädesemissionen inte fulltecknas kommer Bolaget att minska aktiviteterna relaterade till Väsmän och huvudsakligen fokusera på färdigställandet av genomförbarhetsstudien för Blötberget. Nettolikviden från Företrädesemissionen (upp till cirka 33 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om totalt cirka 3,5 MSEK) planeras fördelas enligt följande prioritetsordning och omfattning nedan: 1. Genomförbarhetsstudie för Blötberget: cirka 50 procent 2. Återbetalning av bryggglån: cirka 10 procent¹⁾ 3. Löpande kostnader för verksamheten: cirka 30 procent 4. Prospektering och biträde vid forskningsprojekt: cirka 10 procent 1) Avser bryggglån upptagna i syfte att tidigarelägga starten av genomförbarhetsstudien för Blötberget.

E.2a	Motiv och användning av emissionslikvid, forts.	Emissionslikviden från teckningsoptioner serie 2018/2019 avses främst att finansiera Bolagets arbete med förberedelser för byggstart. Nettolikviden från teckningsoptionerna (upp till cirka 34,7 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om totalt cirka 1,8 MSEK) planeras fördelas enligt följande prioritetsordning och omfattning nedan: 1. Planering och förberedelsearbete inför byggstart: cirka 55 procent 2. Organisationsuppbyggnad: cirka 18 procent 3. Prospektering av Väsman: cirka 15 procent 4. Accelererad projektutveckling: cirka 12 procent I händelse av att Företrädesemissionen inte fulltecknas kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.
E.3	Erbjudandets former och villkor	Årsstämman i Nordic Iron Ore beslutade den 22 maj 2018 att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av Units med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Avstämningsdag för fastställande vilka aktieägare som är berättigade att teckna Units med företrädesrätt är den 11 juni 2018. En (1) befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) uniträtt. Tre (3) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit bestående av två (2) nya aktier och en (1) teckningsoption av serie 2018/2019. Genom Företrädesemissionen ökar Bolagets aktiekapital med högst 12 675 708,822018 SEK, från 19 013 563,233027 SEK till 31 689 272,055045 SEK, genom utgivande av högst 73 091 100 aktier, varefter antalet utestående aktier uppgår till högst 182 727 750 aktier. Om även teckningsoptionerna av serie 2018/2019 utnyttjas till fullo, kommer aktiekapitalet att uppgå till högst 38 027 126,466054 SEK och antalet aktier, som då ökar med högst 36 545 550 aktier, uppgå till högst 219 273 300 aktier. Teckningstiden för teckning av Units löper under perioden 13 juni 2018 – 27 juni 2018. Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner av 2018/2019 kan äga rum under perioden från och med den 1 mars 2019 till och med den 31 maj 2019. Teckningskursen per Unit är 1 SEK, motsvarande en teckningskurs om 0,50 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut utan vederlag.
E.4	Intressen som har betydelse för erbjudandet	Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av innehav av aktier i Bolaget. Stockholm Corporate Finance är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Stockholm Corporate Finance har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, tjänster inom ramen för den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner åt Nordic Iron Ore för vilka Stockholm Corporate Finance erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Bolaget bedömer att det inte föreligger någon risk för intressekonflikter.
E.5	Lock up-arrangemang och säljande aktieägare	Bolagets två, per dagen för Prospektet, största aktieägare har ingått avtal om att inte avyttra några aktier i Bolaget (s.k. lock up-åtaganden) för en period om 12 månader.
E.6	Utspädningseffekt	Full teckning av Units i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar med 73 091 100 aktier från 109 636 650 till 182 727 750 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 40,0 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter en fulltecknad Företrädesemission). Om även teckningsoptionerna utnyttjas till fullo, ökar antalet aktier i Bolaget med ytterligare 36 545 550 aktier. Detta skulle motsvara en ytterligare utspädningseffekt om cirka 16,7 procent (beräknat som antalet nya aktier som kan komma att emitteras genom att teckningsoptionerna utnyttjas för teckning av aktier dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen och de nya aktierna som emitteras genom utnyttjandet av teckningsoptionerna) under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas samt att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan teckningsoptionerna av serie 2018/2019 utnyttjas. För aktieägare som avstår från att teckna Units i Företrädesemissionen uppstår en utspädningseffekt om totalt 109 636 550 aktier, motsvarande cirka 50,0 procent av det totala antalet aktier i Bolaget vid fullteckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie 2018/2019.
E.7	Kostnader som läggs investeraren	Ej tillämplig. Inga kostnader kommer att åläggas investerare i Företrädesemissionen.

Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förknippad med ett antal risker. Investerare bör noga överväga alla risker som anges nedan och all övrig information i Prospektet innan ett investeringsbeslut avseende värdepapper fattas. Nedan beskrivs risker som bedöms vara av särskild betydelse för Nordic Iron Ore. De utgör dock inte de enda riskerna som är hänförliga till Bolaget och Företrädesemissionen. Riskerna är inte återgivna i någon prioritetsordning eller någon annan särskild ordning och en fullständig utvärdering måste omfatta samtlig information som refereras till i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Om någon av nedan beskrivna risker eller annan ej beskriven risk faktiskt inträffar kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas på ett negativt sätt. Det kan även medföra att priset på aktierna i Bolaget sjunker och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande, baserat på sedvanlig riskanalys, bedömer vara oväsentliga, kan försämra Bolagets affärsverksamhet och få en negativ påverkan på dess verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Prospektet innehåller även framtidsinriktade uttalanden som bygger på antaganden och beräkningar och som är föremål för risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig avsevärt från de resultat som förutses i dessa framtidsinriktade uttalanden till följd av många faktorer, bland annat de risker som anges nedan och på övriga ställen i Prospektet. Utöver detta avsnitt bör en investerare även beakta övrig information i Prospektet.

Risker relaterade till Nordic Iron Ore samt dess verksamhet och bransch

DET FINNS EN RISK ATT NORDIC IRON ORE MISSLYCKAS I UTVECKLINGEN AV BEFINTLIG OCH FRAMTIDA VERKSAMHET

Bolaget har aldrig bedrivit någon operativ verksamhet. Bolagets projekt, såväl befintliga som framtida, bygger på prospektering samt löpande utveckling och förädling av järnmalmsförekomster. Bolaget arbetar för närvarande med en genomförbarhetsstudie för att kunna slutföra Ludvika Gruvors underjordsdesign samt produktionsplan över dess livslängd. Det är av yttersta vikt att befintliga och framtida projekt utvecklas på ett sätt som motsvarar de framtida kundernas och marknadens krav och att Bolaget således investerar tillräcklig tid och tillräckligt kapital i projekten för att kunna anpassa dem efter hur efterfrågan ser ut. Investeringar i projektutveckling är alltid förenade med risker eftersom det inte på förhand går att säkerställa att projekten utvecklas enligt plan eller att investeringarna ger

motsvarande nytta eller någon nytta överhuvudtaget. Vidare finns det en risk att arbetet blir mer tids- och/eller kostnadskrävande än vad Bolaget på förhand uppskattat. Hinder i arbetet, eller till det kopplade åtgärder, kan leda till försenad produktionsstart eller att Bolaget inte kan färdigställa projekten alls. Om någon av dessa risker realiserar kan det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

GEOLOGISKA RISKER

Alla uppskattningar av utvinningsbara mineraltillgångar och mineralreserver bygger till stor del på sannolikheter. Det finns inga säkra metoder för att fastställa exakt hur mycket mineralreserver som finns i olika geologiska lager. I samband med provborrningar används simuleringsmodeller för att skapa en bild över malmkroppen. Dessa modeller baseras på antaganden och uppskattningar. Det finns en risk att antagna, uppskattade, indikerade eller kända mineraltillgångar är felaktiga, och att samtliga eller någon del

av en indikerad mineraltillgång inte existerar, kan omvandlas till en mineralreserv, är ekonomiskt brytbar eller kan uppgraderas till en högre kategori. Uppskattningar av en antagen mineraltillgång kan således inte utgöra grund för en bedömning av genomförbarhet eller andra ekonomiska studier enligt NI 43-101 eller JORC-koden. Vidare kan uppskattade medelhalter i mineralreserver variera och den slutliga mängden producerad metall i koncentrat kan vara mindre än den som anges i genomförbarhetsstudien, vilket kan innebära lägre omsättning än vad som uppskattas i de ekonomiska kalkylerna. Om någon av dessa risker realiserar kan det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

RISKER KOPPLADE TILL DEN TEKNIK SOM ANVÄNDS VID GRUVVERKSAMHET

Gruvverksamhet kräver avancerade maskiner och utrustning för sitt genomförande. Det finns risk för haverier och skador som kan medföra produktionsstörningar och avbrott i verksamheten. Detta kan i sin tur medföra förseningar och att produktions- och kostnads mål inte kan uppnås. Nordic Iron Ores verksamhet består av en kedja av olika processer där avbrott eller störningar i något led kan få konsekvenser för Bolagets förmåga att uppfylla dess åtaganden. Bolaget är beroende av leveranser av utrustning och maskiner från externa parter. Det finns en risk att de externa parternas avtal som har betydelse för verksamheten upphör eller bryts vilket skulle kunna medföra att projekt försenas eller uteblir. Vidare arbetar inte Nordic Iron Ores externa leverantörer uteslutande med Bolaget och kan därför drabbas av kapacitetsbegränsningar om deras andra kunder kraftigt ökar sina beställningar. Detta kan medföra förseningar i de planerade projekten. Vidare kan sådana förseningar försämra Bolagets möjligheter att generera färdiga produkter. Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle det kunna få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

MILJÖRELATERADE RISKER

Resultatet från gruvbrytningsverksamhet har direkt påverkan på miljön. Brytningsprocessen genererar avfall som måste deponeras. Avfallet kan i sig, beroende på anrikningsprocesser, innehålla kemikalier vilket ger upphov till ytterligare miljökrav. Miljöpåverkan från gruvverksamhet sker genom utsläpp i luft och vatten samt genom förorening av mark. Gruvverksamhet medför vanligen stora fysiska ingrepp i naturen. Mängden restprodukter är betydande och innehåller ofta metaller. Gruvverksamhet förbrukar även stora mängder energi. Utsläpp i luft sker främst som avgaser från dieseldrivna fordon och annan utrustning. Utsläpp i vatten kan vara i form av restkemikalier från våtanrikning, läckage av vatten från gruvgångar som innehåller rester av sprängämnen, sot, stoft och spillolja. Förorening av mark kan vara i form av spillolja och stoft som innehåller metaller. Långsiktig miljöpåverkan från gruvverksamhet uppstår i huvudsak på grund av sulfidoxidation i anrikningssand och i upplag av gråberg. Sulfidoxidationen

kan ge upphov till surt och metallhaltigt lakvatten. Om områden där Bolaget kommer att bedriva eller tidigare har bedrivit verksamhet skulle visa sig vara förorenade, kan detta föranleda ansvar att genomföra saneringsåtgärder, samt även leda till värdeminskning av Bolagets tillgångar. Förorening av miljön samt eventuella framtida krav på sanering, skärpning av miljöregleringen eller en striktare tolkning av den rådande regleringen kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

NORDIC IRON ORE ÄR OCH KAN I FRAMTIDEN BLI FÖREMÅL FÖR YTTERLIGARE FINANSIERINGSBEHOV

Likviditetsrisk är risken att Bolaget får svårigheter att fullgöra sina åtaganden. Likviditetsrisk uppstår då tillgångar och skulder har olika löptid. Då Nordic Iron Ore idag saknar större löpande intäkter kan likviditetsbrist komma att uppstå, vilket kan ha en negativ påverkan på Nordic Iron Ores verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden, givet den nuvarande affärsplanen. Nordic Iron Ore har under den period som Bolaget har bedrivit sin verksamhet genomfört ett antal kapitalanskaffningar i syfte att expandera verksamheten och förstärka kassan. Bolaget kan även i framtiden behöva vända sig till kapitalmarknaden, söka bidrag eller ta upp ny finansiering genom lån eller liknande arrangemang. Såväl storleken som tidpunkten för Bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland möjligheterna att lyckas i aktuella projekt. Mot bakgrund av att Nordic Iron Ore inte har jämna intäktsflöden kan avtal om lån och annan finansiering behöva slutas på villkor som är sämre än för ett annat företag med starkare intäktsflöden. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, att det inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt planerna. Oförmåga att erhålla förmånlig finansiering vid en lämplig tidpunkt, eller överhuvudtaget, kan bero på en rad omständigheter, såsom Bolagets kreditvärdighet och ekonomiska omvärldsfaktorer. För det fall Bolaget misslyckas med att anskaffa ytterligare kapital på förmånliga villkor, eller överhuvudtaget, kan det, bland annat, innebära att Bolaget missar möjliga förvärv eller andra möjligheter på marknaden, vilket kan få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

KOSTNADSMÄSSIGA RISKER

Bolaget kan endast grovt uppskatta faktiska framtida kostnader. Kostnaderna för brytning, anrikning och fortsatt prospektering kan bli högre än planerat. En högre totalkostnad medför högre krav på mineralhalter för att täcka kostnaderna, och kan annars få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

NORDIC IRON ORE ÄR BEROENDE AV KVALIFICERAD PERSONAL OCH FÖREMÅL FÖR ARBETSMILJÖRISKER

Nordic Iron Ore är ett litet och kunskapsintensivt företag och verksamheten är i hög grad beroende av ett antal nyckelpersoner med särskild kunskap kring gruvverksamhet i allmänhet och Bolagets projekt i synnerhet. Nordic Iron Ores förmåga att fortsättningsvis identifiera och utveckla sina projekt och andra affärsmöjligheter är beroende av den kunskap och erfarenhet som dessa nyckelpersoner besitter. Flera av Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare är experter inom sina respektive fackområden och för det fall någon nyckelperson skulle avsluta eller väsentligen förändra sitt engagemang i Bolaget finns en risk att Nordic Iron Ore inte kan ersätta denne med andra medarbetare med motsvarande kunskap och erfarenhet. Nuvarande och eventuellt tillkommande nyckelpersoner har stor betydelse för Bolagets framtid, särskilt i genomförandet av de strategiska målen och i att styra, leda och kontrollera verksamheten effektivt på en konkurrensutsatt marknad. Om nyckelpersoner avgår, börjar arbeta för konkurrenter eller pensioneras från Bolaget och dessa inte på ett ändamålsenligt och effektivt sätt ersätts, eller om Bolaget i framtiden inte kan rekrytera och behålla kvalificerad personal, kan detta påverka Nordic Iron Ores verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Vidare finns det en risk att Bolagets organisation inte motsvarar de krav som ställs. Organisationen kan sakna nödvändig kompetens avseende riskhantering, vilket i sin tur kan leda till brister vid kvalitetssäkringen av Nordic Iron Ores projekt, vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

MARKNADSRISKER

Prisrisk 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. Den framtida utvecklingen av världsmarknadspriset på järnmalm är av väsentlig betydelse för Bolaget. Världsmarknadspriser för metaller har varierat kraftigt under åren och prisfluktuationer har en direkt påverkan på värdeutvecklingen.

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 järnmalspriserna på den globala järnmalsmarknaden 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. Negativ utveckling av världsmarknadspriset på järnmalm liksom för Bolaget ofördelaktig valutakursutveckling kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL BEGRÄNSAD KOMMERSELL HISTORIK SAMT FÖRMÅGA ATT HANTERA TILLVÄXT

Nordic Iron Ore grundades 2008 med huvudambitionen att återuppta gruvdriften i Ludvika Gruvor. Mot bakgrund av den begränsade historiken är det svårt att utvärdera Bolagets verksamhet och framtidsutsikter. Bolaget har ännu inte någon igångvarande gruva och är alltså några år ifrån produktionsstart. Med beaktande av dessa faktorer är framtida investerings- och driftkostnader såväl som intäkter och intäktspotential osäkra.

Nordic Iron Ore har inte genomfört några kommersiella leveranser. Således har Bolaget begränsad erfarenhet av att leverera och driva gruvdrift. I den tillväxtfas som Bolaget befinner sig i ställs höga krav på såväl företagsledningen som Bolagets operativa och finansiella infrastruktur. Bolaget planerar att växa med målet att lyckas attrahera större kunder i framtiden. Det finns en risk att Bolaget, för att nå framgång, måste avsätta extra resurser till bland annat marknadsföring och att dessa resurser flyttar fokus från Bolagets dagliga verksamhet, något som kan påverka Nordic Iron Ores verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Det finns vidare en risk att styrelsen och de ledande befattningshavarna inte har förmågan att hantera expansion eller driva ett stort bolag, och att extra funktioner måste tillsättas. Förutnämnda risker kan alla ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. För det fall processer avseende eventuell tillväxt inte utformas på ett korrekt och adekvat sätt, inte finns på plats i tid eller om Nordic Iron Ore inte lyckas hantera de risker som är förknippat med expansion, kan det få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

OMVÄRLDSRELATERADE RISKER

Gruvverksamhet är ett ingrepp i naturen och kan ses som en störning bland andra som är verksamma i eller på annat sätt utnyttjar området eller dess närhet. Det finns risk för konflikt med andra intressen såsom orsbefolkning, annan industriell verksamhet, turism, rekreation, jakt och fiske med flera som bör beaktas vid en riskbedömning.

För att bedriva den planerade gruvverksamheten är Bolaget beroende av avtal med tredje part, såsom kunder, leverantörer, anställda, konsulter och andra. Att ingå denna typ av avtal innebär ett kommersiellt risktagande. Bolaget kommer förmodligen att endast ha ett fåtal kunder, vilket kan medföra en risk. Bolaget är vidare beroende av ett fåtal smältverk för upparbetning och produktion av sina produkter, vilket också är en risk.

RISKER KOPPLADE TILL UNDERSÖKNINGSTILLSTÅND, BEARBETNINGSKONCESSIONER OCH ANDRA MYNDIGHETSTILLSTÅND

Gruvverksamhet, innefattande såväl gruvdrift som prospektering, är tillståndsplikt verksamhet som står under tillsyn av Bergstaten. Övriga för gruvbrytning nödvändiga tillstånd omfattar miljötillstånd, vattendon, markanvisning och bygglov. Det kan inte uteslutas att erhållandet av nya tillstånd, förnyelse av existerande tillstånd eller tillstånd för förändring av verksamheten i framtiden uteblir eller tar längre tid att erhålla än beräknat. Brist i uppfyllandet av tillämpliga lagar, förordningar, tillståndskrav eller förelägganden kan också medföra negativa konsekvenser för Nordic Iron Ore, till exempel krav på betydande investeringar i anpassade åtgärder, inskränkande eller upphörande av hela eller delar av verksamheten. Bolag som bedriver gruvverksamhet kan enligt tillämpliga regler komma att behöva kompensera dem som drabbas av förlust eller skada orsakad av den aktuella verksamheten. Nordic Iron Ore kan även bli föremål för civilrättsliga krav eller straffrättsliga påföljder för brott mot tillämpliga lagar eller förordningar. Förändringar av nuvarande lagar, förordningar och tillståndskrav, eller striktare tillämpning av dessa, kan även komma att få allvarliga konsekvenser för Bolaget i form av höjda produktionskostnader och/eller reducerade produktionsnivåer vilket kan försena utbyggnaden av verksamheten eller omöjliggöra verksamheten. Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle det kunna få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

RISKER RELATERAT TILL SKATTEFRÅGOR

Bolaget bedriver sin verksamhet i Sverige och beräknar sina skattekostnader och fastställer i vilken utsträckning uppskjutna skattefordringar finns i redovisningen i enlighet med sin tolkning av vid var tid gällande skattelagstiftning, krav från relevanta skattemyndigheter samt tillhörande administrativ praxis. Det finns en risk för att Bolagets tolkning och tillämpning av gällande lagar, regler, rättsregler som bygger på domstolspraxis och Skatteverkets administrativa praxis har varit eller i fortsättningen kommer att vara inkorrekt eller att sådana lagar, regler, rättsregler eller praxis kommer att ändras, eventuellt med retroaktiv effekt, vilket kan få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Mot bakgrund av att Nordic Iron Ores verksamhet har genererat underskott har Nordic Iron Ore ackumulerade skattemässiga underskott. Ägarförändringar som innebär att det bestämmande inflytandet över Bolaget ändras kan innebära begränsningar i möjligheten att utnyttja sådana underskott i framtiden. Vidare kan tillämplig lagstiftning komma att påverka Bolagets möjlighet att, helt eller delvis utnyttja underskotten. En begränsning i möjligheten att utnyttja underskotten kan komma att ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

NORDIC IRON ORE KAN KOMMA ATT BLI INBLANDAT I TVISTER

Nordic Iron Ore kan, från tid till annan, bli involverade i tvister inom ramen för den löpande verksamheten och kan

riskera att utsättas för krav i rättsprocesser avseende huvudsakligen avtal och miljöfrågor. Bolagets relationer med samarbets- och andra avtalsparter skadas om Bolaget inte lyckas uppfylla de krav som uppställs i ingångna avtal, vilket kan leda till att avtal sägs upp i förtid och/eller till tvister. Tvister av olika slag kan vara tidskrävande, störa den dagliga verksamheten, involvera stora belopp och medföra betydande kostnader och renommérisker. Dessutom kan det vara svårt att förutsäga utfallet av komplicerade tvister. Om Bolaget blir inblandat i rättsliga tvister eller föremål för administrativa förfaranden, utredningar eller anspråk från tredje man kan det få en negativ påverkan på Nordic Iron Ores verksamhet, finansiella ställning och resultat.

POLITISK RISK OCH MARKNADSREGLERING

Marknaden för gruvindustri, inom vilken Nordic Iron Ore verkar, är föremål för omfattande marknadsreglering. Förändringar i de legala och finansiella ramverk som reglerar Bolagets verksamhet kan medföra krav på Bolaget, eller dess leverantörer, att genomföra nya och betydande investeringar i sin verksamhet. Dessutom kan nya lagar och förordningar göra verksamhet inom sektorn mer betungande och mindre effektiv eller ändra den nuvarande balansen mellan leverantörer och deras kunder. Bolaget kan i framtiden även komma att träda in på nya marknader som också de är föremål för olika lokala, statliga, nationella och internationella lagar och föreskrifter. För att lyckas med sin regellefterlevnad krävs att Bolaget har vid var tid nödvändiga tillstånd och följer de regler som Bolagets verksamhet omfattas av. Sådan regellefterlevnad är resurskrävande, både ekonomiskt och operationellt, och det finns en risk att Nordic Iron Ore inte lyckas att upprätthålla den standard som krävs till acceptabla kostnader eller överhuvudtaget. Om Bolaget inte har möjlighet att anpassa sig till sådana nya förutsättningar inom en acceptabel tidsram, eller alls, kan sådana förändringar i lagstiftning eller regelverk påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Det finns vidare en risk att Bolagets tolkning av relevanta regler inte överensstämmer med det utsedda regulatoriska organets tolkning, eller att en behörig domstol skulle komma fram till andra slutsatser än Bolaget. Infriande av det sagda kan komma att innebära att Bolaget förlorar nödvändiga tillstånd eller lyckas behålla sådana tillstånd, men genom kostsamma och tidskrävande processer. Vidare kan förändringar av nuvarande lagar, regleringar eller föreskrifter för gruvbolags verksamhet och aktiviteter eller strängare tolkning av dessa inverka negativt på Bolaget. Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle det kunna få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

RISK ATT NORDIC IRON ORES FÖRSÄKRINGSSKYDD ÄR OTILLRÄCKLIGT

Bolagets nuvarande försäkringsskydd kan komma att avbrytas eller bli otillgängligt på rimliga ekonomiska villkor i framtiden. Det finns en risk att Bolagets verksamhet drabbas av produktionsstopp och det är i allmänhet inte möjligt att försäkra de långsiktiga effekterna av sådana produktionsstopp, till exempel förlust av kundernas förtroende.

Vidare kan anspråk mot Bolaget innebära att Bolagets försäkringspremie stiger eller medföra oförmåga att teckna ny försäkring på, för Bolaget, godtagbara villkor, eller överhuvudtaget. Materialisering av dessa risker kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

KONKURRENSRELATERADE RISKER

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 verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till Bolagets aktier och företrädesemissionen

RISKER KOPPLADE TILL EN NOTERING AV BOLAGETS AKTIER

Nordic Iron Ore planerar att notera Bolagets aktier på First North. Det finns en risk att en notering av Bolagets aktier inte medför önskad effekt avseende exponering av Bolaget och likviditet i Bolagets aktie samt 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.

MARKNADSPRISET PÅ NORDIC IRON ORES AKTIER KAN FLUKTUERA OCH UNDERSTIGA ERBJUDANDEPRISET

Det finns en risk att ingen aktiv och likvid marknad för handel i aktierna kommer att utvecklas, eller, om en sådan skulle uppstå, att den inte kommer att kvarstå på sikt. Det kan visa sig att priset i Företrädesemissionen inte är representativt för marknadspriset på Bolagets aktier efter det att aktierna har listats på First North. Värdet på Bolagets aktier kan fluktuera i framtiden, även som ett resultat av händelser som inte är direkt kopplade till Bolaget eller dess verksamhet. Aktiekursen kan påverkas negativt till följd av svängningar på marknaden, att ett stort antal aktier säljs på marknaden eller av en förväntan om att en sådan avyttring kommer att ske. Försäljning av aktier av större aktieägare eller ledande befattningshavare kan även göra det svårt för Koncernen att erhålla kapital genom nyemissioner av aktier eller andra värdepapper i framtiden. Vidare kan begränsad likviditet i Bolagets aktier öka svängningarna i aktiekursen. Begränsad likviditet i Bolagets aktier kan också göra det svårt för enskilda aktieägare att sälja sina aktier. Det är möjligt att aktieägare i Bolaget inte kommer kunna sälja sina aktier till ett pris som är godtagbart för aktieägaren vid varje given tidpunkt.

Värdepappersmarknaden är mycket volatil. Eftersom värdet på Bolagets aktier både kan öka eller minska i värde finns det en risk att investeraren kan förlora hela, eller delar av, det investerade kapitalet. Utvecklingen för en aktie som är upptagen till handel beror på ett antal faktorer där några är bolagsspecifika medan andra rör kapitalmarknaden i sin helhet. En investering i Bolagets aktier bör därför föregås av en noggrann analys av Nordic Iron Ore, konkurrenterna och omvärlden, allmän information om branschen samt annan relevant information.

Dessutom kan marknaden för Nordic Iron Ores aktier påverkas av de eventuella rapporter som analytiker kan komma att publicera om Bolaget eller dess verksamhet. Om en eller flera av de eventuella analytiker som kan komma att granska Bolagets verksamhet ändrar sina rekommendationer angående Bolagets aktier i negativ riktning, eller om Bolagets operativa resultat inte uppfyller deras förväntningar, kan Bolagets aktiekurs sjunka.

I Företrädesemissionen emitteras Units som består av två aktier och en teckningsoption. Det finns en risk att Bolagets aktie under den period då teckningsoptionerna får utnyttjas inte har ett värde som motiverar teckning genom utnyttjande av teckningsoptioner och att teckningsoptionen således blir värdelös.

REGULATORISKA KOSTNADER OCH RESURSER

Om Bolaget noteras på First North måste Nordic Iron Ore följa vissa lagar, regler och krav som Bolaget inte behöver följa före en sådan notering. Som en följd av detta kan Bolaget komma att få kostnader, till exempel för juridisk rådgivning och redovisning, som Nordic Iron Ore inte har som ett onoterat bolag, och vissa aktiviteter kan komma att bli svårare, kräva mer tid och/eller bli dyrare och kraven på Bolagets system och resurser kan komma att öka. Därutöver kan styrelsen och ledningen behöva ägna betydande tid och ansträngning åt att säkerställa efterlevnaden av dessa lagar, regler och krav, vilket kan innebära att mindre tid och kraft kan ägnas åt andra delar av verksamheten. Det kan i sin tur påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

RISKER KOPPLADE TILL FRAMTIDA UTDELNING

Nordic Iron Ore är ett tillväxtbolag och har inte planerat för, eller tidigare beslutat om, någon aktieutdelning. Styrelsens avsikt är att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna innan dess att Bolaget genererar långsiktig uthållig lönsamhet. Mot bakgrund av det har Bolaget inte antagit någon utdelningspolicy. Förekomsten och storleken av framtida vinstutdelning från Bolaget är beroende av ett antal faktorer, såsom Bolagets affärsutveckling, resultat, finansiella ställning, kassaflöde och behov av rörelsekapital. Det finns många risker som kan påverka Bolagets resultat och det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna presentera resultat som möjliggör utbetalning av utdelning till aktieägarna i framtiden. Om ingen utdelning lämnas, kommer avkastningen på investeringen i Bolaget enbart att genereras av en potentiellt positiv utveckling av aktiekursen.

UTSPÄDNING

Aktieägare som väljer att inte utnyttja sina uniträtter för att teckna nya Units i Företrädesemissionen kommer att få 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 Företrädesemissionen och teckningsoptionen utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget. 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 och vinst per aktie.

RESTRIKTIONER FÖR AKTIEÄGARE I LÄNDER UTANFÖR SVERIGE ATT DELTA I NYEMISSIONER

Enligt svensk lag ska ett aktiebolag erbjuda sina aktieägare möjlighet att i förhållande till sitt innehav delta i alla nyemissioner av aktier mot kontant vederlag eller genom kvittning, om inte annat särskilt beslutas av bolagsstämman. Aktieägare i andra länder kan dock vara förhindrade att delta i sådana nyemissioner och/eller deras deltagande kan vara begränsat på andra sätt, exempelvis riktar sig inte Företrädesemissionen till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare i USA kan vara förhindrade att delta om aktierna eller teckningsrätterna inte är registrerade i enlighet med Securities Act och inget undantag från registreringskraven är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på liknande sätt om teckningsrätterna eller de nya aktierna inte är registrerade hos de berörda myndigheterna i sådana jurisdiktioner. Bolaget har ingen skyldighet att utreda om det finns krav på registrering enligt Securities Act eller motsvarande lagstiftning i andra jurisdiktioner och Nordic Iron Ore har inte någon skyldighet att ansöka om registrering av Bolagets aktier eller försäljning av Bolagets aktier i enlighet med sådan lagstiftning utanför Sverige. De eventuella begränsningarna för aktieägare i länder utanför Sverige att delta i nyemissioner kan innebära att deras ägande späds ut eller minskar i värde.

AKTIEÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE

Nordic Iron Ore har före Företrädesemissionen två aktieägare som tillsammans innehar cirka 45 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Dessa aktieägare kommer sannolikt även efter Företrädesemissionen att inneha en betydande del av aktierna och rösterna. Dessa kan utöva ett betydande inflytande över Bolaget och de flesta beslut som kräver godkännande av Bolagets aktieägare. Denna ägarkoncentration kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets aktiekurs genom att en huvudägare kan

fördröja, uppskjuta eller förhindra en förändring av kontrollen över Bolaget och påverka fusioner samt avskräcka potentiella köpare från att lägga bud på eller i övrigt ta kontroll över Nordic Iron Ore. Vidare kan sådana huvudägares intressen skilja sig från eller strida mot Bolagets intressen eller intresset hos de övriga aktieägarna. Till exempel kan det finnas en intressekonflikt mellan huvudägarnas intressen å ena sidan, och Bolagets eller övriga aktieägares intressen å den andra, i fråga om vinstutdelning. Sådana konflikter kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

STÖRRE AKTIEÄGARES, STYRELSELEDAMÖTERS ELLER LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES AVYTTRING AV AKTIER

Eventuell framtida försäljning eller förväntad försäljning av Nordic Iron Ores aktier av större aktieägare, styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, oavsett om det handlar om försäljning av befintliga aktier eller aktier förvärvade på annat sätt, skulle kunna ha en negativ inverkan på det aktuella marknadspriset på aktierna.

AKTIEÄGARE ÄR FÖREMÅL FÖR VALUTAVÄXLINGSRISK

Nordic Iron Ores aktier är denominerade i SEK och marknadspriset på aktierna vid en framtida handel på Nasdaq First North samt handelsvaluta för aktierna är SEK. Till följd av detta utsätts investerare vars huvudsakliga valuta inte är SEK för valutaväxlingsrisk med avseende på försäljning av aktier på andrahandsmarknaden. Även eventuella vinstutdelningar från Bolaget kommer att ske i SEK. En investering i aktierna av en investerare vars huvudsakliga valuta inte är SEK utsätter investeraren för valutaväxlingsrisk med avseende på utdelning på aktierna. Varje försvagning av den svenska kronan gentemot sådan annan utländsk valuta kommer att minska värdet på en investering i aktierna eller utdelningar eller andra utskiftningar.

TECKNINGSÅTAGANDEN I FÖRETRÄDESEMISSIONEN ÄR INTE SÄKERSTÄLLDA

Bolaget har i Företrädesemissionen erhållit teckningsåtaganden från Bengtssons Tidnings AB och Ludvika Holding AB om totalt cirka 16,3 MSEK, motsvarande cirka 44,68 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden gentemot Nordic Iron Ore och SCF är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang. Det finns en risk att de lämnade teckningsåtaganden i Företrädesemissionen inte uppfylls, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen. I händelse att Företrädesemissionen ej fullföljs och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering eller senarelägga befintliga projekt och genomföra kostnadsneddragningar.

Inbjudan till teckning av Units

Årsstämma i Nordic Iron Ore AB (publ) beslutade den 22 maj 2018, i enlighet med styrelsens förslag, om Företrädesemissionen av Units, vardera bestående av två nya aktier och en ny teckningsoption. Vid full teckning av Units i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 36,5 MSEK före emissionskostnader. Teckningstiden löper under perioden 13 juni 2018 – 27 juni 2018.

Vidare har Bolagets styrelse beslutat att ansöka om notering av Bolagets aktie på Nasdaq First North. Den första dagen för handel är planerad under augusti 2018, förutsatt att Bolaget uppfyller listningskraven senast vid dagen för notering.

En (1) befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) uniträtt. Tre (3) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit bestående av två (2) nya aktier och en (1) teckningsoption av serie 2018/2019. Teckningskursen per Unit är 1 SEK, motsvarande en teckningskurs om 0,50 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. En (1) teckningsoption av serie 2018/2019 berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 1,00 SEK. Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner av 2018/2019 kan äga rum under perioden från och med den 1 mars 2019 till och med den 31 maj 2019.

Genom Företrädesemissionen ökar Bolagets aktiekapital med högst 12 675 708,822018 SEK, från 19 013 563,233027 SEK till 31 689 272,055045 SEK, genom utgivande av högst 73 091 100 aktier, varefter antalet utestående aktier uppgår till högst 182 727 750 aktier. Om även teckningsoptionerna av serie 2018/2019 utnyttjas till fullo, kommer aktiekapitalet att uppgå till 38 027 126,466054 SEK och antalet aktier, som då ökar med 36 545 550 stycken, uppgå till 219 273 300 aktier.¹⁾

Företrädesemissionen tillför Bolaget cirka 36,5 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 3,5 MSEK vilket ger en nettolikvid om cirka 33 MSEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie 2018/2019 tillförs Bolaget ytterligare cirka 36,5 MSEK före emissionskostnader vilka beräknas uppgå till cirka 1,8 MSEK vilket ger en nettolikvid om 34,7 MSEK.

Full teckning av Units i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar med 73 091 100 aktier från 109 636 650 till 182 727 750 aktier vilket motsvarar en utspädningsseffekt om cirka 40,0 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter en fulltecknad Företrädesemission). Om även teckningsoptionerna utnyttjas till fullo, ökar antalet aktier i Bolaget med ytterligare 36 545 550²⁾ aktier. Detta skulle motsvara ytterligare en utspädningsseffekt om cirka 16,7 procent (beräknat som antalet nya aktier som kan komma att emitteras genom att teckningsoptionerna utnyttjas för teckning av aktier dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen och de nya aktierna som emitteras genom utnyttjandet av teckningsoptionerna) under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas samt att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan teckningsoptionerna av serie 2018/2019 utnyttjas. För aktieägare som avstår att teckna Units i Företrädesemissionen uppstår en utspädningsseffekt om totalt 109 636 550 aktier, motsvarande cirka 50,0 procent av det totala antalet aktier i Bolaget vid fullteckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie 2018/2019.¹⁾

1) Baserat på det nuvarande antalet utestående aktier med bortseende från den av årsstämman 2018 beslutade men ännu ej genomförda riktade nyemissionen av 16 370 000 aktier samt den av årsstämman 2018 beslutade men ännu ej genomförda sammanläggningen av aktier, se vidare avsnittet "Aktien, aktiekapital och ägarstruktur – Beslut vid årsstämman 2018 som ännu ej registrerats vid Bolagsverket".

2) Antalet aktier som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas till följd av den beslutade men ännu ej genomförda sammanläggningen av aktier, se vidare avsnittet "Aktien, aktiekapital och ägarstruktur – Beslut vid årsstämman 2018 som ännu ej registrerats vid Bolagsverket".

Nordic Iron Ores större ägare har förklarat sin avsikt att delta i Företrädesemissionen. Nordic Iron Ore har därför erhållit teckningsåtaganden från Bolagets två huvudägare om cirka 16,3 MSEK, motsvarande till cirka 45 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa teckningsåtaganden. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrade medel eller liknande arrangemang. För mer information om teckningsåtaganden, se avsnitten "*Legala frågor och övrig information*" samt "*Riskfaktorer – Teckningsåtaganden i Företrädesemissionen är inte säkerställda*" i detta Prospekt.

I enlighet med villkoren i Prospektet erbjuds investerare att teckna Units i Bolaget. Teckningskursen per Unit är 1 SEK, motsvarande en teckningskurs om 0,50 SEK per aktie. Detta motsvarar ett bolagsvärde om cirka 55 MSEK före Företrädesemissionen. Priset har fastställts av Bolagets styrelse med det huvudsakliga syftet att erbjuda befintliga ägare samt allmänheten möjlighet att teckna Units till ett av styrelsen bedömt attraktivt pris. Styrelsen gör denna bedömning baserat på; verksamhetens historiska utveckling, där mer än 209 MSEK investerats i projektet hittills; tidigare emissionspriser där emissioner genomfördes under 2015, 2016 och 2017 med teckningskurs för respektive emission och år om 1 SEK, 1 SEK och 0,25 SEK per aktie; att volymvägd genomsnittlig teckningskurs sedan Bolagets bildande uppgår till cirka 1,90 SEK per aktie (anskaffat kapital om 209 MSEK fördelat på 109 636 650 aktier); att eget kapital per aktie uppgår till 0,95 SEK per aktie per 31 mars 2018; rådande marknadsläge med ökande efterfrågan (på grund av ökade miljökrav och makroekonomisk tillväxt) och priser på den högkvalitativa järnmalm Bolaget avser producera framgent; Bolagets affärs-mässiga potential och framtidsutsikter, där nyckelfaktorer är kort tid till produktionsstart baserat på att viss del av infrastrukturen som behövs redan är på plats (exempelvis järnväg, schakt och tunnlar samt vattenförsörjning) och att alla nödvändiga tillstånd för den planerade gruvan innehas; samt värdet på jämförbara bolag.

Organiserad handel med uniträtter kommer ej att anordnas men uniträtterna är fritt överlåtbara. Uniträtter som inte utnyttjats för teckning senast den 27 juni 2018 blir ogiltiga och förlorar därmed sitt värde. Avstämningsdag för fastställande vilka aktieägare som är berättigade att teckna Units med företrädesrätt är den 11 juni 2018.

Härmed inbjuds investerare till teckning av Units i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Ludvika den 8 juni 2018

Nordic Iron Ore AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

Nordic Iron Ore AB (publ) är ett gruvutvecklingsbolag med målsättningen att återuppta och utveckla järnmalmsproduktionen 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. Nordic Iron Ore-koncernen består, förutom av moderbolaget Nordic Iron Ore AB (publ), av det helägda dotterbolaget Ludvika Gruvor AB.

Under 2018 och under första halvåret 2019 avser Bolaget att färdigställa genomförbarhetsstudien för att därefter förbereda för gruvproduktion i Blötberget som första steg.

Nordic Iron Ore AB (publ) är ett gruvutvecklingsbolag med målsättningen att återuppta och utveckla järnmalmsproduktionen 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 genomförbarhetsstudie. Genomförbarhetsstudie 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 att fattas om 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 åsättas ett väsentligt högre värde på marknaden än järnmalmsprodukter av ordinär kvalitet. Gruvan ligger i direkt anslutning till järnväg, som för närvarande genomgår en upprustning. Detta är av en avgörande betydelse då ett järnmalmsprojekt 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.

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.

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. I den mån som Företrädesemissionen tecknas i tillräcklig grad kommer en del av likviden också att användas för förberedande studier avseende Väsmanförekomsten. Resterande del av likviden kommer att användas för färdigställande av genomförbarhetsstudien. Bolagets bedömning är att emissionsbeloppet är tillräckligt för att genomföra Bolagets affärsplan och täcka rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna. Om Företrädesemissionen inte fulltecknas kommer Bolaget att minska aktiviteterna relaterade till Väsman och huvudsakligen fokusera på färdigställandet av genomförbarhetsstudien för Blötberget.

Användning av likvid

ANVÄNDNING AV INITIAL EMISSIONSLIKVID

Motivet till Företrädesemissionen uppgående till cirka 36,5 MSEK före emissionskostnader, är primärt att finansiera Bolagets genomförbarhetsstudie. Nettolikviden (upp till cirka 33 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om totalt cirka 3,5 MSEK) planeras fördelas enligt följande prioritetsordning och omfattning nedan:

1. Genomförbarhetsstudie för Blötberget: cirka 50 procent
2. Återbetalning av bryggglån: cirka 10 procent¹⁾
3. Löpande kostnader för verksamheten: cirka 30 procent
4. Prospektering och biträde vid forskningsprojekt: cirka 10 procent

Användning av likvid från utnyttjande av teckningsoptionerna

Emissionslikviden från teckningsoptioner serie 2018/2019 avser främst att finansiera Bolagets arbete med förberedelser för byggstart. Nettolikviden, som beräknas inflyta under mars till juni 2019 (upp till cirka 34,7 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om totalt cirka 1,8 MSEK) planeras fördelas enligt följande prioritetsordning och omfattning nedan:

1. Planering och förberedelsearbete inför byggstart: cirka 55 procent
2. Organisationsuppbyggnad: cirka 18 procent
3. Prospektering av Väsman: cirka 15 procent
4. Accelererad projektutveckling: cirka 12 procent

I händelse av att Företrädesemissionen inte fulltecknas kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

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 aktieägarbas. 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.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i Prospektet, vilket har upprättats av styrelsen i Bolaget med anledning av förestående Företrädesemission. Styrelsen i Bolaget är ansvarig för innehållet i Prospektet och försäkrar härmed att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Ludvika den 8 juni 2018

Nordic Iron Ore AB (publ)
Styrelsen

1) Avser bryggglån upptagna i syfte att tidigarelägga starten av genomförbarhetsstudien för Blötberget.

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 bland annat 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

Villkor och anvisningar

Prospektets tillgänglighet

Prospekt, anmälningssedlar samt annan relevant information avseende Företrädesemissionen finns tillgänglig på Bolagets kontor samt på Bolagets hemsida www.nordicironore.se. Prospektet kan också nås via Finansinspektionens hemsida www.fi.se samt Hagberg & Aneborn Fondkommissionens hemsida www.hagberganeborn.se.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 11 juni 2018 är aktieägare i Nordic Iron Ore äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav. En (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 11 juni 2018, berättigar till en (1) uniträtt. Tre (3) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit bestående av två (2) nya aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2018/2019.

Teckningskurs

Teckningskursen per Unit uppgår till 1 SEK per Unit, motsvarande en kurs om 0,50 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 11 juni 2018.

Teckningstid

Teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 13 juni 2018 till och med den 27 juni 2018. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Handel med uniträtter

Någon organiserad handel i uniträtter kommer inte att anordnas av Bolaget.

Ej utnyttjade uniträtter

Aktieägare måste utnyttja sina uniträtter för teckning av Units senast den 27 juni 2018 för att kunna utnyttja sin företrädesrätt. Uniträtterna kommer att bokas bort från samtliga VP-konton efter detta datum. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 11 juni 2018 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel för teckning med stöd av uniträtter, följebrev och informationsbroschyr. Prospektet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.nordicironore.se samt Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägarers VP-konto utsändes ej.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av Units med stöd av uniträtter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 13 juni 2018 till och med den 27 juni 2018. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av Units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt nedan.

Särskild anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 27 juni 2018. Eventuell

anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB
Ärende: Nordic Iron Ore
Valhallavägen 124
114 41 Stockholm

Tfn: 08-408 933 50

Fax: 08-408 933 51

Email: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Nordic Iron Ore är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Dock utsänds foljebrev samt informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkoren för Företrädesemissionen och hänvisning till föreliggande fullständiga Prospekt. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av Units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 13 juni 2018 till och med den 27 juni 2018. Styrelsen i Nordic Iron Ore förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan uniträtter ifylls, under-tecknas och därefter skickas eller lämnas till Hagberg & Aneborn med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.nordicironore.se samt från Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se.

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 27 juni 2018. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen besluta om tilldelning, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, till dem som ansökt om att teckna units utan stöd av uniträtter enligt följande fördelningsgrunder:

I första hand tilldelas dem som tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var registrerad som aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal Units som tecknats med uniträtter, och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings; och i andra och sista hand tilldelas övriga som ansökt om att teckna Units utan stöd av uniträtter, och vid överteckning tilldelas dem som först ansökt om att teckna Units.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av Units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal Units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar Units utan företräde genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore samt Sydafrika) vilka äger rätt att teckna Units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Hagberg & Aneborn på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore eller Sydafrika kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna Units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Betald Tecknad Unit

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 på att inbokning av betalda tecknade Units skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade antal Units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring den 13 juli 2018.

Handel med BTU

Organiserad handel med BTU kommer inte att anordnas.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 3 juli 2018. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Nordic Iron Ores hemsida www.nordicionore.se

Tillämplig lagstiftning

Aktierna och teckningsoptionerna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Aktieägarnas rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Notering på First North

Styrelsen för Bolaget har beslutat att ansöka om notering av Bolagets aktier på First North med ISIN-kod SE0003723709. Även teckningsoptionerna av serie 2018/2019 emitterade i Företrädesemissionen är föremål för sådan ansökan. Under förutsättning att ansökan om notering godkänns är preliminär första dag för handel i augusti 2018.

Certified Adviser

Bolagets har anlitat Wildecos Ekonomisk Information AB som Certified Adviser med anledning av den planerade noteringen på First North.

Teckningsoptionerna i korthet

En (1) teckningsoption av serie 2018/2019 (benämns även "TO 1" i Euroclear) berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 1,0 SEK. Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner av serie 2018/2019 kan äga rum under perioden från och med den 1 mars 2019 till och med den 31 maj 2019. Bolaget avser att ansöka om upptagande till handel av teckningsoptionerna på Nasdaq First North. Villkoren för teckningsoptioner av serie 2018/2019 återfinns i sin helhet i avsnittet "Villkor för teckningsoptioner av serie 2018/2019" i Prospektet.

Övrigt

NIO har inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. En teckning av nya Units, med eller utan stöd av uniträtt, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya Units, såtillvida inte annat följer av Prospektet eller av tillämplig lag.

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för nya Units kommer Hagberg & Aneborn att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Hagberg & Aneborn kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Hagberg & Aneborn kan återbetala beloppet till. Belopp understigande 50 SEK återbetalas ej per automatik. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar 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 eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.





Marknadsöversikt

Prospektet innehåller viss information om den marknad och bransch där Bolaget bedriver sin verksamhet och dess position i förhållande till dess konkurrenter som kan baseras på information från tredje part såväl som Bolagets uppskattningar baserade på information från tredje part. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolaget har emellertid inte självständigt verifierat korrektheten eller fullständigheten av någon tredjepartsinformation och Bolaget kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet.

Inledning

Ökat välstånd och urbanisering leder till ökad efterfrågan på mineraler. Den infrastruktur som behövs för ett modernt samhälle är beroende av metaller och mineraler såsom järn och kalksten (för betong- och stålproduktion), vilket tillsammans med en mer utbredd användning av tillverkade produkter driver upp efterfrågan på råvaror. Regioner med högt välstånd, mätt i bruttonationalprodukt (BNP) per capita, exempelvis Nordamerika och Västeuropa, har idag fyra till åtta gånger högre stålanvändning per person än utvecklingsländer som Indien och Övriga Asien.^{1),2)} Sambandet är inte helt linjärt men ökat välstånd till följd av snabb ekonomisk tillväxt i utvecklingsländerna förväntas kraftigt öka den globala efterfrågan på råvaror som järn och koppar.³⁾ Effektiv återvinning av metaller kommer inte räcka för att möta behovet. Förutom att behovet av basmetaller (exempelvis stål) ökar har människan även blivit mer beroende av mer sällsynta metaller som används inom avancerad teknologi. Dessa mer sällsynta metaller spelar en central roll bland annat i tillverkning av kretskort, halvledare, magneter, datorer och mobiltelefoner.

Stål är människans mest använda konstruktionsmaterial och jordens mest återvunna material.⁴⁾ Källan till allt stål som används är järnmalm som reduceras till fast eller

flytande råjärn i masugnar eller direktreduktionsprocesser. Järn och stål är nära kopplat till utvecklingen av en mer hållbar ekonomi och till nytänkande, bland annat inom områden såsom bygg- och infrastruktursektorn, transport- och fordonsindustrin, förnybar energi och elektronik. Samtidigt ställer kunder, intresseorganisationer och myndigheter allt högre krav på ansvar och öppenhet gällande stålindustrins påverkan. Att minska klimatavtrycket genom hela värdekedjan är högt prioriterat. En fortsatt utveckling mot en hållbar kostnadseffektiv produktion med minimal klimatpåverkan är därför en nyckelfråga för världens järnmalms- och stålföretag.⁵⁾

Järnmalmsmarknaden

Järnmalmsmarknaden är global och handeln med järnmalm uppgår till cirka 250 miljarder USD.⁶⁾ Endast handeln med olja och kol överstiger handeln med järnmalm. Uppemot 98 procent av den brutna järnmalmen används i stålproduktion.⁷⁾ 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.⁸⁾

1) World Steel Association, World Steel in Figures, 2017.

2) Övriga Asien avser Asien exklusive Mellanöstern, Kina, Japan, Sydkorea och Taiwan.

3) SveMin, Rapport, Gruvbranschen – En tillväxtmotor för Sverige, 2012.

4) <http://miljonnytta.se/branscher/atervinningsindustrin/>.

5) LKAB års- och hållbarhetsredovisning, 2017.

6) LKAB års- och hållbarhetsredovisning, 2017.

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

8) Nordic Iron Ore, Årsredovisning 2017.

PRODUKTER OCH PRISSÄTTNING

Det finns huvudsakligen fyra typer av järnmalm produkter; slig, sinter, pellets och styckemalm vilka beskrivs till höger. Slig används vid tillverkning av sinter och pellets vilka sedan går in i masugnsprocessen. Styckemalm kan användas direkt i masugnsprocessen utan vidare förädling. Bolaget kommer i första hand att producera finslig, vilket är en finkornig sligprodukt med omkring 69 procent järnhalt, för leverans till stålindustrin i Europa, Mellanöstern och Kina. Priset på järnmalm i långtidskontrakt bestämdes före 2010 i traditionsenliga och årsvisa prissförhandlingar mellan de största malm- och stålproducenterna. Dessa publicerade priser blev sedan vägledande för övriga kontrakt. En spotmarknad har under de senaste åren vuxit fram i Kina. Idag sätts kontraktspriser i huvudsak kvartalsvis i relation till spotpriset för leveranser av 62 procentig slig till kinesisk hamn. Produkter med en högre järnhalt handlas med en premie.

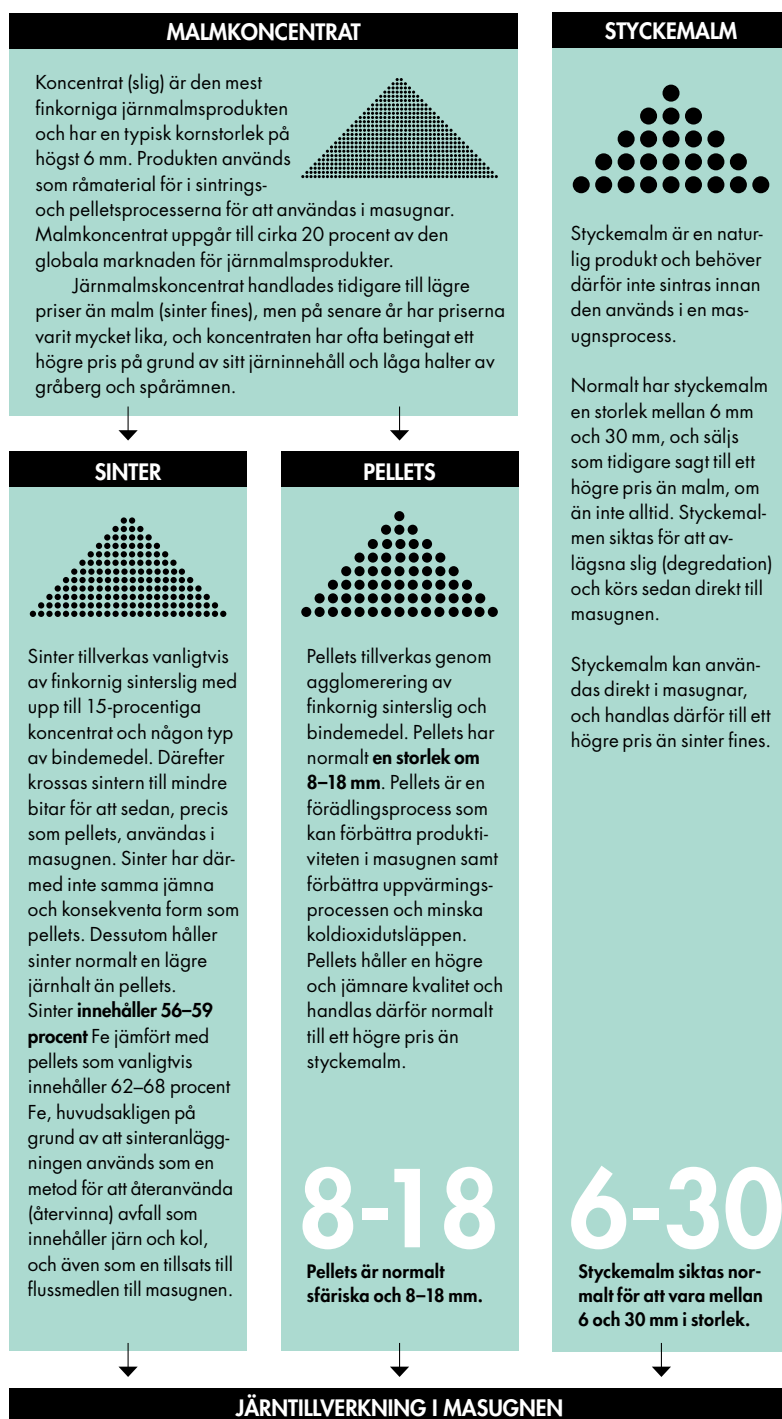


Bild: Översikt järnmalm produkter, Bolagets egen illustration.

Den globala handeln med järnmalm och efterfrågan på järnmalm

Viktiga parametrar för stålproducenter runtom i världen vid val av järnmalm leverantörer är pris och kvalitet. För att möta dessa faktorer framgångsrikt och samtidig bibehålla goda ekonomiska resultat så är enligt Bolaget höga järnhalter i gruvan och malmprodukterna, samt goda logistikförutsättningar och närhet till kund viktigt för gruvbolag som driver produktion av järnmalm.

Världsproduktionen av järnmalm har ökat med 109,2 procent, eller med 1 047 miljoner ton mellan 2000–2015.¹⁾ Detta trots stålindustrins tillbakagång under finanskrisen 2008 när bland annat byggnads-, fordons- och verkstadsindustrin drabbade av den globala ekonomiska recessionen. 2017 var ett tillväxtår för den globala gruv- och stålindustrin då den globala konsumtionen av stål nådde rekordhöga nivåer och den starka efterfrågan på stål medför en överproduktion av järnmalm vilket bedöms leda till att priset på järnmalm kommer att minska med cirka 11 procent under 2018.²⁾

Tillväxtekonomier med stora investeringar i projekt inom infrastruktur, exempelvis Kina, driver marknadsutvecklingen.³⁾ Priset på järnmalm väntas dock sjunka med 11 procent under 2018, mot bakgrund av ökad produktion, främst i Kina som uppvisar fortsatt stark tillväxt och därtill en hög efterfrågan på järnmalm.⁴⁾ Den globala efterfrågan på järnmalm uppgick 2015 till cirka 2 000 miljoner ton.⁵⁾

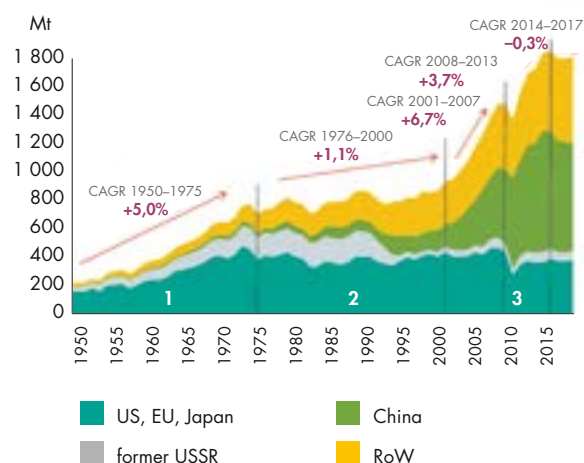


Bild: Världsproduktionen av järnmalm. Period 1 avser "Återuppbyggnad efter andra världskriget"; period 2 avser "Stagflationen"; period 3 avser "Industrialisering i Kina". Källa: World Steel Association, Global steel industry: outlook, challenges and opportunities, April 2017.

Uppskattningsvis förväntas den globala genomsnittliga tillväxten av efterfrågan på järnmalm uppgå till 0,4 procent, fram till år 2025 där efterfrågan väntas uppgå till totalt 2 240 miljoner ton järnmalm år 2025.⁶⁾ Därefter väntas efterfrågan avmattas om än på nivåer överstigande 2 150 miljoner ton. Sänkningen beror på osäkerheter som medförs av:

- Efterfrågan från mogna ekonomier
- Långsammare befolkningstillväxt
- Digitala teknologier som möjliggör minskat produktintensitet
- Progressiv materialvetenskap som möjliggör nyttjandet av lättare metaller
- Ökad livslängd på befintligt material samt förbättrad kvalitet som möjliggör återanvändbart material

GLOBAL JÄRNMALMSIMPORT

Den totala globala importvolymen under 2017 uppgick globalt till 1 525 miljoner ton, vilket motsvarar en ökning om 1 015 miljoner ton de senaste 15 åren. Kina svarade för 950 miljoner ton av ökningen (motsvarande 94 procent) medan resten av världen stod för 65 miljoner ton av ökningen.⁷⁾

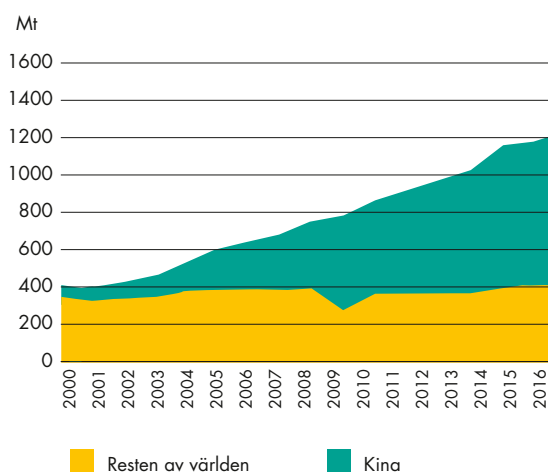


Bild: Global årsvis järnmalmimport. Källa: World Steel Association, The Chinese steel industry at a crossroads, 2018.

1) World Bank Group, Commodity Markets Outlook, april 2018.
 2) World Bank Group, Commodity Markets Outlook, april 2018.
 3) World Steel Association, The Chinese steel industry at a crossroads, 2018.
 4) World Bank Group, Commodity Markets Outlook, april 2018.
 5) Accenture Strategy, Steel Demand Beyond 2030, 2017.
 6) Accenture Strategy, Steel Demand Beyond 2030, 2017.
 7) World Steel Association, Steel Statistical Yearbook 2017, november 2017.

GLOBAL JÄRNMALMSEXPORT

Under 2016 var Australien största järnmalmsexportör i världen, med 856 miljoner ton (motsvarande 54 procent) av 1 583 miljoner ton exporterad järnmalm. Två av världens tre främsta järnmalmsexporterare – Rio Tinto och BHP Billiton – producerar majoriteten av sin järnmalm i Australien och Brasilien. Exporten för järnmalm växer och har mellan perioden 2007–2016 ökat med 84,6 procent.¹⁾ Under samtliga dessa år har Australien varit världens främsta järnmalmsexportör. Motsvarande ökning för Sverige har varit 19,4 procent, med en ökning från 19 miljoner ton till cirka 23 miljoner ton, samtidigt som Sverige är världens femte största järnmalmsexportör.²⁾

Tendenser och drivkrafter

KINA

Trots vinterns nedskärningar i produktionen ökade Kinas import av järnmalm under 2017 till 1,075 miljoner ton. Ökningen drivs av en stark tillväxt i stålproduktionen. Framgent väntas dock Kinas import av järnmalm minska med 4 procent på årsbasis, för att uppgå till 1,04 miljarder ton år 2023. Utsikterna för Kinas importefterfrågan på järnmalm drivs av en prognostiserad nedgång i stålproduktionen.³⁾

Kinas järnmalmreserver är i stor utsträckning lågkvalitativ, med en genomsnittlig järnhalt på cirka 30 procent. Den totala årliga produktionen av järnmalm, omräknat till järnhalt motsvarande 63 procent, uppges ha minskat från 350 miljoner ton 2012 till närmare 100 miljoner ton 2017.^{4), 5)} Det råder stor osäkerhet kring Kinas järnmalmproduktion, samtidigt som myndigheterna spelar en väsentlig roll i stängningar av kinesiska gruvor. En strängare miljöpolicy får en betydande effekt på inhemsk järnmalmproduktion, vilket i sin tur väntas leda till en ökad efterfrågan på högkvalitativ järnmalm. Under 2017 återkallade kinesiska myndigheter en tredjedel av alla järnmalmsexporterare, i linje med regeringens strängare miljöpolicy.⁶⁾

GLOBAL UTVECKLING

I och med befolkningstillväxten och många ekonomiers ökade mognad, bedöms stålförbrukningen globalt uppgå till mellan cirka 230–260 kg per capita år 2035^{7), 8)}, och förväntas sedan mattas av mot bakgrund av en förväntad långsammare befolkningstillväxt och ökande medelålder.⁹⁾ Geopolitiska och makroekonomiska osäkerheter är ytterli-

gare aspekter som kan komma att antingen hämma eller öka efterfrågan, varför prognoser kan komma att justeras på årsbasis. De kommande åren bedöms priset på järnmalm att minska, som resultat av att produktionen – och därmed utbudet – väntas överstiga efterfrågan innan en justering sker.¹⁰⁾ För närvarande råder tillväxt av såväl efterfrågan som import och export, varför det kan antas att produktionsnivåerna kommer – geopolitiska och makroekonomiska osäkerheter till trots – att ligga på fortsatt höga nivåer, där prisnivåerna är det enda som kan fluktueras på kort sikt som ett resultat av ökad produktion.¹¹⁾

MINSKADE UTSLÄPP

Stålproduktion medför stora utsläpp av koldioxid. Genom att öka förädlingsgraden på insatsråvaran till stålverken kan effektivare processer och ökad produktivitet uppnås vilket medför minskade utsläpp. I Kina, världens största stålkonsument, är trenden tydlig. Under 2017 har en rad små och ineffektiva stålverk i landet, med en uppskattad kapacitet motsvarande 100 miljoner ton, fått stänga ner. Stora delar av dessa volymer har istället tagits över av större kinesiska stålproducenter, som efterfrågar högförädlade järnmalmsexporter för att kunna nå upp till miljökrav och samtidigt producera mer stål i befintliga ugnar.¹²⁾

Stålindustrin har sedan lång tid tillbaka jobbat på att effektivisera produktionen av stål och har mellan 1960 och 2014 minskat utsläppen med 60 procent. Ytterligare förbättringsområden innefattar modernisering, digitalisering och automatisering av produktionen. I takt med att ny teknologi görs tillgänglig, möjliggörs ytterligare åtgärder för minskade utsläpp.¹³⁾

ÖKAD PRISDIVERGENS MELLAN HÖGKVALITATIV OCH LÅGKVALITATIV JÄRNMALM

På grund av Kinas strängare miljöpolicy och ökade efterfrågan på högkvalitativ järnmalm, bedöms efterfrågan – och därigenom prisskillnaderna – mellan lågkvalitativ järnmalm och högkvalitativ järnmalm öka. Kinas reformer inom stålindustrin bedöms vidare leda till ett skifte av fokus – från minskad produktion och därigenom minskad miljöpåverkan till att uppgradera och miljöanpassa produktionen genom användande av högkvalitativ järnmalm. Detta skifte, såväl som prisdivergensen mellan lågkvalitativ järnmalm som högkvalitativ järnmalm, förväntas gynna producenter av järnmalm med en högre järnhalt.¹⁴⁾

1) World Steel Association, Steel Statistical Yearbook 2017, november 2017.

2) World Steel Association, Steel Statistical Yearbook 2017, november 2017.

3) Resources and Energy Quarterly, Iron Ore, mars 2018.

4) UNCTAD, The Iron Ore Market 2016.

5) UNCTAD, The Iron Ore Market 2017.

6) Resources and Energy Quarterly, Iron Ore, mars 2018.

7) Accenture Strategy, Steel Demand Beyond 2030, 2017.

8) World Steel Association, Global steel industry: outlook, challenges and opportunities, april 2017.

9) World Steel Association, Global steel industry: outlook, challenges and opportunities, april 2017.

10) Resources and Energy Quarterly, Iron Ore, mars 2018.

11) World Bank Group, Commodity Markets Outlook, april 2018.

12) LKAB års- och hållbarhetsredovisning, 2017.

13) World Steel Association, Global steel industry: outlook, challenges and opportunities, april 2017.

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

Konkurrenter

GLOBALA AKTÖRER

Marknaden för järnmalsproduktion domineras av fyra aktörer: Vale S.A., Rio Tinto Limited, Fortescue Metals Group ("FMG") och BHP Billiton Limited. Under 2017 stod dessa sammanlagt för cirka 74 procent av den globala produktionen av järnmalm.¹⁾ Fortescue Metals Group och BHP Billiton Limited bedöms dock av Bolaget att inte vara direkta konkurrenter då de inte generellt producerar högkvalitativ järnmalm. Vale och Rio Tinto Limited kan från vissa geografiska fyndigheter (t ex Kanada) leverera högkvalitativ järnmalm i begränsad omfattning vilket i så fall kan komma att utgöra direkt konkurrens med Bolaget.

Tabell. De dominerande aktörernas produktion (i miljoner ton)

Bolag	Produktion (2017)	Beräknad produktion (2018)	Beräknad marknadsandel (2018)
Vale S.A.	367	390	24,4%
Rio Tinto Limited	330	330–340	20,7% – 21,3%
BHP Billiton	268	275–280	17,2% – 17,6%
FMG	169	170	10,7%
Totalt	1 134	1 165–1 180	73% – 74%

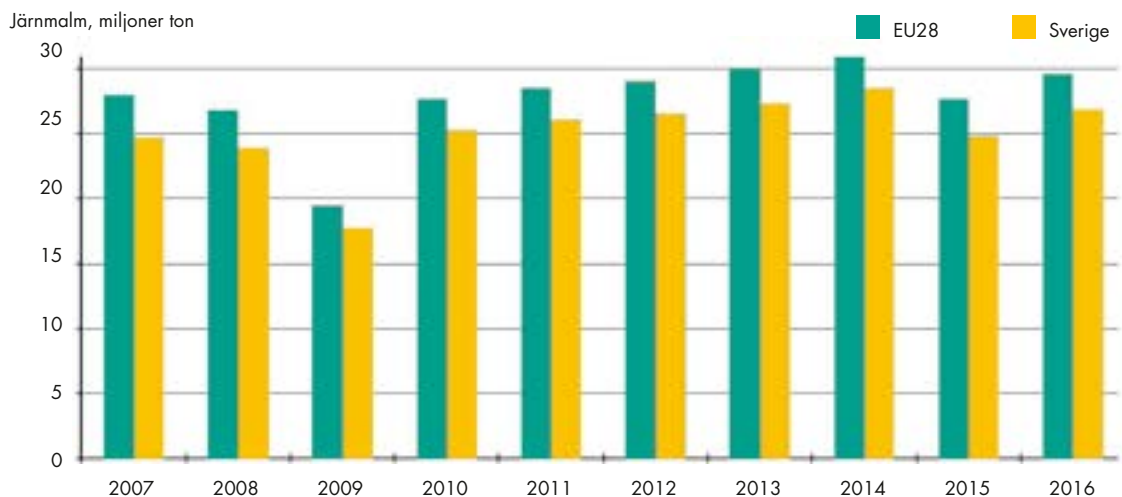
Källa: Resources and Energy Quarterly, Iron Ore, Mars 2018. Den totala andelen innebär en ökning om 4,6%²⁾, motsvarande beräknat totalt 1 595,15 miljoner ton producerad järnmalm.

För närvarande genomförs ett flertal genomförbarhetsstudier (eng. *feasibility study*). Syftet med dessa är att bibehålla kvalitet, ersätta och stänga ner ineffektiva stålverk respektive gruvor utan att för den sakens skull offra produktivitet.³⁾

NORDISKA AKTÖRER

Sverige är den största järnmalsproducenten i Norden och tillhör världens tio främsta producenter av järnmalm.⁴⁾ I Norden är LKAB, som ägs av svenska staten, den största producenten av järnmalm. Under det första kvartalet 2017 producerade LKAB 7,2 miljoner ton järnmalm, vilket var en ökning med 0,3 miljoner ton jämfört med samma kvartal 2016. Leveranserna under det första kvartalet 2017 var 6,6 miljoner ton järnmalsprodukter, varav 86 procent utgjordes av pellets. Leveranserna för samma kvartal år 2016 var 6,3 miljoner ton.⁵⁾ LKAB bryter cirka 80 procent av all järnmalm inom EU och producerade 27,2 miljoner ton järnmalm under 2017, vilket är en majoritet av all produktion inom Sverige. LKAB:s gruvor och förädlingsverk finns i Malmfälten i norra Sverige – i Kiruna, Malmberget och Svappavaara.⁶⁾

DIAGRAM. SVERIGES ANDEL AV EUS TOTALA GRUVPRODUKTION MELLAN 2006–2016



Källa: SGU Bergverksstatistik 2016

Utöver LKAB finns ett fåtal nordiska aktörer, såsom Beowulf Mining (ej i drift), Rana Gruber och Northern Iron (ej i drift). LKAB väntas stå för majoriteten av den svenska – och därigenom den europeiska – järnmalsproduktionen en tid framöver.⁷⁾

1) Resources and Energy Quarterly, Iron Ore, mars 2018.

2) Resources and Energy Quarterly, Iron Ore, mars 2018.

3) Resources and Energy Quarterly, Iron Ore, mars 2018.

4) World Steel Association, Steel Statistical Yearbook 2017, november 2017.

5) SGU, Bergverksstatistik 2016, 2017.

6) LKAB, 2017 Års- och Hållbarhetsredovisning, 2018.

7) SGU, Bergverksstatistik 2016, 2017.



Verksamhetsöversikt

Nordic Iron Ore AB (publ) är ett gruvutvecklingsbolag med målsättningen att återuppta och utveckla järnmalmsproduktionen 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 väntas kunna producera järnmalm med mycket hög kvalitet. Nordic Iron Ore-koncernen består, förutom av moderbolaget Nordic Iron Ore AB (publ), av det helägda dotterbolaget Ludvika Gruvor AB.

Inledning

Nordic Iron Ore är ett gruv- och prospekteringsbolag bildat 2008 med huvudambition att återuppta gruvdriften i Blötberget och Håksberg samt genomföra prospektering och undersöka den eventuella mellanliggande expansionspotentialen i Väsmanfältet, tillsammans Ludvika Gruvor, i södra Dalarna. Nordic Iron Ores etablering och expansionsplan motiveras av efterfrågan på stål i kombination med enligt Bolaget gynnsamma järnmalmspriser och de skalfördelar som följer av att Bolaget som första aktör någonsin väntas kunna integrera de större järnmalmsförekomsterna i Ludvikaområdet. Nordic Iron Ores undersökningstillstånd och bearbetningskoncessioner ligger på historisk gruvmark i Västerbergslagen där järnmalmsbrytningen går tillbaka ända till 1500-talet. Vid Blötberget bröt Gruv AB Vulcanus och därefter stora Kopparberg Bergslags AB järnmalm fram till 1979 då gruvan togs ur drift på grund av den bristande lönsamhet som det då låga järnmalmspriset gav upphov till. Innan nedläggningen producerade gruvan vid Blötberget årligen cirka 300 000 ton järnmalmsprodukter och vid nedläggningen fanns, enligt dåvarande beräkningssätt (inte i enlighet med JORC-klassificering), 5 miljoner ton "känd malm" med 43 procent järn och 20 miljoner ton "sannolik malm" med 43 procent järn. Även i Håksbergfältet bröts järnmalm fram till 1979. Den årliga produktionen uppgick då till cirka 250 000 ton järnmalmsprodukter och vid nedläggningen fanns, enligt dåvarande beräkningssätt (inte i enlighet med JORC-klassificering), 14,5 miljoner ton "känd malm" med 36 procent järn och 22 miljoner ton "sannolik malm" med 36 procent järn.

Kvar i området från den aktiva tiden finns betydande järnmineraliseringar och omfattande ortsystem som förbinder dessa samt annan infrastruktur såsom schakt och snedbanor. Av central betydelse är även närheten till ett fungerande järnvägsnät med förbindelse till olika utskopningshamnar: Gävle, Oxelösund, Uddevalla och Lysekil. I syfte att ta tillvara potentialen i Ludvika Gruvor har Nordic Iron Ore efter bildandet 2008 genomfört geologiska, tekniska och miljöinriktade undersökningar. Vidare har Bolaget genomfört nya magnetiska mätningar över Väsmanförekomsten som kompletterar de som gjordes av Stållbergslagen under 50- och 60-talen, samt genomfört kärnbörningskampanjer i såväl Väsmanförekomsten som i Blötberget. Bolaget har också erhållit bearbetningskoncessioner och miljötillstånd för Blötberget och Håksberg, samt bearbetningskoncession för Södra Väsmanfältet. Bolaget har nu inlett arbetet med att slutföra en genomförbarhetsstudie med syfte få underlag för beslut och anskaffa finansiering för att starta anläggningsarbetena för att återuppta gruvproduktionen i Blötberget.

Vision

Nordic Iron Ore ska bli en av de större svenska producenterna av högkvalitativa järnmalmsprodukter.

Affärsidé

Nordic Iron Ores affärsidé är att i egen regi eller tillsammans med andra äga järnmalmsförekomster i Bergslagen samt utveckla dessa till producerande gruvor som med god långsiktig lönsamhet kan leverera högkvalitativa produkter, i form av slig, till stålverk i Europa och övriga delar av världen.

Strategi

Affärsidén ska förverkligas genom att:

- Prospektera och utveckla högkvalitativa järnmalmsförekomster.
- Skapa en effektiv totallösning för gruvdrift, anrikning och logistik.
- Vara en attraktiv affärspartner med hög leveranssäkerhet för noga utvalda kundsegment och ha möjlighet att skraddarsy produkter till kunder.
- Producera och marknadsföra en nischprodukt med mycket hög järnhalt.

Mål

Bolagets operativa mål är att:

- Återuppta gruvdriften i Ludvika Gruvor, med en förväntad årsproduktion om cirka 1,3 miljoner ton färdiga produkter från Blötberget som är den första etappen i projektet.
- Väsentligt utöka mineraltillgångarna, främst genom fortsatt prospektering inom Väsmanfältet.
- Erhålla alla nödvändiga tillstånd för brytning inom Väsmanfältet.
- Teckna långsiktiga kundavtal för hela produktionsvolymen.

Bolagets finansiella mål är att inom två år efter fullskalig produktionsstart uppnå ett uthålligt positivt resultat efter finansiella kostnader och en lönsamhetsnivå som ligger minst i linje med branschgenomsnittet.

Affärsmodell

Nedan beskrivs Bolagets affärsmodell i korthet:

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 från Blötberget och Håksberg, med möjlighet till expansion i Väsmanfältet. 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. Framförallt kommer prospekteringen att ske i området kring Ludvika Gruvor, där Bolaget primärt avser att återuppta gruvdriften av Blötberget och Håksberg. 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 järnmalmskoncentrat från djuphamnen i Oxelösund.

KUNDER

Nordic Iron Ores planerade slutprodukt, finslig (koncentrat) avses säljas och transporteras med tåg och båt till potentiella kunder i Europa, Mellanöstern och Asien. Eftersom järnmalmskoncentratet huvudsakligen måste sintras eller pelletiseras innan den används i masugn avses produktionen främst levereras till kunder med tillgång till sinter- eller pelletsverk.

BILD: BOLAGETS AFFÄRSMODELL VISUALISERAD.



Källa: Bolaget.

Produkt, produktion & kunder

Nordic Iron Ore planerar, slutligen, att producera järnmalm skoncentrat även kallat slig (finkornigt järnmalm skoncentrat med en typisk kornstorlek på högst 6 mm) ämnad för tillverkning av pellets eller sinter, med relativt sett mycket hög järnhalt jämfört med standarden på världsmarknaden. Produktion avses ske i egna anläggningar, d v s brytning i egen gruva av malm och efterföljande behandling i eget anrikningsverk. Koncentratet kan användas som insatsvara vid tillverkning av sinter och pellets innan dessa används i en masugnsprocess för tillverkning av stål. Bolaget bedömer även att det kommer att kunna tillverka en kvalitet som ämnar sig för ståltillverkning genom direktreduktion, DRI. Det finns flera möjliga destinationer och kunder för Bolagets produkter i såväl Europa som Mellanöstern och Asien. Marknaden för järnmalm skoncentrat till sinterverk, så kallad "sinter feed" utgörs i huvudsak av europeiska stålverk såsom Salzgitter, Rogesa, Tata Steel och Archelor Mittal. På marknaden för järnmalm skoncentrat till pelletsverk, så kallad "pellet feed", är Tata Steel i Europa, och GICC i Mellanöstern exempel på potentiella köpare av Bolagets produkter. Bolagets potentiella kunder kan även utgöras av råvarugrossister, som i sin tur säljer vidare till slutkund.

Organisationsstruktur och personal

Nordic Iron Ore AB (publ) är moderbolag till det helägda dotterbolaget Ludvika Gruvor AB som bildades 2011 men inte har bedrivit någon verksamhet. Tillsammans utgör de båda bolagen Koncernen som har tre anställda. Nordic Iron Ore har en organisation och ledningsgrupp bestående av tre personer för hantering av den inledande fasen av prospektering och projektutveckling. Organisationen stöds av ett antal externa konsultföretag med erfarenhet från liknande projekt i Sverige. Resultaten från externa konsulters arbete rapporteras löpande till styrelsen i Nordic Iron Ore. Nordic Iron Ore ämnar bygga ut organisationen successivt i takt med att behovet av egen personal ökar ju längre fram i projektutvecklingsprocessen Bolaget kommer. Bolaget räknar med att en del av organisationen, såsom central administration och anrikningsprocessen i första hand kommer att hanteras i egen regi medan andra delar såsom gruvdrift och logistik främst beräknas läggas ut på entreprenad. Den pågående genomförbarhetsstudien innefattar en bedömning av framtida personalbehov. Denna del av studien är för närvarande inte färdig.

Klassificering av mineraltillgångar

Mineraltillgångar klassificeras enligt SveMin utifrån geologisk kännedomsggrad i:

KÄNDA MINERALTILLGÅNGAR

En känd mineraltillgång är den del av en mineraltillgång för vilken kvantitet, halt, densitet, form och fysikaliska egenskaper är kända så till vida att de kan bedömas med en säkerhet som är tillräcklig för att medge den adekvata tillämpningen av tekniska och ekonomiska parametrar som krävs för att beräkna mineralreserverna.

INDIKERADE MINERALTILLGÅNGAR

En indikerad mineraltillgång är den del av en mineraltillgång för vilken kvantitet, halt eller kvalitet, densitet, form och fysikaliska egenskaper, kan bedömas med en tillförlitlighet som är tillräcklig för att medge den adekvata tillämpning av tekniska och ekonomiska parametrar som krävs för att beräkna mineralreserverna, upprätta en brytningsplan och värdera fyndighetens ekonomiska bärkraft. Bedömningen baseras på detaljerad och vederhäftigt genomförd prospektering och testdata införskaffad genom lämpliga tekniker från blottningar, diken, provgröpar, skärpningar och borrhål som ligger så tätt att geologisk och haltmässig kontinuitet rimligen kan antas föreligga.

ANTAGNA MINERALTILLGÅNGAR

En antagen mineraltillgång är den del av en mineraltillgång för vilken kvantitet, halt eller kvalitet kan uppskattas på grundval av geologiska undersökningar och begränsad provtagning samt rimligt bedömda, men ej fastställda, geologiska samband och haltsamband. Bedömningen grundar sig på begränsad information och provtagning, inhämtad genom lämplig teknik från blottningar, provgröpar, skärpningar och borrhål.

Tillgångsportfölj av befintliga mineraltillgångar och tillstånd

Nedan redogörs för Bolagets befintliga tillstånd och mineraltillgångar. Beräkningarna av mineraltillgångarna avseende Blötbergsgruvan har gjorts av DMT Consulting Limited med Timothy Horner som ansvarig Kvalificerad Person och avseende Södra Väsmanfältet och Håksbergsgruvan har beräkningarna gjorts av GeoVista med Thomas Lindholm som ansvarig Kvalificerad Person. Rapporterna; DMT Consulting Limited Technical Report daterad 5 juni 2018 och GeoVista PM Uttalande från Kompetent person daterad den 7 juni 2018, finns tillgängliga för inspektion i elektronisk form på Bolagets webbplats, (www.nordicironore.se).

TABELL: GÄLLANDE BEARBETNINGSKONCESSIONER.

Namn & koncessionsnummer	Mineral(er)	Giltighetstid	Areal (ha)
Blötbergsgruvan #1	Järn, lantan, lantanider, apatit	20110830 – 20360830	126,4
Blötbergsgruvan #2	Järn, lantan, skandium, apatit, yttrium	20170814 – 20420814	38,7
Södra Väsmanfältet #1	Järn	20171220 – 20421220	115,4
Håksbergsgruvan #1	Järn, koppar, guld, molybden	20111215 – 20361215	136,3

Källa: Bolagets sammanställning. Not: Koncessionsområdena för Blötberget och Håksberg omfattas även av tillstånd enligt Miljölagen och fastställda kommunala detaljplaner.

TABELL: BOLAGETS UNDERSÖKNINGSTILLSTÅND.

Tillstånds-id	Namn	Giltighetstid	Areal (ha)
2010:100	Blötberget nr 3	20100616 – 20180616	215,72

Källa: Bolagets sammanställning

TABELL: MINERALTILLGÅNGAR.

Projekt	Kända		Indikerade		Antagna		Klassificering enligt
	Mt	Fe (%)	Mt	Fe (%)	Mt	Fe (%)	
Blötbergsgruvan	45,4	41,7	9,6	36,2	11,8	36,1	JORC 2012
Södra Väsmanfältet	–	–	25,4	36,4	11,6	36	JORC

Källa: Bolagets sammanställning



HISTORIK

2008

- Bolaget bildades varvid Bolaget tillfördes undersökningstillstånd innehavda av Archelon Mineral AB, IGE Nordic AB och Kopparberg Mineral AB.
- Initialt tillfördes Bolaget tolv undersökningstillstånd.

2010

- Förvärv av tre undersökningstillstånd avseende Håksberg från Kopparberg Mineral AB.
- Ansökan om bearbetningskoncession för Blötberget.

2011

- Nyemission tillför Bolaget 22 MSEK.
- Ansökan om bearbetningskoncession för Håksberg. Bergsstaten beviljade koncessionen för förekomsten i Blötberget i augusti 2011 samt för Håksberg i december 2011.
- PEA genomförd i oktober 2011.

2012

- Nyemission förenad med marknadsnotering avbryts på grund av negativa marknadsförändringar.
- Bolaget tillförs närmare 60 MSEK i form av ett konvertibelt lån som senare konverteras.
- Ansökan om miljötillstånd lämnas in.

2013

- Intern studie om utveckling av projektet i tre steg med start i Blötberget ersätter tidigare planer. Behovet av en separat järnvägsterminal i Håksberg elimineras med denna plan samtidigt som den planerade verksamhetens miljöpåverkan minskar.

2014

- Miljötillstånd erhålles för Blötberget och Håksberg. Även detaljplanen för industriområdet fastställs och samtliga tillstånd är därmed klara för verksamheterna.
- Bolaget tillförs 58 MSEK genom två emissioner.
- Kompletterande borrhprogram i Blötberget.
- Processtester i pilotskala visar på möjligheten att ta fram en produkt med mycket hög järnhalt.

2015

- Delrapport med uppdaterad mineralresursberäkning presenteras.
- Organisationsförändringar och sänkt kostnadsmassa följs upp med nyemission som tillför 18 MSEK.
- Ansökan om bearbetningskoncession för Södra Väsman inlämnas.

2016

- Arbete med geotekniska analyser för fastställande av hållbarhetsparametrar.
- Ytterligare provanrikning i pilotskala bekräftar tidigare positiva resultat.
- Ansökan om utökat koncessionsområde för Blötberget inlämnas.

2017

- Studier avseende geofysik och geohydrologi genomförs som förberedelse för gruvplaneringen i genomförbarhetsstudien.
- En nyemission med företrädesrätt för befintliga ägare tillförde Bolaget 18,3 MSEK före emissionskostnader.
- Arbete med beräkning av mineralresurser för det utökade koncessionsområdet fortgår. Konsulter kontrakteras och arbetet med gruvprojektering och produktionsplanering påbörjas. Som del av arbetet har de geotekniska studierna slutförts. Modellerna från geotekniska och hydrogeologiska studierna har använts som grund och satt gränserna för den slutliga utformningen av gruva och brytplaner.
- En avsiktsförklaring avseende logistik mellan gruvan och hamnen tecknas med Rail Cargo, ett dotterbolag till österrikiska statsbanorna (ÖBB).
- DMT avlämnade den slutliga uppdateringen av mineralresursberäkningen som ökade de samlade resurserna med cirka 15 procent.
- Ansökan om bearbetningskoncession för ett område i anslutning till Blötberget åt nordost beviljades av Bergsstaten. Bergsstaten beviljade bolagets ansökan om bearbetningskoncession för Södra Väsmanfältet.

2018

- Arbete med layout för gruvan och produktionsplanering av årlig produktionsvolym.
- Beslut om nyemission och ansökan om marknadsnotering av Bolagets aktie.
- Antalet aktieägare ökar kraftigt när Copperstone Resources delar ut sitt innehav.
- Golder anlitas som totalentreprenör för färdigställande av genomförbarhetsstudien för Blötberget.

Samarbeten

Bolaget har undertecknat en avsiktsförklaring med Rail Cargo Group. Samarbetet omfattar framtida godstransporter från gruvan till hamnen i Oxelösund. Bolaget har också en principöverenskommelse med Oxelösunds Hamn om förvaring och hantering av Bolagets produkter.

Forskning och utveckling

Bolaget deltar i flera studier kring avancerad prospekteringsteknik men bedriver ingen forskning eller utveckling i traditionell bemärkelse.

Projekt Ludvika Gruvor & framtida anläggningar

Nordic Iron Ore har sedan starten 2008 etablerat en portfölj med undersökningstillstånd för järnmalsfyndigheter i Bergslagen där gruvbrytning skett sedan 1500-talet. I både Blötberget och Håksberg har gruvdrift pågått fram till 1979 då den dåvarande ägaren, SSAB, stängde gruvorna. Dessa var vid denna tidpunkt inte utbrutna utan verksamheten lades ned på grund av låga malmpriser samt bristande effektivitet och lönsamhet.

Ludvika Gruvor är samlingsnamnet för ett utvecklingsprojekt i tre steg med start i Blötberget. Projektet omfattar fyndigheter i Blötberget, Väsmanfältet och Håksberg i närheten av Ludvika i Dalarna, med ett cirka 15 km långt stråk med olika typer av järnmineraliseringar. Nordic Iron Ore har som mål att återuppta gruvdriften vid Ludvika Gruvor med start i Blötberget som vid full drift väntas ha en årsproduktion om cirka 1,3 miljoner ton koncentrat med en genomsnittlig järnhalt på 68–70 procent. När driften i nästa steg startar i Väsmanfältet kommer den årliga produktionen att kunna öka väsentligt. För lönsam produktion, krävs generellt sett, integrerade och optimerade gruvor och processanläggningar, samt logistiklösningar som borgar för en optimerad och integrerad leverans av järnmalm till kund. Nedan redogörs för de planerade anläggningarna.

GRUVAN

Den befintliga produktionsstrukturen med schakt och orter kommer att ombyggas/uppgraderas för att möjliggöra modern drift med betydligt större maskiner än de som använts under tidigare brytningsperioder. Gruvans transportsystem ska kompletteras med en ny, lutande dagramp/snedbana som ska transportera råmalmen i konventionella 50-tons lastbilar, från brytningsrummen i gruvan till det nya industriområdet vid Skeppmora, där det centrala anrikningsverket avses byggas. Snedbanan (eng. "Decline") anläggs med en lutning på 1:7 (=14 procent) och blir totalt dryga 4 kilometer lång. Den kommer att utgöra den stora pulsådern i gruvan, där all malm-, gråberg- och övrig materialtransport kommer att utföras. Den kommer även att fungera som huvudkommunikationsled mellan gruvan och det nya industriområdet ovan mark avseende personal, insatsmaterial, media samt evakuering av använd luft.

ANRIKNINGSVERKET

Det projekterade anrikningsverket kommer att omfatta krossning och malning såväl som magnetisk och gravimetrisk separation samt flotation, avvattnings och utlastning till produktsilon vid järnvägsterminalen. Genom processen kan järnet avskiljas från gråberg så att järnhalten ökar till cirka 69 procent. Avskilt gråberg deponeras på det näraliggande sandmagasinet i den utsträckning det inte används för återfyllning i gruvan.

TÅGTERMINAL

Utlastningsterminalen till malmtåg, bestående av utlastningssilo och en rangerbangård för mottagning respektive avsändning av malmtågen, ligger direkt i anslutning till det planerade anrikningsverket i Skeppmora. Växeln från befintlig huvudlinje som leder till utlastningsterminalen och dess rangerbangård, placeras i höjd med Skeppmora, strax norr om byn Torsbovallen. Detaljprojekteringen av tågterminalen, som skett under ledning av Trafikverket, är genomförd och ingår som en integrerad del i genomförbarhetsstudiens logistikavsnitt.

SANDMAGASINET

Bolaget avser att placera sandmagasinet direkt i anslutning till den tidigare använda deponin vid Blötberget, beläget sydväst om det planerade industriområdet i Skeppmora. Vatteninnehållet i den deponerade sanden samlas upp i en klarningsbassäng och återcirkuleras därifrån via en rördledning till anrikningsverket där det återanvänds i anrikningsprocessen. Det planerade sandmagasinet omfattar området omkring och ovanpå det gamla sandmagasinet och räcker för hela den förväntade sandvolymen från brytningen i både Blötberget och Håksberg. Den slutligen valda brytningsmetoden för utvinning av Blötbergets malmer förutsätter att cirka hälften av den producerade restprodukten (sanden) från anrikningen återförs till brytningsrummen som fyllnadsmaterial. Detta medför att storleken på magasinet kan reduceras betydligt eller att livslängden på det projekterade magasinet utökas kraftigt. Utbyggnaden kommer att ske stegvis från en startdamm till färdig storlek motsvarande den maximalt utnyttjade konstruktionen enligt miljötillståndet.

HAMN

Bolaget har en principöverenskommelse med Oxelösunds hamn som nu åter är redo att ta emot malmtåg för omlastning till panamax-fartyg och/eller mellanlagring av malmprodukterna. Endast mindre investeringar krävs, vilka hamnen svarar för.

TILLGÅNGAR

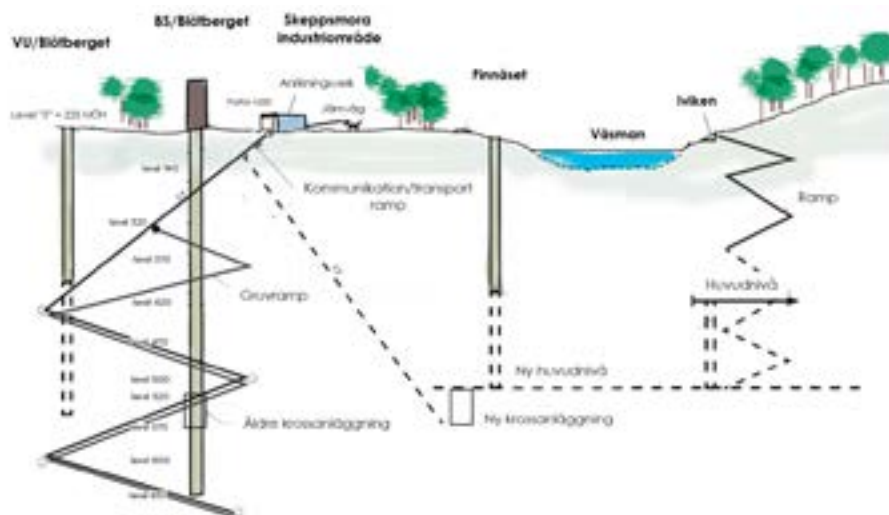
Samtliga förekomster förutom de som täcks av Väsman är så kallade "brownfield", vilket innebär att brytning tidigare har skett i numera nedlagda gruvor. Totalt kontrollerar Nordic Iron Ore kända och indikerade mineraltillgångar om 87,4 miljoner ton (med en järnhalt på 36,4–41,9 procent) samt antagna mineraltillgångar om 109,3 miljoner ton (med en järnhalt på 33,5–38,4 procent) enligt JORC standard, enligt beräkningar gjorda av Royal Haskoning.

Ludvika Gruvor – Tre delprojekt

Utvecklingen av Ludvika Gruvor följer en fastlagd plan där flera steg måste slutföras innan en eventuell gruvdrift kan bli aktuell. Själva byggstarten för projektet påbörjas först sedan den pågående genomförbarhetsstudien för Blötberget slutförts och den nödvändiga finansieringen säkrats. Inledningsvis planeras brytningen starta i Blötberget, med

en beräknad årsproduktion om 1,3 miljoner koncentrat ton vid full drift. Givet denna produktionstakt och de i dag beräknade, indikerade och antagna mineraltillgångarna beräknas Blötberget ha en potentiell livslängd om minst 12 år. När brytningen startar i Väsmanfältet och senare i Håksbergfältet förlängs livslängden för projektet väsentligt. Nedan visas en översiktsbild över Ludvika Gruvor.

BILD: ÖVERSIKTSBILD LUDVIKA GRUVOR.



Källa: Bolaget

BLÖTBERGET

Förekomsten i Blötberget består huvudsakligen av fem mineraliserade malmkroppar med varierande innehåll av magnetit och hematit. Bearbetningskoncessionen beviljades av Bergsstaten den 30 augusti 2011 löper under 25 år med möjlighet till förlängning och innebär rätt till utvinning och tillgodogörande av järn, lantan och lantani-der samt apatit. Miljötillstånd beviljades 2014. Under 2016 genomfördes omfattande tester för optimering av metallurgisk anrikning i laboratorie- och pilotskala av totalt cirka 20 ton råmalm hos GTK i Finland och SGA och Weir Minerals i Tyskland. Testerna visade på möjligheterna att framställa produkter med en genomsnittlig järnhalt på närmare 70 procent, och en kombinerad koncentratblandning av magnetit och hematit på närmare 69 procent.

VÄSMAN

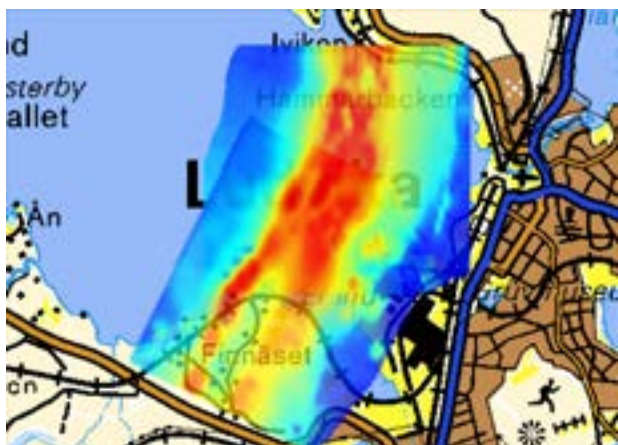
Väsmanfältet utgör en potentiell expansionsmöjlighet för Bolaget. Fältet är en nordlig fortsättning av järnmineraliseringarna i Blötberget och Finnässet och en direkt sydlig fortsättning av mineraliseringarna i Håksberg. Bolaget kan därmed logistiskt och infrastrukturellt kapitalisera på dess geografiska läge och potentiellt kan en framtida brytning av de tre fälten ske från ett gemensamt ortssystem. Nordic Iron Ore genomförde under 2012 en avgränsad kärnbörningskampanj som låg till grund för den till Bergsstaten under 2015 inlämnade ansökan om gruvkoncession för södra delen av Väsmanfältet. Programmet omfattade cirka 10 000 meter kärnbörning och resultatet från börningarna visar att det inom dessa begränsade delar av Väsman och ner till cirka 300 m djup, finns indikerade och antagna mineraltillgångar om 7,0 miljoner ton med 38,5 procent järn respektive 85,9 miljoner ton med 38,4 procent järn. Beräkningarna är gjorda av Thomas Lindholm Geovista AB, Kvalificerad Person enligt standarden JORC 2012.

HÅKSBERG

Mineraliseringarna i Håksbergfältet uppträder i fyra långsträckta parallella zoner från viken vid sjön Väsman i söder till Källbotten i norr. Järnoxidmineralen utgörs till cirka 80 procent av magnetit och till 20 procent av hematit. De indikerade mineraltillgångarna i Håksbergfältet ned till 350 meters avvägning har uppskattats till 25,4 miljoner ton med en genomsnittlig järnhalt på 36,4 procent. Tidigare genomförda börningskampanjer indikerar att potentialen för att identifiera ytterligare tonnage mot djupet är betydande. Under 350 meters-nivån, antyder historiska djupbörningar, ner mot 800 meter att malmkropparna går djupare ned. Den aktuella uppskattningen av mineraltillgångar på en grundare nivå ligger på minst 11,6 miljoner ton med en järnhalt om cirka 36,0 procent. Beräkningarna är gjorda av Thomas Lindholm Geovista AB, Kvalificerad Person enligt standarden JORC 2012.

Bolagets ansökan om gruvkoncession beviljades av Bergsstaten den 15 december 2011. Gruvkoncessionen löper under 25 år med möjlighet till förlängning och innebär rätt till utvinning och tillgodogörande av järn, koppar, guld och molybden. Miljötillstånd beviljades 2014.

BILD: MAGNETKARTA ÖVER VÄSMAN.



Källa: Bolaget

MILJÖTILLSTÅND

Bolaget har beviljats miljötillstånd för verksamheten i gruvorna Blötberget och Håksberg samt för anrikningsverket och järnvägsterminal i Skeppmora av Mark- och miljödomstolen.

GENOMFÖRBARHETSSTUDIE

Bolaget påbörjade under våren 2012 arbetet med en slutgiltig lönsamhetsstudie, en av Bolaget kallad "Genomförbarhetsstudie". Genomförbarhetsstudien är en fördjupning och detaljplanering med utgångspunkt i tidigare genomförda studier, bland annat PEA (Preliminary Economic Assessment) som utfördes 2011. Genomförbarhetsstudiens resultat kommer att ligga till grund för ett investerings- och produktionsbeslut. Arbetet med studien sker med den internationella konsultorganisationen Golder som ansvarig totalentreprenör vilken rapporterar till Bolagets ledning och styrelse. Golder kommer att utvärdera och inkludera tidigare genomförda delar av studien som avrapporterats under april 2015 (DMT Consulting Ltd, Mineral Resource Estimate for Blötberget Iron Ore Projekt, utförd av DMT) och maj 2018 (gruv- och produktionsplanering utförd av Royal Haskoning).

Föreliggande kapitalanskaffning syftar främst till att finansiera färdigställandet av genomförbarhetsstudien, som beräknas vara klar senast under Q2 2019. Vid ett positivt utfall i studien som påvisar tillräcklig ekonomisk hållbarhet för projektet avser Bolaget besluta om att starta anläggningsarbetena för gruvan.

PROVBRYTNING

Bolaget genomförde under 2012 och 2015 viss provbrytning av representativa mineraliseringar i Blötberget. Den provbrutna malmen har använts för olika malmbehandlingstester. Resultatet från dessa kommer att ligga till grund för det slutgiltiga processupplägget och dimensioneringen av nödvändig utrustning. Utifrån detta kommer en beräkning av investerings- och driftskostnader att göras. Delar av

den anrikade slutprodukten har använts för provleveranser till potentiella köpare. Provsleveranserna är nödvändiga för att kunna teckna leveransavtal med potentiella kunder för den planerade produktionen.

INVESTERINGSBESLUT

Under förutsättning att den pågående slutgiltiga genomförbarhetsstudien är positiv, samt att finansiering har säkrats, avser Bolaget att ta beslut om de anläggningsinvesteringar som krävs för att återuppta produktionen och påbörja leverans till kunder. Bolaget beräknar att beslut ska kunna ske tidigast, 2019 och produktion i drift 2021.

Tre fokusområden för framgångsrik verksamhet

Den enkla regeln för lönsam järnmalsutvinning är enligt Bolaget att leverera malm ur marken till kunden till ett konkurrenskraftigt pris och till en kostnad som möjliggör en lönsam verksamhet. Med tillgång till järnmalm av god kvalitet, som det finns gott om i Bergslagen och Ludvika-området, bedömer Bolaget att det idag är möjligt att producera kostnadseffektivt med rätt utvinnings- och processteknik. Nordic Iron Ore är väl medvetet om de utmaningar som järnmalsindustrin står inför, samt vikten av att vara väl förberedd för både uppgångar och nedgångar på marknaden. Nordic Iron Ore arbetar därför med att etablera en modern företagsstruktur. Enligt Bolagets uppfattning är det tre nyckelområden som måste optimeras för en framgångsrik verksamhet: logistik, produktkvalitet och produktions-effektivitet.

LOGISTIK

En förutsättning för Nordic Iron Ores konkurrenskraft är tillgången 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 pris före snabb transport. Logistikkedjan måste därför fungera så att kunderna kan få sin råvara när den ska användas. Tack vare malmtillgångarnas belägenhet kan Nordic Iron Ore dra nytta av befintliga infrastruktur från tidigare gruvdrift. Nordic Iron Ore har därigenom tillgång till ett redan existerande järnvägssystem. Detta är väldigt viktigt för ett järnmalsprojekt som är beroende av transporter av stora volymer med, i jämförelse med exempelvis ädelmetaller, lågt förädlingsvärde. Infrastrukturen 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. I Oxelösund planeras malmen lastas på fartyg i hamnen som är isfri året runt, och som med sitt djup på 16,5 meter kan ta emot de största (lastade) bulkfartyg som kan gå in i Östersjön. Nordic Iron Ores logistikkedja utgör grunden för transport av järnmalm till kunderna. I maj 2017 tecknade Nordic Iron Ore en avsiktsförklaring med det statliga österrikiska logistikbolaget Rail Cargo Austria AG (dotterbolag till statliga ÖBB) för

framtida järnvägsleveranser från gruvan i Blötberget till hamnen i Oxelösund. Rail Cargo kommer enligt avsiktsförklaringen också att assistera Nordic Iron Ore med rådgivning kring logistiklösningar fram till slutkund.

PRODUKTKVALITET

Nordic Iron Ore kommer enligt Bolagets uppfattning att kunna leverera bland de högsta järnmalmkvaliteterna globalt. Produkter i den högsta kvalitetsklassen med upp till cirka 71 procents järnhalt väntas kunna framställas ur Nordic Iron Ores gruvor, eftersom tidigare nämnda processtester i pilotskala gav produkter av denna kvalitet. Högklassig järnmalm säljs generellt till premiumpriser jämfört med malm av lägre kvalitet. Högklassig järnmalm sänker vidare framställningskostnaderna i stålverkens produktionsprocesser och kolutsläppen från stålverken sjunker eftersom det går åt mindre bränsle för att smälta ej järnhaltiga mineraler. Höggradig järnmalm ger också miljövinster genom att minska utsläppen av koldioxid, andra gaser och stoft.

PRODUKTIONSEFFEKTIVITET

Enligt Bolagets uppfattning finns goda möjligheter att förvärva högeffektiv utvinnings- och processutrustning. I den pågående genomförbarhetsstudien, har två pilotförsök utförts med malm från Blötberget för att maximera produktkvaliteten och utvinningen av järn till produkterna. Baserat på dessa prover ser Bolaget möjligheter att hålla konkurrenskraftiga driftkostnader.

Den tekniska utvecklingen inom gruvindustrin har varit påtaglig under senare år, bland annat avseende automatisering. Den gruva Nordic Iron Ore nu planerar är mer avancerad än vad som varit fallet om den pågående studien färdigställts för bara fem år sedan.

Projektutveckling och framtidsplaner

Nordic Iron Ore har i och med starten av genomförbarhetsstudien för Blötberget inlett den sista delen av planeringsfasen. När studien är färdig och finansieringen är säkrad, återstår konstruktion och byggnation av anläggningarna innan produktionen kan inledas. För att bedriva gruvverksamhet i Sverige krävs ett antal tillstånd vilka huvudsakligen regleras av Minerallagen och Miljöbalken. De tillstånd som krävs under utvecklingsprocessen är normalt undersökningstillstånd, bearbetningskoncession och miljötillstånd. Därutöver krävs byggnadstillstånd som utfärdas av berörd kommun. Nordic Iron Ore innehar i dag samtliga tillstånd som krävs för att starta verksamheten med utvinning av malm i Blötberget.

PROSPEKTERING OCH UNDERSÖKNING

För att lokalisera förekomster samt utöka och uppgradera mineraltillgångar sker en kontinuerlig prospektering under hela utvecklingsprocessen. Detta görs bland annat genom kärnborring och geofysiska mätningar. När kunskapen om en mineralisering är tillräckligt stor görs en beräkning

av mineraltillgångarna som utgör grunden för beräkning av mineralreserverna och den fortsatta utvärderingen av förekomsten.

UTVÄRDERING

Utvärderingen av en mineralförekomst sker normalt i flera steg med ökande detaljnivå. Dessa syftar till att få mer ingående kunskap om förutsättningarna för att bedriva lönsam mineralutvinning. En inledande studie ligger till grund för utformningen av ansökan om bearbetningskoncession till Bergsstaten. Därefter inleds normalt nästa steg, en preliminär lönsamhetsstudie så kallad "Preliminary Economic Assessment" (PEA) eller "Preliminary Feasibility"-studie (PFS). Därefter följer en "Feasibility"-studie (FS) som ligger till grund för ett investerings- och produktionsbeslut. Det i Prospektet använda svenska ordet för "Feasibility"-studie är "genomförbarhetsstudie".

PROJEKTERING OCH ANLÄGGNING

Efter erhållande av bearbetningskoncession inleds generellt arbetet med projektering samt provbrytning och malmbehandlingstester i större skala. Byggnation och installation av anläggningar inleds normalt efter det att miljötillstånd har erhållits, investeringsbeslut har fattats och finansieringen har säkrats. Efter produktionsstart krävs normalt en intrimningsperiod innan gruvan och malmbehandlingsverket når sin fulla kapacitet.

FINANSIERING OCH BYGGSTART

För att återstarta gruvproduktionen i Blötberget, fordras ytterligare kapital. Emissionslikviden från företrädesemissionen i början av 2017 användes för att delfinansiera det viktiga arbetet med genomförbarhetsstudien avseende gruv- och produktionsplanering. Färdigställandet av dessa arbeten tog längre tid än planerat men utfallet av genomförbarhetsstudien stärker uppfattningen att projektet har förutsättningarna att bli lönsamt. Förestående kapitalanskaffning har som syfte att finansiera färdigställandet av genomförbarhetsstudien samt täcka uppbyggnaden av organisationen inför byggstart och marknadsnotering. Studien beräknas färdigställas inom ett år och anläggningsarbetena beräknas ta två år varför Bolaget räknar med att kunna påbörja driften under 2021.

PROJEKT I FLERA STEG

Arbetet är för närvarande inriktat på återstart av gruvan i Blötberget. Detta är en första etapp 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 investeringskostnader liksom låga processkostnader samt, inte minst viktigt, låga transportkostnader. Genomförbarhetsstudien kommer att ge underlag för att bedöma kostnaderna avseende drift och investeringar med större exaktitet. Expansion av verksamheten med delprojektet Väsman och Håksberg kan dra nytta av det för Blötberget uppförda



anrikningsverket samt järnvägsterminal och annan omgivande infrastruktur. Detta innebär att dessa följande steg följaktligen sannolikt kräver betydligt lägre investeringar än om de varit självständiga gruvprojekt.

EVENTUELL ÅTERSTART AV GRUVAN I BLÖTBERGET

Under förutsättning att resultatet av den pågående genomförbarhetsstudien är positivt, samt att finansiering säkras, avser Bolaget att ta beslut om de anläggningsinvesteringar som krävs för att återuppta produktionen och påbörja leverans till kunder.

Bolagets hållbarhetsarbete

Nordic Iron Ores uttalade ambition är att minimera påverkan på miljön, närboende och samhället i stort och bidra till en hållbar utveckling. Frågor rörande miljö och hållbarhet är därför centrala vid planeringen av verksamheten. Bolaget har som ambition att certifiera verksamheten enligt ISO14001 och för miljöarbetet använda Dalarnas miljömål som ledstjärna.

STYRNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Nordic Iron Ores strävan att minimera skador på naturen och bidra till en hållbar utveckling utgår från av styrelsen fastställda policyer och riktlinjer. Ett viktigt ramverk för detta

är principerna i FN:s Global Compact. Det yttersta ansvaret för Nordic Iron Ores hållbarhetsarbete ligger hos styrelsen, medan det operativa ansvaret att följa upp mål och prioriterade aktiviteter ligger hos företagsledningen.

NORDIC IRON ORES POLICYS OCH RIKTLINJER

Hållbarhetspolicy

Grundprinciper om hur verksamheten skall bedrivas hållbart, ur såväl ett ekonomiskt, miljömässigt som socialt perspektiv.

Personalpolicy

Grundläggande principer för medarbetares rätt till ett utvecklande arbete innefattar medarbetarens arbetsmiljöansvar som ska utmärkas av säkerhet, respekt och förtroende för varje enskild medarbetare.

Miljöpolicy

Grundläggande principer vägledande för att verksamhetens samlade miljöbelastning och resursförbrukning blir så låg som möjligt och bidrar till en långsiktigt hållbar och lönsam utveckling genom ständiga förbättringar.

Uppförandekod

En regelguide om Bolagets ansvar och uppträdande som god affärspartner, arbetsgivare och samhällsaktör. För miljöarbetet prioriteras tre områden:

- Minimera påverkan på den fysiska miljön i verksamhetsområdet
- Minimera utsläpp till luft och vatten
- Skapa en säker arbetsmiljö

MILJÖTILLSTÅND

För att bedriva stadigvarande gruvverksamhet krävs tillstånd från Mark- och miljödomstolen enligt reglerna i miljöbalken som ställer krav bland annat med avseende på utsläpp i luft och vatten, buller och hantering av avfall och miljöfarliga ämnen. Till ansökan om tillstånd fogas en omfattande miljökonsekvensbeskrivning vars syfte är att identifiera och beskriva de direkta och indirekta skador som den planerade verksamheten kan medföra på människor, djur, växter, mark, luft, vatten, klimat, landskap och kulturmiljö. Dessutom omfattas hushållningen med mark, vatten och den fysiska miljön i övrigt samt annan hushållning med material, råvaror och energi.

20 mars 2014 meddelade Mark- och miljödomstolen vid Nacka Tingsrätt att man tillstyrker Bolagets ansökan om miljötillstånd. Under 2015 uppfylldes ett viktigt villkor i domen, då Länsstyrelsen i Dalarna godkände Bolagets kompensationsplan för förlorade naturvärden vid återstart av gruvproduktionen i Blötberget och Håksberg. I domen ställs även krav på en återställningsfond som byggs upp med en första större inbetalning om cirka 15 MSEK så snart tillståndet tas i anspråk genom påbörjande av anläggningsarbeten.



Utvald finansiell information

Nedanstående finansiell information i sammandrag för Koncernen visar utvald finansiell information som är reviderad av Bolagets revisor avseende verksamhetsåren 2017 och 2016. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet *"Kommentarer till den finansiella informationen"* i Prospektet samt Bolagets reviderade koncernräkenskaper med tillhörande noter och revisionsberättelser samt delårsrapporter som är införlivade genom hänvisning. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"). Den finansiella informationen avseende perioden januari–mars 2017 och januari–mars 2018 är sammanställd av Bolaget och har ej reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Dessa delårsrapporter är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 och vad gäller moderbolaget, RFR 2.

Prospektet innehåller av Bolaget utvalda finansiella nyckeltal som inte beräknas enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper. De finansiella nyckeltalen avseende verksamhetsåren 2017 och 2016 har reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa finansiella investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. De nyckeltal som presenteras som inte har beräknats enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper är därför inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som substitut för, Bolagets finansiella information som upprättas enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar. I Prospektet har definitionen av dessa nyckeltal kompletterats med syfte, vilket inte finns angivet i årsredovisningarna eller delårsrapporterna.

Rapport över totalresultatet i sammandrag

	Ej reviderade		Reviderade helår	
	2018	2017	2017	2016
Belopp i TSEK	jan-mar	jan-mar	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	–	–	–	–
Övriga rörelseintäkter	–	–	–	100
Summa rörelsens intäkter	0	0	0	100
Övriga externa kostnader	–1 529	–1 763	–6 923	–6 718
Personalkostnader	–583	–172	–799	–601
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	–10	–23	–89	–120
Rörelseresultat	–2 123	–1 959	–7 811	–7 439
Finansiella intäkter	–	8	142	5
Finansiella kostnader	–295	–386	–1 455	–1 396
Finansnetto	–295	–377	–1 313	–1 391
Resultat efter finansiella poster	–2 418	–2 336	–9 124	–8 730
Skatt	–	–	–	–
PERIODENS RESULTAT	–2 418	–2 336	–9 124	–8 730
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	–	–	–	–
Summa totalresultat för perioden	–2 418	–2 336	–9 124	–8 730
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	–2 418	–2 336	–9 124	–8 730
SUMMA	–2 418	–2 336	–9 124	–8 730
Antal aktier				
Antal aktier vid årets utgång, st	109 636 650	109 636 650	109 636 650	36 545 550
Genomsnittligt antal aktier (före utspädning), st	109 636 650	65 142 963	98 665 604	36 467 429
Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), st	109 636 650	65 142 963	98 665 604	36 467 429
Resultat per aktie				
Resultat per aktie, vägt genomsnitt före utspädning, SEK	–0,02	–0,04	–0,09	–0,24
Resultat per aktie, vägt genomsnitt efter utspädning, SEK	–0,02	–0,04	–0,09	–0,24

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	Ej reviderade		Reviderade helår	
	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar	123 278	114 290	122 215	113 366
Materiella anläggningstillgångar	2	78	13	102
Finansiella tillgångar	31	31	31	31
Omsättningstillgångar				
Övriga omsättningstillgångar	453	777	443	675
Likvida medel	2 737	14 429	2 373	970
Summa tillgångar	126 501	129 605	125 075	115 143
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	103 830	113 035	106 247	98 096
Långfristiga skulder	0	14 764	0	14 414
Kortfristiga skulder	22 671	1 806	18 827	2 633
Summa eget kapital och skulder	126 501	129 605	125 074	115 143

Rapport över kassaflödet i sammandrag

Belopp i TSEK	Ej reviderade		Reviderade helår	
	2018	2017	2017	2016
	jan-mar	jan-mar	jan-dec	jan-dec
Den löpande verksamheten				
Periodens resultat	-2 418	-2 336	-9 124	-8 729
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	10	23	89	119
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 407	-2 313	-9 035	-8 610
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av rörelsefordringar	-10	-101	233	-16
Förändring av rörelseskulder	844	-477	1 780	47
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 573	-2 891	-7 022	-8 579
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 063	-924	-8 849	-4 147
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 000	17 274	17 274	1 000
Periodens kassaflöde	364	13 459	1 403	-11 726
Likvida medel vid periodens början	2 373	970	970	12 696
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	2 737	14 429	2 373	970

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

Belopp i TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	19 014	181 209	-93 975	106 247
Periodens totalresultat			-2 418	-2 418
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2018-03-31	19 014	181 209	-96 392	103 830
Ingående eget kapital 2017-01-01	6 338	176 610	-84 851	98 097
Periodens totalresultat			-2 336	-2 336
Nyemission	12 676	5 597		18 273
Nyemissionskostnader		-999		-999
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2017-03-31	19 014	181 209	-87 187	113 035
Ingående eget kapital 2017-01-01	6 338	176 610	-84 851	98 097
Periodens totalresultat			-9 124	-9 124
Nyemission	12 676	5 597		18 273
Nyemissionskostnader		-999		-999
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2017-12-31	19 014	181 209	-93 975	106 247

Nyckeltal

NYCKELTAL SOM INTE BERÄKNAS ENLIGT IFRS

	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Koncernen				
Soliditet (%)	82,08 %	87,21 %	84,95 %	85,19 %
Resultat per aktie (vägt genomsnitt), SEK	-0,02	-0,04	-0,09	-0,24
Eget kapital per aktie, SEK	0,95	1,03	0,97	2,68
Antal aktier	109 636 650	109 636 650	109 636 650	36 545 550
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	109 636 650	65 142 963	98 665 604	36 467 429
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	109 636 650	65 142 963	98 665 604	36 467 429

Definitioner av nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS

Soliditet: Eget kapital i procent av balansomslutningen. Syftar till att visa hur mycket av företagets tillgångar som finansierats med eget kapital och att visa på företagets betalningsförmåga.

Resultat per aktie: Resultat efter skatt i förhållande till vägt genomsnittligt antal aktier.

Eget kapital per aktie: Eget kapital i relation till antal aktier på balansdagen.

Kommentarer till den utvalda finansiella informationen

Nedan presenteras Bolagets finansiella utveckling för januari till mars 2018 jämfört med motsvarande period 2017 samt helåret 2017 jämfört med helåret 2016. För kommentarerna till januari till mars 2018 jämfört med januari till mars 2017 gäller följande: belopp som anges utan parentes avser januari till mars 2018 och belopp inom parentes avser januari till mars 2017. För räkenskapsåret 2017 gäller beloppen utan parentes och för räkenskapsåret 2016 gäller belopp inom parentes.

Nordic Iron Ore har inte påbörjat kommersiell drift utan bedriver förstudier inför kommande investeringar och driftstart. Kostnader hänförlig till driften av bolaget samt räntor på lånefinansiering kostnadsförs medan kostnader hänförliga till projektutvecklingen aktiveras som immateriella tillgångar. Aktiverade kostnader hänförliga till undersökningstillstånd som återlämnas kostnadsförs. Vissa mindre bidrag för att täcka bolagets merkostnader för biträde till forskningsprojekt har erhållits varav 100 TSEK intäktsfördes 2016. I övrigt har finansieringen av verksamheten uteslutande skett via aktieemissioner och lån från ägare.

Rörelseresultat (EBIT)

JANUARI – MARS 2018 JÄMFÖRT MED JANUARI – MARS 2017

Någon försäljning har ännu inte påbörjats varför Bolaget inte redovisar någon omsättning. Rörelseresultatet för perioden uppgick till –2 123 TSEK (–1 959). Övriga externa kostnader avser arvoden för personer i företagsledningen samt styrelse och övriga administrativa omkostnader inklusive lokalkostnader, och uppgick till 1 529 TSEK (1 763).

RÄKENSKAPSÅRET 2017 JÄMFÖRT MED RÄKENSKAPSÅRET 2016

Rörelseresultatet uppgick till –7 811 TSEK (–7 439). Externa kostnader avser arvoden för personer i företagsledningen samt styrelse och övriga administrativa omkostnader inklusive lokalkostnader och uppgick till 6 923 TSEK (6 718) medan kostnader för egen personal uppgick till 799 TSEK (601). Årets projektstudie fokuserade på utform-

ning av gruvans layout under jord medan föregående års studier till stor del avsåg processtester vid externa anläggningar som krävde mindre insatser av egen personal.

Tillgångar och Investeringar

31 MARS 2018 JÄMFÖRT MED 31 MARS 2017

Bolagets tillgångar består huvudsakligen av immateriella tillgångar, bestående av aktiverade kostnader för prospektering och projektutveckling, samt likvida medel. Periodens nettoinvesteringar uppgick till 1 063 TSEK (924) och avser aktivering av kostnader hänförliga till projektutvecklingen.

RÄKENSKAPSÅRET 2017 JÄMFÖRT MED RÄKENSKAPSÅRET 2016

Årets nettoinvesteringar uppgick till 8 849 TSEK (4 147). Investeringarna avser aktivering av kostnader hänförliga till projektutveckling. Den stora ökningen relativt föregående år förklaras av att verksamheten bedrivits intensivt under större delen av året medan verksamheten bedrevs i endast begränsad omfattning under delar av föregående år efter slutförandet av processtester men innan arbetet med gruvplanering inleddes.

Eget kapital och skulder

JANUARI – MARS 2018 JÄMFÖRT MED JANUARI – MARS 2017

De kortfristiga skulderna ökade när det utestående lånet blev kortfristigt. Lånet löper med 14 procent ränta som kapitaliseras. Övriga skulder består av leverantörsskulder samt upplupna kostnader, främst avseende projektutveckling som aktiveras som tillgång. Totalt uppgick skulderna till 22 671 TSEK (16 570) medan eget kapital uppgick till 103 830 TSEK (113 035).

RÄKENSKAPSÅRET 2017 JÄMFÖRT MED RÄKENSKAPSÅRET 2016

Eget kapital uppgick till 106 247 TSEK (98 096). Ökningen förklaras av genomförd nyemission av aktier överstigande årets kostnader. Skulderna uppgick vid årets slut till 18 827 TSEK (17 047).

Kassaflöde

JANUARI – MARS 2018

JÄMFÖRT MED JANUARI – MARS 2017

Bolagets kassaflöde uppgick under perioden till 364 TSEK (13 459). Jämförelseperiodens kassaflöde påverkades av en nyemission av aktier (17,3 Mkr) medan första kvartalet 2018 påverkades av ett kortfristigt lån uppgående till 3,0 Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten var negativt -1 573 TSEK (-2 891).

RÄKENSKAPSÅRET 2017

JÄMFÖRT MED RÄKENSKAPSÅRET 2016

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -7 022 TSEK (-8 579). På grund av genomförd nyemission var årets kassaflöde positivt med 1 403 TSEK (-11 726).

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Nordic Iron Ores kapitalisering och skuldsättning per den 31 mars 2018. Se avsnittet "Aktien, aktiekapital och ägarstruktur" för ytterligare information om bland annat Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt ska läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den utvalda finansiella informationen" tillsammans med Bolagets finansiella information som återfinns i detta Prospekt. Bolaget har per 31 mars 2018 inga indirekta skulder. Bolaget har per 31 mars 2018 inga eventualförpliktelser relaterade till räntebärande skulder.

Eget kapital och skulder

Nedan redovisas Bolagets kapitalisering per den 31 mars 2018.

Belopp i TSEK	31 mars 2018
Kortfristiga skulder	–
Mot garanti eller borgen	–
Mot säkerhet	–
Utan garanti/borgen eller säkerhet	22 671
Summa kortfristiga skulder	22 671
Långfristiga skulder	
Mot garanti eller borgen	–
Mot säkerhet	–
Utan garanti/borgen eller säkerhet	–
Summa långfristiga skulder	–
Summa skuldsättning	22 671
Eget kapital	
Aktiekapital	19 014
Reservfond	–
Fond för utvecklingsutgifter	14 294
Överkursfond	181 209
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	–110 681
Summa eget kapital	103 836
Summa kapitalisering	126 507

Eget Kapital och skuldsättning

Per den 31 mars 2018 uppgick det egna kapitalet till 103,8 MSEK.

Nettoskuldsättning

Nedan redovisas Bolagets nettoskuldsättning per den 31 mars 2018. Bland skulderna inkluderas endast räntebärande skulder.

Belopp i TSEK	31 mars 2018
(A) Kassa	2
(B) Likvida medel	2 735
(C) Lätt realiserbara värdepapper	–
(D) Summa likviditet (A) + (B) + (C)	2 737
(E) Kortfristiga fordringar	453
(F) Kortfristiga skulder	3 479
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	–
(H) Andra kortfristiga skulder (Räntebärande)	19 192
(I) Summa kortfristiga skulder (F) + (G) + (H)	22 671
(J) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I) – (E) – (D)	19 611
(K) Långfristiga banklån	–
(L) Emitterade obligationer	–
(M) Andra långfristiga skulder	–
(N) Långfristig finansiell skuldsättning (K) + (L) + (M)	–
(O) Finansiell nettoskuldsättning (J) + (N)	19 611

Nettoskuldsättning

Per den 31 mars 2018 uppgick Bolagets nettoskuldsättning till 19,6 MSEK.

Rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna.

Rörelsekapitalbristen uppstår i juli 2018 och uppgår till cirka 33 MSEK. Företrädesemissionen om 36,5 MSEK utgör Bolagets plan att anskaffa finansiering av verksamheten under de tolv kommande månaderna.

Bolagets huvudägare har ingått avtal om teckningsförbindelse motsvarande 45 procent av Företrädesemissionen. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrade medel eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen inte fulltecknas och för det fall en eller flera av dem som åtagit sig att teckna Units inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners och att driva verksamheten i en lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Om Företrädesemissionen inte fulltecknas och för det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns det en risk för att Bolaget i väsentlig grad måste revidera sina planer, vilket skulle i väsentlig del försena projektet. I förlängningen finns risk för att Bolaget försätts i konkurs i det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas.

Restriktioner för kapitalanvändningen

Bolaget har inte några förpliktelser eller åtaganden som innebär några begränsningar i användandet av kapitalet.

Materiella anläggningstillgångar

Per den 31 mars 2018 uppgick Bolagets materiella anläggningstillgångar till 0,2 MSEK. Tillgångarna består främst av mätutrustning, inventarier samt ett fordon – allt i sin helhet avskrivet. Koncernen har inte några inteckningar eller belastningar på de materiella anläggningstillgångarna.

Bolaget har tillstånd från Strålskyddsmyndigheten för användning av viss mätutrustning. I övrigt finns inga i sammanhanget relevanta miljöfaktorer som kan påverka Bolagets användning av de materiella anläggningstillgångarna.

Immateriella anläggningstillgångar

Per den 31 mars 2018 uppgick Bolagets immateriella anläggningstillgångar till 123,3. Hela beloppet avser aktiverade kostnader för projektutveckling.

Pågående och framtida investeringar

Bolagets investeringar, under 2016 och 2017, har bestått av aktivering av projektutvecklingskostnader till ett värde av 13,0 MSEK. För framtida investeringar har budgeterats för 13 MSEK under 2018, dessa avser aktiverade kostnader för genomförbarhetsstudien.

Väsentliga händelser efter den 31 mars 2018

Väsentliga händelser efter den 31 mars 2018 inkluderar:

- Beslut om företrädesemission
- Kvittning av utestående lån mot aktier och konvertibler
- Golder kontrakterades för slutförande av genomförbarhetsstudie
- Beslut att ansöka om notering av Bolagets aktier

Utöver nämnda händelser har inga väsentliga händelser som påverkar Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden inträffat efter detta datum.

Tendenser och framtidsutsikter

Bolagets eventuella framtida intäkter och värdeutveckling kommer att påverkas av priset på järnmalm på världsmarknaden. Världsmarknadspriset på järnmalm varierar över tid och sådana prisfluktuationer har en direkt påverkan på värdeutvecklingen för Bolaget.

Potentiella investerare bör vara uppmärksamma på denna direkta och omedelbara påverkan på Bolaget. Nedan framgår de huvudsakliga trenderna som Bolaget identifierat för Nordic Iron Ores marknad:

- Den långsiktiga efterfrågan på stål drivs av makroekonomisk tillväxt.¹⁾
- 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.²⁾
- 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.³⁾
- Att prisdivergensen mellan lågkvalitativ järnmalm som högkvalitativ järnmalm kommer att gynna producenter av järnmalm med en högre järnhalt.⁴⁾

Utöver detta finns inte några av Bolaget kända tendenser avseende produktion, lager eller direktförsäljning av varor.

Det finns inte några kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, utöver vad som framgår av detta Prospekt, som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter.

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

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

3) LKAB års- och hållbarhetsredovisning 2017.

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

Bolaget har, utöver vad som framgår av detta Prospekt, inte kännedom om några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet det kommande året.

Valutaexponeringar

Handeln med järnmalm sker i USD medan Bolagets driftkostnader huvudsakligen är i SEK. Detta innebär att Bolaget är exponerat för förändringen i växelkursen SEK/USD.

Aktien, aktiekapital och ägarstruktur

Allmän information

Enligt Nordic Iron Ores bolagsordning¹⁾ ska aktiekapitalet vara lägst 17 100 000 SEK och högst 68 400 000 SEK, fördelat på lägst 99 000 000 aktier och högst 396 000 000 aktier. Per dagen för Prospektet uppgick Bolagets aktiekapital till 19 013 563,233027 SEK fördelat på 109 636 650 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,173 SEK. Aktierna är denominerade i SEK och samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lag och aktieägarnas rättigheter kan endast ändras eller modifieras i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Aktierna som omfattas av Företrädesemissionen är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende Bolagets aktier.

Årsstämman den 22 maj 2018 beslutade att genomföra Företrädesemissionen genom vilken aktiekapitalet kan ökas med högst 19 013 563,233027 SEK genom nyemission av högst 36 545 550 Units, vardera om två nya aktier och en ny teckningsoption, motsvarande en maximal utspädning om 50 procent (beräknat som antalet nyemitterade aktier och det högsta antal nya aktier teckningsoptionerna berättigar till nyteckning av i Företrädesemissionen genom det totala antalet aktier efter Företrädesemissionen och med beaktande av fullt utnyttjande av de nyemitterade teckningsoptionerna).

Vissa rättigheter förknippade med aktierna

BOLAGSSTÄMMA OCH RÖSTRÄTT

Rätt att delta på bolagsstämma har aktieägare som dels är införd i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäler sin avsikt att delta till Bolaget senast den dagen som anges i kallelsen till stämman.

På bolagsstämman berättigar varje aktie till en röst och varje röstberättigad aktieägare får rösta för det fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädda aktier.

Företrädesrätt till nya aktier med mera

Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägare som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antalet aktier de förut äger. Det finns

inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och överskott i vid likvidation

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Utdelning får enligt aktiebolagslagen endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om större utdelning än vad styrelsen föreslagit eller godkänt.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Rätt till utdelning har den som på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman, eller styrelsen med bolagsstämmans bemyndigande, är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art och utbetalas vanligen som ett kontant belopp men kan även ske i annat än kontanter. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget motsvarande utdelningsbeloppet. Sådan fordran preskriberas efter tio år och tillfaller vid preskription Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell utdelning är avsedd att ske via Euroclear på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För information om skatt på utdelning, se även avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och tillgångar samt till eventuellt överskott vid likvidation.

Utdelningspolicy

Nordic Iron Ore befinner sig i en expansiv tillväxtfas där eventuella överskott av kapital i rörelsen investeras i rörelsen och/eller förvärv. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning till dess aktieägare sedan Bolagets bildande. Mot bakgrund av detta har Bolaget inte antagit någon utdelningspolicy.

1) Årsstämman den 22 maj 2018 beslutade att ändra Bolagets bolagsordning, varigenom gränserna för antalet aktier ska vara lägst 9 900 000 och högst 39 600 000. Den nya bolagsordningen har inte registrerats vid dagen för Prospektet. Ändringen av bolagsordningen görs i syfte för att reflektera den beslutade sammanläggningen av aktier, se vidare avsnittet "Aktiekapitalets utveckling – Beslut vid årsstämman 2018 som ännu ej registrerats vid Bolagsverket".

Aktiekapitalets utveckling

Tabellen nedan redogör för utvecklingen av Bolagets aktiekapital under den period som den historiska finansiella informationen i Prospektet omfattar samt de förändringar

i antalet aktier och aktiekapitalet som besluten som fattades vid årsstämman den 22 maj 2018 kommer att medföra. För mer information om de beslut som fattades vid årsstämman 2018, se nedan *"Beslut vid årsstämman 2018 som ännu ej registrerats vid Bolagsverket"*.

År	Händelse	Ändring antal aktier	Ändring aktiekapital, SEK	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde, SEK*
2008	Bildande	1 000	100 000,00	1 000	100 000,00	100,00
2008	Uppdelning	11 000	–	12 000	100 000,00	8,33
2010	Apportemission ¹⁾	18 400	153 333,33	30 400	253 333,33	8,33
2010	Teckningsoptioner ²⁾	14 000	116 666,76	44 400	370 000,00	8,33
2010	Fondemission	–	400 000,00	44 400	770 000,00	17,34
2010	Nyemission ³⁾	6 940	120 355,86	51 340	890 355,86	17,34
2011	Nyemission ⁴⁾	26 500	459 572,072	77 840	1 349 927,932	17,34
2011	Uppdelning	7 706 160	–	7 784 000	1 349 927,932	0,17
2012	Kvittningsmission ⁵⁾	3 708 738	643 182,042481	11 492 738	1 993 109,974481	0,17
2014	Nyemission ⁶⁾	1 606 000	278 518,018858	13 098 738	2 271 627,993339	0,17
2014	Nyemission ⁷⁾	745 099	129 217,619759	13 843 837	2 506 785,647201	0,17
2014	Kvittningsmission ⁸⁾	610 875	105 940,034103	14 454 712	2 377 568,027442	0,17
2014	Kvittningsmission ⁹⁾	56 000	9 711,711741	14 510 712	2 516 497,358942	0,17
2015	Kvittningsmission ¹⁰⁾	3 112 501	539 780,580457	17 623 213	3 056 277,939399	0,17
2015	Nyemission ¹¹⁾	14 837 741	2 573 211,847852	32 460 954	5 629 489,787251	0,17
2016	Nyemission ¹²⁾	4 084 596	708 364,623758	36 545 550	6 337 854,411009	0,17
2017	Nyemission ¹³⁾	73 091 100	12 675 708,822018	109 636 650	19 013 563,233027	0,17
2018	Riktade Aktieemissionen ¹⁴⁾	16 370 000	2 838 941,450005	126 006 650	21 852 504,683032	0,17
2018	Företrädesemissionen ¹⁵⁾	73 091 100	12 675 708,822018	199 097 750	34 528 213,505050	0,17
2018	Sammanläggning ¹⁶⁾	–179 187 975	–	19 909 775	34 528 213,505050	1,7
2019	Teckningsoptioner ¹⁷⁾	3 654 555 ¹⁸⁾	6 337 854,411009	23 564 330	40 866 067,916059	1,7
2019/2020	Konvertibler ¹⁹⁾	911 010 ²⁰⁾	1 579 906,295306	24 475 340	42 445 974,211365	1,7

*) Avrundat till två decimaler.

1) Teckningskursen var 450,00 SEK per aktie. Betalning skedde med apportegendom.

2) Nyemission av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner. Teckningskursen var 8,00 SEK per aktie.

3) Teckningskursen var 500 SEK per aktie.

4) Teckningskursen var 500 SEK per aktie.

5) Teckningskursen var 850 SEK per aktie. Betalning skedde genom kvittning av fordran.

6) Teckningskursen var 17 SEK per aktie.

7) Teckningskursen var 25 SEK per aktie.

8) Teckningskursen var 20 SEK per aktie. Betalning skedde genom kvittning av fordran.

9) Teckningskursen var 25 SEK per aktie. Betalning skedde genom kvittning av fordran.

10) Teckningskursen var 25 SEK per aktie. Betalning skedde genom kvittning av fordran.

11) Teckningskursen var 1 SEK per aktie.

12) Teckningskursen var 1,00 SEK per aktie.

13) Teckningskursen var 0,25 SEK per aktie. Nyemissionen delregistrerades vid två tillfällen; vid första registreringen ökade aktiekapitalet med 9 958 369,102110 SEK och vid andra registreringen ökade aktiekapitalet med 2 717 339,719908 SEK.

14) Under antagande att den Riktade Aktieemissionen fulltecknas.

15) Under antagande att Företrädesemissionen fulltecknas.

16) Beslut om sammanläggning samt bemyndigande för styrelsen att besluta om avstämningsdag för sammanläggningen fattades vid årsstämman den 22 maj 2018, se vidare *"Beslut vid årsstämman 2018 som ännu ej registrerats vid Bolagsverket"* nedan.

17) Under antagande att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier.

18) Under antagande att omräkning har skett till följd av den beslutade sammanläggningen av aktier, se vidare *"Beslut vid årsstämman 2018 som ännu ej registrerats vid Bolagsverket"* nedan.

19) Under antagande att den Riktade Konvertibelemissionen fulltecknas och att samtliga konvertibler, inklusive upplupen ränta, konverteras till nya aktier på förfallodagen.

20) Under antagande att omräkning har skett till följd av den beslutade sammanläggningen av aktier, se vidare *"Beslut vid årsstämman 2018 som ännu ej registrerats vid Bolagsverket"* nedan.

Beslut vid årsstämman 2018 som ännu ej registrerats vid Bolagsverket

Årsstämman den 22 maj 2018 beslutade om att genomföra (i) en riktad nyemission av aktier mot betalning genom kvittning (*"Riktade Aktieemissionen"*), och (ii) en riktad nyemission av konvertibler mot betalning genom kvittning (*"Riktade Konvertibelemissionen"*). Genom den Riktade

Aktieemissionen kan Nordic Iron Ores aktiekapital ökas med högst 2 838 941,450005 SEK, genom nyemission av högst 16 370 000 aktier till en teckningskurs om 0,50 SEK, och genom den Riktade Konvertibelemissionen kan Nordic Iron Ores aktiekapital öka med högst 1 579 906,295306 SEK, genom konvertering till högst 9 110 109¹⁾ nya aktier. Teckningskursen i den Riktade

1) Antalet aktier som konvertiblerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas till följd av den beslutade men ännu ej genomförda sammanläggningen av aktier, se vidare årsnittet *"Aktien, aktiekapital och ägarstruktur – Aktiekapitalets utveckling"*.

Aktieemissionen är 0,50 SEK. Konvertiblerna i den Riktade Konvertibelemissionen tecknas till konvertiblernas nominella belopp och konverteringskursen är 1,00 SEK per aktie. Emissionerna riktar sig till Copperstone Resources AB (publ) och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att Copperstone Resources AB (publ) har en kvittningsskuld fördran. Copperstone Resources AB har åtagit sig att teckna samtliga aktier i den Riktade Aktieemissionen och samtliga konvertibler i den Riktade Konvertibelemissionen senast den 12 juni 2018. För mer information om den Riktade Konvertibelemissionen, se avsnittet "Konvertibler med mera".

Vidare beslutade årsstämman 2018 att Bolagets aktier ska sammanläggas, varigenom tio aktier sammanläggs till en aktie. Styrelsen har bemyndigats att besluta om avstämningsdag för sammanläggningen. För att reflektera den beslutade sammanläggningen av aktier beslutade årsstämman även om att ändra Bolagets bolagsordning så att antalet aktier i Bolaget ska vara lägst 9 900 000 och högst 39 600 000.

Den Riktade Aktieemissionen och den Riktade Konvertibelemissionen beräknas registreras vid Bolagsverket i juni 2018. Sammanläggningen av aktier och den nya bolagsordningen beräknas registreras vid Bolagsverket i juli 2018.

Central värdepappersförvaring

Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB (Box 191, 101 23 Stockholm). Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats eller kommer att utfärdas för de nyemitterade aktierna. ISIN-koden för aktierna är SE0003723709.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Bolaget har per dagen för Prospektet inga utestående aktiebaserade incitamentsprogram.

Konvertibler med mera

Årsstämman den 22 maj 2018 beslutade att Bolaget skulle uppta ett konvertibelt lån om högst 8 185 000 SEK genom en riktad emission av konvertibler mot betalning genom kvittning. Lånet löper med en årlig ränta om 5,5 procent som kapitaliseras årsvis och konvertering till aktier kan ske under perioden från och med den 11 juni 2019 till och med den 11 juni 2020, till en konverteringskurs om 1,00 SEK. Konvertibelinnehavaren äger rätt att konvertera även upplupen ränta. På förfallodagen för det konvertibla lånet har Bolaget rätt att påkalla konvertering av hela eller delar av lånebeloppet och därpå upplupen ränta. Teckningskursen för konvertiblerna motsvarar konvertiblernas nominella belopp och erläggs genom kvittning av fordran. Copperstone Resources AB (publ) har åtagit sig att teckna samtliga konvertibler senast den 12 juni 2018.

Bemyndigande

Årsstämman den 22 maj 2018 beslutade att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler som innebär utgivande av, konvertering till eller nyteckning av motsvarande sammanlagt högst 20 procent av det totala antalet aktier i bolaget vid den tidpunkt då styrelsen första gången utnyttjar bemyndigandet. Nyemission ska kunna ske genom kontant betalning och/eller med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor som avses i 13 kap 5 § första stycket 6, 14 kap 5 § första stycket 6 och 15 kap 5 § första stycket 4 aktiebolagslagen.

Ägarstruktur

I tabellen nedan redovisas Bolagets tio största aktieägars innehav enligt uppgift från Euroclear per den 29 mars 2018 med därefter kända förändringar.

Aktieägare ¹⁾	Antal aktier	Andel röster och kapital (%)
Bengtssons Tidnings AB	32 730 995	29,85
Ludvika Holding AB	16 259 564	14,83
Garden Growth Industries AB	4 350 000	3,97
Emil Nilsson	4 185 000	3,82
Michael Mattsson ²⁾	3 903 607	3,56
Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB	2 974 097	2,71
Nord Fondkommission AB ³⁾	2 474 702	2,26
Väsman Invest AB	2 022 030	1,84
Jonas Bengtsson	1 934 165	1,76
Jan Blomquist	1 349 772	1,23
Couder AB	1 164 405	1,06
Övriga	36 288 313	33,73
Totalt	109 636 650	100

1) Avser eget samt eventuellt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

2) Inklusive innehav genom kapitalförsäkring.

3) Exklusive innehav som Michael Mattsson innehar genom kapitalförsäkring.

Copperstone Resources AB beslutade på årsstämman den 17 maj 2018 att dela ut cirka 99 procent av sitt aktieinnehav i Nordic Iron Ore till sina aktieägare. Utdelningen genomfördes den 23 maj 2018, varför Copperstone Resources AB inte finns upptagen i tabellen ovan. Nordic Iron Ore beslutade på årsstämman den 22 maj 2018 om dels en riktad nyemission av aktier, dels en riktad nyemission av konvertibler till Copperstone Resources AB. Dessa två nyemissioner har ännu inte registrerats vid Bolagsverket och reflekteras således inte i tabellen ovan. Genom den riktade nyemissionen av aktier kommer Copperstone Resources AB:s innehav i Nordic Iron Ore att öka med 16 370 000 aktier och röster, motsvarande cirka 8,22 procent av antalet aktier och röster i Bolaget efter den riktade nyemissionen av aktier samt Företrädesemissionen, förutsatt fullteckning av Företrädesemissionen. För mer information om de riktade nyemissionerna, se avsnittet "Aktien, aktiekapital och ägarstruktur – Aktiekapitalets utveckling – Beslut vid årsstämman 2018 som ännu ej registrerats vid Bolagsverket".

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några andra överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Lock up-åtaganden

Bolagets två, per dagen för Prospektet, största aktieägare har ingått avtal om att inte avyttra några aktier i Bolaget (s.k. lock up-åtaganden) för en period om 12 månader. Lock up-åtagandena är ingångna i förhållande till Bolaget och Stockholm Corporate Finance. De som lämnat lock up-åtagandena har möjlighet att avyttra aktier i vissa särskilda situationer, såsom om en tredje part lägger ett offentligt bud på mer än 90 procent av aktierna i Nordic Iron Ore. Därutöver har Stockholm Corporate Finance möjlighet att diskretionärt medge undantag från lock up-åtagandet.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre ledamöter och högst tio ledamöter med högst tio suppleanter. Styrelsen består för närvarande av tre ledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2019.

Namn	Uppdrag	Födelseår	Invalid	Innehav, aktier ¹⁾	Oberoende Bolaget och bolagsledningen	Oberoende större ägare
Tomas Olofsson	Ordförande	1968	2014	16 222 509	Ja	Nej
Jonas Bengtsson	Ledamot	1969	2011	34 665 160	Ja	Nej
Michael Mattsson	Ledamot	1973	2018	3 903 607 ²⁾	Nej	Nej

1) Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

2) Inklusive innehav genom kapitalförsäkring.

**TOMAS OLOFSSON**

Född 1968. Styrelseordförande och styrelseledamot sedan 2017 (styrelsesuppleant 2014–2016).

Utbildning och arbetslivserfarenhet:

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

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i DATORAMA AB, Svanströms Lackeringar AB och Mecapto AB. Styrelseledamot och VD i Grytänge Invest AB och Lemont AB. Styrelseledamot i Rondic Invest AB, Fastighets AB Morgårdshammar, Leksands IF Hockey AB (publ), A. Rentall AB, Nordic Protection Vehicle AB, Findity AB, Hotellbackens Fastighetsbolag AB, Companyexpense Svenska AB, Future4Life AB, Grytänge Öst AB, Grytänge Väst AB, Matojo AB och AB Korstjäppans Fastigheter. Styrelsesuppleant i Ludvika Holding AB och Badhusudden AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren):

Styrelseledamot och VD i A.J.E. Mekaniska AB.

Innehav: 16 259 564 aktier indirekt via Ludvika Holding AB som Tomas Olofsson kontrollerar tillsammans med den tidigare styrelseledamoten Johnas Jansson.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, men beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

**JONAS BENGTSSON, 1969**

Född 1969. Styrelseledamot sedan 2011.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:

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

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Zensum AB och Kiai Fastigheter AB. Styrelseledamot och VD i Stenbe Fastigheter AB, Stenbe Förvaltnings AB. Styrelseledamot i Svenska Landsortstidnings Förlagsaktiebolag, Bengtssons Tidnings Aktiebolag, Jonas Bengtsson Invest AB, Bengtssons Värdepapper AB, Svensk Markförvaltning AB, Origo Capital AB, Ektorp Holding AB, Högantorp Holding AB, Albyäng Holding AB, Bjäreby Holding 2 AB, Bjärepoolen AB, Bjärebyholding AB, Någonting Holding AB, Nyttobostäder Holding AB och SNB Mälarterrassen Holding AB. Styrelsesuppleant i Slipskäraren Holding AB och Apelsinhöjden Holding AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren):

Styrelseordförande i Galvator Capital AB. Styrelseledamot i Säpsjudaren Holding AB, Alba Take Care Nr 804 AB, Alba Take Care Nr 812 AB, Alba Take Care Nr 831 AB, Alba Take Care Nr 867 AB, Alba Take Care Nr 876 AB, Alba Take Care Nr 877 AB, Lasseberget AB, Lasseberget 2 AB, Brf Kevinge Strand, Brf Lidingöfyren och Brf Fyrlötsen. Styrelsesuppleant i Tvåflingan Holding AB

Innehav: 1 934 165 aktier privat, Jonas Bengtsson representerar tillsammans med den tidigare styrelseledamoten Anders Bengtsson bolaget Bengtssons Tidnings AB med ett totalt innehav om 32 730 995 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, men beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

**MICHAEL MATTSSON**

Född 1973. Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:

Michael Mattsson har en MSc inom finans från Handelshögskolan i Stockholm.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Copperstone Resources AB (publ), Kopparberg Mining Exploration AB, Argo AB och Svenska Pannkakshuset AB. Styrelseledamot i Endomines AB och Net Trading Group AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren):

Styrelseledamot i QuiaPEG Pharmaceuticals AB och Savo-Solar AB.

Innehav: 3 903 607 (inklusive innehav genom kapitalförsäkring).

Beroende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt till Bolagets större aktieägare.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Ingår i ledningsgruppen sedan	Innehav, aktier*
Paul Marsden	Verkställande direktör	2011	177 393
Lennart Eliasson	vVD och CFO	2011	100 000
Hans Thorshag	Teknisk direktör	2011	60 000

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

**PAUL MARSDEN**

Född 1957. Verkställande direktör sedan 2015. Utför sitt uppdrag på konsultbasis.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:

Paul Marsden har en fil. kand. i geologi från Aston University (Birmingham, Storbritannien) samt är Chartered Engineer och Chartered Scientist. Paul Marsden var under perioden 2011–2015 marknads- och försäljningschef på Nordic Iron Ore och hade dessförinnan olika chefsbefattningar på Northland Resources SA, den senaste som VP Business Development. Tidigare har Paul Marsden under nästan 30 år varit anlitad som konsult inom den internationella gruv-, järn- och stålindustrin, däribland nästan 27 år med Corus Consulting (tidigare British Steel Consultants Ltd). Paul Marsdens senaste position inom Corus Consulting, som projektansvarig, innefattade bland annat ansvar för förstudier och global marknadsföring av järnmalm. Paul Marsden är även utsedd till Kvalificerad Person enligt The Institute of Metals, Minerals and Mining (IOM3) och dess regelverk.

Pågående uppdrag: Ägare av Marsden Mineral Services Ltd.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): –

Innehav: 177 393 aktier.

**LENNART ELIASSON**

Född 1956. vVD och CFO sedan 2011. Utför sitt uppdrag på konsultbasis.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:

Lennart Eliasson har en civilekonom-examen från Uppsala universitet. Lennart Eliasson har varit verksam som auktoriserad revisor inom KPMG, där han var delägare samt arbetade som specialist inom finansiell analys och värderingsfrågor. Eliasson har även under nio år varit verksam som Vice president inom Corporate Finance på Swedbank Markets.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Ludvika Gruvor AB och LE Advisory AB. Innehavare av den enskilda firman LE Advisory.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren):

Styrelseledamot i Delta Environmental Projects AB.

Innehav: 100 000 aktier.

**HANS THORSHAG**

Född 1950. Teknisk direktör sedan 2011. Utför sitt uppdrag på konsultbasis.

Utbildning och arbetslivserfarenhet:

Hans Thorshag har en bergsingenjörs-examen från Kungliga Tekniska Högskolan. Hans Thorshag har mer än 35 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.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Mitheko AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Bolagsman i MINING AND MILLING IN BERGSLAGEN Handelsbolag.

Innehav: 60 000 aktier.

Övriga upplysningar avseende styrelse och Ledande befattningshavare

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via bolagets adress, Vendevägen 85A, 182 91 Danderyd.

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller ledande befattningshavarna. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren.

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (med undantag för frivillig likvidation) i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren.

Ingen anklagelse och/eller sanktion har utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de

senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav.

Revisorer

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (Box 1343, 801 38 Gävle) är Bolagets revisor sedan 2008, med Annika Wedin som huvudansvarig revisor sedan 2008. Annika Wedin, född 1961, är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Bolagsstyrning

Inledning

Nordic Iron Ore är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554) samt interna regler och föreskrifter. Bolaget har för avsikt att ansöka om upptagande till handel på Nasdaq First North, om så görs och ansökan beviljas, kommer Bolaget även tillämpa Nasdaq First Norths regelverk.

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") anger en högre norm för god bolagsstyrning än aktiebolagslagens minimikrav och ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Koden behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en så kallad multilateral trading facility, som Nasdaq First North, och är således inte bindande för Bolaget. Bolaget har dock som ambition att successivt vidta åtgärder för att efterleva reglerna i Koden, i en takt som bedöms väl avvägd utifrån verksamhetens stadium och omfattning.

Bolagsstämman

Aktieägarnas rätt att besluta i Bolagets angelägenheter utövas vid bolagsstämman. Aktieägarna utövar sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets vinst eller förlust, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och VD, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämman måste hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma sammankallas. I enlighet med Nordic Iron Ores bolagsordning sker kallelse till stämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri. Enligt Nordic Iron Ores bolagsordning kan bolagsstämma hållas i Ludvika eller i Stockholm.

RÄTT ATT NÄRVARA VID BOLAGSSTÄMMA

Aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar (lördagar inkluderat) före bolagsstämman och som anmält till Bolaget sin avsikt att delta på bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman har rätt att delta på bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar. Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste låta inregistrera

sina aktier i eget namn hos Euroclear för att äga rätt att delta i stämman. Sådan inregistrering kan vara tillfällig. Aktieägare kan delta i bolagsstämman personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Normalt brukar aktieägare kunna registrera sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman.

INITIATIV FRÅN AKTIEÄGARE

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman åläggs att skicka in en skriftlig begäran till styrelsen. Begäran ska normalt ha tagits emot av styrelsen senast sju veckor före bolagsstämman.

Valberedning

Vid årsstämman den 22 maj 2018 beslutades att anta följande regler för utseende av valberedning som ska gälla till nästa årsstämma:

Valberedning inför årsstämman 2019 ska utses genom att styrelsens ordförande kontakter minst tre av de största aktieägarna vid utgången av 2018. Dessa ska ombes att utse var sin representant som, tillsammans med styrelsens ordförande, bildar valberedning. Valberedningen, vars mandat gäller till dess att ny valberedning utsetts, utser inom sig ordförande. Valberedningen ska inför årsstämman 2019 lämna förslag avseende:

- Val av ordförande på stämman
- Antal styrelseledamöter och styrelsesuppleanter
- Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter
- Val av styrelseordförande
- Arvode till styrelseledamöter, styrelsesuppleanter och styrelseordförande
- Val av revisor
- Arvode till revisor
- Regler för utseende av valberedning inför nästkommande års årsstämma

Skulle ägare, som utsett representant i valberedning, väsentligt minska sitt ägande i bolaget ska, om valberedningen så beslutar, nästa ägare i storlek erbjudas att utse en representant i valberedningen.

Styrelsen

Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket betyder att styrelsen är ansvarig för att bland annat fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets finansiella ställning och resultat samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och koncernredovisningen samt delårsrapporterna upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen VD.

Styrelseledamöterna väljs varje år på årsstämman för tiden fram till slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre ledamöter och högst tio ledamöter med högst tio suppleanter.

Styrelseordförande väljs av styrelsen eller i förekommande fall av årsstämman och har ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och att styrelsens arbete är välorganiserat. Styrelsens ordförande är också ansvarig för att styrelsen årligen utvärderar sitt arbete och att styrelsen får tillräcklig information för att utföra sitt arbete på ett effektivt sätt.

Utöver reglerna i aktiebolagslagen följer styrelsen en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs av styrelsen på det konstituerande styrelsemötet som hålls varje år efter avhållen ordinarie bolagsstämma där val av styrelse har skett. Arbetsordningen reglerar bland annat arbets- och ansvarsfördelningen mellan styrelsen, styrelsens ordförande och VD samt specificerar förfarandet för VDs ekonomiska rapportering. I samband med det första styrelsemötet fastställer styrelsen också instruktioner för VD.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligt schema som fastställs i förväg. Utöver dessa möten kan ytterligare möten anordnas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie möte. Utöver styrelsemöten har styrelseordföranden och VD en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

Styrelsen har, baserat på dess storlek och sammansättning, bedömt att ersättningsutskottet och revisionsutskottets uppgifter bäst utförs av styrelsen i sin helhet och har därför beslutat att inte tillsätta några särskilda kommittéer.

Bolagets styrelse består per dagen för Prospektet av tre ledamöter som presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Styrelse".

Verkställande direktör

VD utses av, och är underordnad, styrelsen och har främst ansvar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften av verksamheten. VD ska följa styrelsens riktlinjer och anvisningar. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för VD. VD ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Enligt instruktionen för finansiell rapportering är VD ansvarig för finansiell rapportering i Nordic Iron Ore och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Nordic Iron Ores finansiella ställning.

VD ska kontinuerligt hålla styrelsen informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättningens utveckling, Bolagets resultat och finansiella ställning, likviditets- och creditsituation, viktiga affärshändelser samt andra omständigheter som inte kan antas vara av oväsentlig betydelse för Bolagets aktieägare att styrelsen känner till (såsom väsentliga tvister och uppsägning av avtal som är väsentliga för Bolaget samt andra betydande omständigheter som rör verksamheten).

VD och andra ledande befattningshavare presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Ledande befattningshavare".

Ersättning till styrelsen, vd och övriga ledande befattningshavare

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSELEDAMÖTER

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. På årsstämman den 22 maj 2018 beslutades att styrelsens ordförande ska erhålla ett arvode om 200 000 SEK och att övriga styrelseledamöter som inte är anställda av Bolaget ska erhålla ett arvode om 75 000 SEK var.

ERSÄTTNINGAR UNDER 2017

Ersättningar som mottagits av styrelsen och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2017 listas nedan och anges i SEK. Bolaget eller dess dotterbolag har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande av tjänst. Bolaget har inte ingått avtal med någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne någon rätt till förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Namn	Uppdrag	Styrelsearvode
Tomas Olofsson	Styrelseordförande	200 000
Jonas Bengtsson	Styrelseledamot	75 000
Johnas Jansson	Styrelseledamot	75 000
Anders Bengtsson	Styrelseledamot	75 000
Totalt		425 000

Namn	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga ersättningar	Övriga förmåner	Summa
VD, Paul Marsden	1 589 000	–	–	–	1 589 000
Övriga ledande befattningshavare ¹⁾	2 282 000	–	–	–	2 282 000
Totalt	3 871 000	0	0	0	3 871 000

1) Omfattade två personer under 2017.

NUVARANDE ANSTÄLLNINGSAVTAL FÖR VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Bolagets VD utför sitt uppdrag på konsultbasis via bolaget Marsden Mineral Services Ltd. Ersättningen baseras på nedlagd tid och utgår med 1 100 SEK exklusive moms per timme. Konsultavtalet kan sägas upp med beaktade av en ömsesidig uppsägningstid om en månad. I övrigt innehåller avtalet sedvanliga bestämmelser om sekretess, överlåtelse av immateriella rättigheter till Bolaget och förbud att bedriva konkurrerande verksamhet.

Bolagets vVD och CFO utför också sitt uppdrag på konsultbasis via bolaget LE Advisory AB. Ersättningen baseras på nedlagd tid och utgår med 1 100 SEK exklusive moms per timme. Konsultavtalet kan sägas upp med beaktade av en ömsesidig uppsägningstid om en månad. I övrigt innehåller avtalet sedvanliga bestämmelser om sekretess, överlåtelse av immateriella rättigheter till Bolaget och förbud att bedriva konkurrerande verksamhet.

Intern kontroll

Bolaget har valt att inte inrättat någon särskild funktion för intern revision, utan uppgiften fullgörs av styrelsen i dess helhet.

Den interna kontrollen inbegriper kontroll över Bolagets organisation, rutiner och åtgärder. Syftet är att säkerställa att en tillförlitlig och korrekt finansiell rapportering sker, att Bolagets och Koncernens finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag och tillämpliga redovisningsstandarder samt att övriga krav följs. Systemet för intern kontroll syftar även till att övervaka efterlevnaden

av Bolagets riktlinjer, principer och instruktioner. Därutöver sker en övervakning av skyddet av Bolagets tillgångar samt att Bolagets resurser utnyttjas på ett kostnadseffektivt och lämpligt sätt. Vidare sker internkontroll genom uppföljning i implementerade informations- och affärssystem samt genom analys av risker.

Insiderpolicy

Styrelsen har antagit en insiderpolicy. Insiderpolicyn reglerar rutiner för de perioder då handel med aktier eller andra finansiella instrument inte får ske.

Revision

Bolagets lagstadgade revisor utses av årsstämman. Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och bokföring, koncernredovisningen och väsentliga dotterbolag samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till årsstämman. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en eller två revisorer med eller utan revisors-suppleanter.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (Box 1343, 801 38 Gävle) är Bolagets revisor sedan 2008, med Annika Wedin som huvudansvarig revisor sedan 2008. Annika Wedin, född 1961, är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Revisorn presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer – Revisorer". Den totala ersättningen för Bolagets revisor uppgick under 2017 till 310 000 SEK.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolags- och koncerninformation

Nordic Iron Ore AB (publ), organisationsnummer 556756-0940, är ett svenskt publikt aktiebolag, som bildades den 2 april 2008 och registrerades hos Bolagsverket den 16 april 2008. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Nuvarande firma (tillika handelsbeteckning) registrerades den 25 juni 2008. Bolaget har sitt säte i Ludvika kommun.

Bolaget har ett helägt svenskt dotterbolag, Ludvika Gruvor AB, organisationsnummer 556856-2994, som är vilande.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Bolaget ingått under de senaste två åren samt andra avtal som Bolaget ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Bolaget (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

Bolaget ingick den 20 november 2013 ett låneavtal med Inlandsinnovation AB som långivare om 10 MSEK. Den 18 juli 2016 överlät Inlandsinnovation AB sin fordran till Copperstone Resources AB. Hela lånebeloppet är utestående och löper med en årlig ränta om 14 procent som inte kapitaliseras. Parterna har ingått ett avtal om att utestående lånebelopp samt upplupen ränta till och med den 11 juni 2018, sammanlagt 16 370 000 SEK, ska kvittas mot aktier och konvertibler i Bolaget genom teckning av aktier respektive konvertibler av Copperstone Resources AB senast den 12 juni 2018. För mer information, se "Aktien, aktiekapital och ägarstruktur – Aktiekapitalets utveckling – Beslut vid årsstämman 2018 som ännu ej registrerats vid Bolagsverket" samt "Transaktioner med närstående" nedan.

I mars och maj 2018 ingick Bolaget avtal med Bengtssons Tidnings AB, Ludvika Holding AB och Copperstone Resources AB om kortfristiga lån om sammanlagt 7 MSEK. Bolaget har lånat 1 MSEK från Copperstone Resources AB, 2,65 MSEK från Bengtssons Tidnings AB och 1,35 MSEK från Ludvika Holding AB. Lånen löper med en årlig ränta om 5 procent och förfaller till betalning den 13 februari 2019.

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 bland annat rätt att uppföra, bibehålla, underhålla och förnya ledningar och anläggningar för bortledande av grundvatten (läns-pumpning och länshållning) 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.

Bolaget har även ingått servitutsavtal med Ludvika kommun, enligt vilket Ludvika kommun upplåter ett vattenområde om cirka 10 000 kvm.

Gruvfastigheter i Blötberget AB har såsom ägare av en fastighet belägen vid Blötbergets gruva, genom avtal om anläggningsarrende med Bolaget upplåtit ett område om cirka 30 000 kvm med ändamålet förberedelser och bedrivande av gruvbrytning av järnmalm och därtill hörande verksamhet. Arrendeaftalet löper till och med den 30 augusti 2036, vartefter det förlängs i perioder om 10 år. Parterna har rätt att säga upp avtalet med beaktande av sex månaders ömsesidig uppsägningstid.

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, med mera 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 (Håksbergsgruva). 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 ersättningen kommer att fastställas i ett avtal mellan Bolaget och Bergvik Skog Väst AB.

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 ett undersökningstillstånd som avser Blötberget nr 3. Tillståndet löper ut i juni 2018 och Bolaget har för avsikt att ansöka om ett utökat tillstånd.

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 fyra bearbetningskoncession avseende områdena Blötbergsgruvan K nr. 1, Blötbergsgruvan K nr 2, Södra Väsmanfältet K nr 1 och Håksbergsgruvan K nr 1.

Koncessionen avseende Blötbergsgruvan K nr 1 meddelades den 30 augusti 2011 och ger rätt till utvinning och tillgodogörande av järn, lantan, lantanider och apatit. Koncessionen avseende Blötbergsgruvan K nr 2 meddelades

den 14 augusti 2017 och ger rätt till utvinning och tillgodogörande av järn, lantan, yttrium, skandium och apatit. Den koncession som avser Södra Väsmanfältet K nr 1 meddelades den 20 december 2017 och ger rätt till utvinning och tillgodogörande av järn. Koncessionen avseende området Håksbergsgruvan K nr. 1 meddelades den 15 december 2011 och ger rätt till utvinning och tillgodogörande av järn, koppar, guld och molybden. Samtliga bearbetningskoncessioner har en giltighetstid om 25 år från datumet de meddelades. Bolaget har ännu inte ansökt om markanvisning hos Bergsstaten avseende någon av de fyra bearbetningskoncessionerna.

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 meddelats 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 med mera samt villkor kopplade till hur vissa anläggningar ska utföras och verksamheten bedrivs. Utformningen av vissa villkor, såsom utsläpp till vatten och vibrationer, är uppskjutna till prövotidsutredningar. 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 och Håksberg. Detaljplanerna syftar till att möjliggöra anläggande av industrianläggningar för gruvverksamhet. Detaljplanen för Håksberg 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 industriområdet Håksberg för inskrivning i fastighetsregistret.

ÖVRIGT

Utöver vad som nämns i ovanstående avsnitt om tillstånd, planer med mera har Bolaget tillförsäkrat sig vissa rättigheter genom avtal och markupplåtelser. Bolaget har ett tillstånd från Strålsäkerhetsmyndigheten avseende verksamhet med joniserande strålning. Enligt tillståndet får Bolaget till Sverige införa, från Sverige utföra, transportera, överlåta,

upplåta, förvärva, inneha och använda radioaktiva ämnen och tekniska anordningar som kan utsända joniserande strålning.

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

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Nordic Iron Ore har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget bedömer kan uppkomma), som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Nordic Iron Ores finansiella ställning eller lönsamhet. Det kan dock inte uteslutas att Nordic Iron Ore kan bli inblandade i sådana förfaranden och att de kan få effekter på Nordic Iron Ores finansiella ställning och lönsamhet.

Bolaget ingick den 23 mars 2018 ett förlikningsavtal med den tidigare verkställande direktören Christer Lundqvist, varigenom parternas samtliga mellanhavanden är reglerade. Bolaget betalade samma dag ut förlikningsbeloppet. Parterna har tvistat om semesterersättning sedan Christer Lundqvists anställning avslutades den 11 november 2015.

Patent, varumärken och immateriala rättigheter

Bolaget är varken beroende av eller innehar några patent, varumärken eller andra immateriella rättigheter av väsentlig betydelse.

Försäkringar

Nordic Iron Ore har en företagsförsäkring omfattande bland annat egendomsförsäkring, avbrottsförsäkring, allmän ansvarsförsäkring och rättsskyddsförsäkring. Därutöver ingår ansvarsförsäkring för styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt försäkringar för affärsresor. Bolaget bedömer att försäkringarna är tillräckliga för de risker som Bolagets verksamhet normalt är befattad med.

Bolaget avser att i samband med påbörjandet av gruvdrift utöka sitt nuvarande försäkringsskydd till att täcka även sådan verksamhet.

Transaktioner med närstående

Nedan redogörs för transaktioner med närstående parter som förekommit under den period som den historiska finansiella informationen i Prospektet omfattar.

Nordic Iron Ore ingick i mars 2018 ett låneavtal med Bolagets tre största ägare om ett kortfristigt lån. Styrelsens ordförande Tomas Olofsson och styrelseledamoten Jonas Bengtsson samt de tidigare styrelseledamöterna Johnas Jansson och Anders Bengtsson är samtliga delägare i de

bolag som lämnat lån till Bolaget. För mer information se avsnittet "Väsentliga avtal" ovan.

Den 18 juli 2016 övertog Copperstone Resources AB ett lån som lämnats av Inlandsinnovation AB. Under våren 2018 ingick Bolaget en överenskommelse med Copperstone Resources AB, varigenom parterna kom överens om att lånet skulle kvittas mot aktier och konvertibler i Nordic Iron Ore, vilket godkändes av Bolagets årsstämma den 22 maj 2018. Vid tidpunkten för dessa transaktioner var Copperstone Resources AB en större ägare i Bolaget. För mer information om kvittningen, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Aktiekapitalets utveckling". Styrelseledamoten Michael Mattsson är även styrelseordförande i Copperstone Resources AB.

Bolaget ingick den 1 november 2016 ett avtal om ett kortfristigt lån med aktieägarna Bengtssons Tidnings AB, Elbolaget i Ludvika Montage AB och Mecapto AB. Kapitalbeloppet uppgick till 2 MSEK, där Bengtssons Tidnings AB lånade ut 1 MSEK, Elbolaget i Ludvika Montage AB lånade ut 0,5 MSEK och Mecapto AB lånade ut 0,5 MSEK. Lånet återbetalades under 2017.

Samtliga transaktioner med närstående är ingångna på marknadsmässiga villkor. För ytterligare information om närståendetransaktioner, se not 25 på sida 36 i årsredovisningen för 2017, not 23 på sida 39 i årsredovisningen för 2016 och not 1 på sida 11 i delårsrapporten för perioden januari-mars 2018. För information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet "Bolagsstyrning". Med undantag för vad som anges ovan och under avsnitt "Tekningsåtaganden" har Bolaget inte varit part i någon närståendetransaktion, som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget efter 31 mars 2018.

Tekningsåtaganden

Bolagets två största aktieägare, som tillsammans representerar cirka 45 procent av antalet aktier och röster i Bolaget, har genom teckningsåtaganden ingångna i april 2018 åtagit sig att teckna Units för sina respektive pro rata-andelar i enlighet med tabellen nedan. Ingen ersättning utgår för dessa åtaganden. Tekningsåtagandena har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera berörda parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. Se även avsnittet "Riskfaktorer – Tekningsåtaganden i Företrädesemissionen är inte säkerställda". Genom dessa teckningsåtaganden har Bolagets två största aktieägare även åtagit sig att inte avyttra några aktier i Bolaget (s.k. lock up-åtaganden) för en period om 12 månader. För mer information, se avsnittet "Aktien, aktiekapital och ägarstruktur – Lock up-åtaganden".

Namn	Adress	Befintligt innehav	Tekningsåtagande, MSEK	Andel av Företrädesemissionen, %
Bengtssons Tidnings Aktiebolag	c/o Azets Insight AB, Box 34212, 100 26 Stockholm	32 730 995	10,9	29,85
Ludvika Holding AB	Kronvägen 35, 771 42 Ludvika	16 259 564	5,4	14,83
Totalt		48 990 559	16,3	44,68

Rådgivare

Stockholm Corporate Finance är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Stockholm Corporate Finance har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, tjänster inom ramen för den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner åt Nordic Iron Ore för vilka Stockholm Corporate Finance erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Bolaget bedömer att det inte föreligger någon risk för intressekonflikter.

Hamilton Advokatbyrå är legal rådgivare åt Nordic Iron Ore i samband med Företrädesemissionen.

Tillgängliga handlingar

Följande handlingar (med undantag för dotterbolagets årsredovisningar) finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, (www.nordicironore.se). Kopior av samtliga handlingar hålls också tillgängliga på Bolagets huvudkontor, Vendevägen 85A, 182 91 Danderyd, under Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar):

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets och dess dotterbolags årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 (inklusive revisionsberättelser).
- Prospektet.
- DMT – Consulting Limited Technical Report, daterad 5 juni 2018.
- GeoVista – PM Uttalande från Kompetent person, daterad den 7 juni 2018.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Delar av Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 samt delårsrapport för perioden januari-mars 2018 införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet samt ska läsas som en del därav. Hänvisningarna görs enligt följande:

- **Årsredovisningen 2017:** rapport över totalresultatet (sid. 20), koncernens balansräkning (sid. 21), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sid. 22), koncernens kassaflödesanalys (sid. 23), Bolagets resultaträkning (sid. 24), Bolagets balansräkning (sid. 25), Bolagets förändring i eget kapital (sid. 26), Bolagets kassaflödesanalys (sid. 27), noter (sid. 28–36) samt revisionsberättelse (sid. 38–39).
- **Årsredovisningen 2016:** rapport över totalresultatet (sid. 23), koncernens balansräkning (sid. 24), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sid. 25), koncernens kassaflödesanalys (sid. 26), Bolagets resultaträkning (sid. 27), Bolagets balansräkning (sid. 28), Bolagets förändring i eget kapital (sid. 29), Bolagets kassaflödesanalys (sid. 30), noter (sid. 31–39) samt revisionsberättelse (sid. 41–42).
- **Delårsrapport jan-mars 2018:** Dokumentet införlivas i sin helhet.

De delar i respektive dokument som det inte hänvisas till innehåller information som återfinns i andra delar av Prospektet eller information som inte är relevant för Företrädesemissionen. Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2017 och 2016 är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av Europeiska unionen ("IFRS") och delårsrapporten för perioden januari-mars 2018 är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1. Årsredovisningarna för 2017 och 2016 har reviderats av Bolagets revisor och respektive revisionsberättelse (för mer information om upplysning av särskild betydelse, se "Revisorns granskning" nedan) är fogad till respektive årsredovisning. Förutom dessa rapporter har ingen information (inklusive delårsrapporten för perioden januari-mars 2018) i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Handlingar införlivade genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.nordicironore.se.

Revisorns granskning

Revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2016 innehåller upplysning av särskild betydelse då den innehåller följande uttalande av Bolagets revisor dels under rubriken "Upplysning av särskild betydelse": "Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på avsnittet *Finansiell ställning, likviditet och framtida kapitalbehov i förvaltningsberättelsen och not 3 i årsredovisningen och koncernredovisningen av vilka framgår att bolaget att under 2017 planerar att genomföra ytterligare en kapitalanskaffning i syfte att finansiera färdigställandet av genomförbarhetsstudien samt täcka uppbyggnaden av organisationen inför byggstart och marknadsnotering.*"

Revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2017 innehåller upplysning av särskild betydelse då den innehåller följande uttalande av Bolagets revisor under rubriken "Upplysning av särskild betydelse": "Vi vill fästa uppmärksamheten på stycket *Finansiell ställning, likviditet och framtida kapitalbehov i förvaltningsberättelsen* där det framgår att bolaget behöver genomföra ytterligare en kapitalanskaffning för att finansiera verksamheten fram till dess den slutliga genomförbarhetsstudien färdigställts och beställningar kan göras för investeringar i anriktningsverk, terminalanläggningar och gruvutrustning, vilket kommer att kräva ytterligare omfattande kapitaltillskott. I och med den nu föreslagna företrädesemissionen bedömer NIO att bolaget ska kunna slutföra sina genomförbarhetsstudier och förbereda byggstart inför återupptagande av järnmalmsproduktion i Blötberget. Vi har inte modifierat vårt uttalande i detta avseende."

Bolagsordning¹⁾

§ 1 Firma

Bolagets firma är Nordic Iron Ore AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Ludvika, men bolagsstämma kan även hållas i Stockholm.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska ägna sig åt prospektering och gruvverksamhet, främst inom järnmalm, samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 17 100 000 kronor och högst 68 400 000 kronor.

§ 5 Aktieantal

Antalet aktier i bolaget ska vara lägst 99 000 000 och högst 396 000 000 aktier.

§ 6 Styrelse

Styrelsen består av 3–10 ledamöter med högst 10 suppleanter. Den väljes årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits.

§ 7 Revisorer

Bolaget ska välja 1–2 revisorer med eller utan revisorsuppleanter.

§ 8 Kallelse samt aktieägares rätt att delta vid bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri. Kallelsen ska genast och utan kostnad för mottagaren skickas med post till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress.

Aktieägare som önskar delta vid bolagsstämma måste anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

§ 9 Årsstämma

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman ska följande ärenden förekomma.

- 1) Val av ordförande vid stämman
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd
- 3) Godkännande av dagordning
- 4) Val av en eller två protokolljusterare
- 5) Prövning av om stämman blivit behörigen samman kallad
- 6) Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
- 7) Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer
- 8) Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden
- 9) Val av styrelse och, i förekommande fall, revisorer samt eventuella revisorssuppleanter
- 10) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen

Vid bolagsstämma må envar röstberättigad rösta för hela antalet av honom ägda och företrädda aktier, utan begränsning i rösteantalet.

§ 10 Räkenskapsår

Räkenskapsår år 0101–1231.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Antagen på årsstämman den 22 maj 2017.

1) Årsstämman den 22 maj 2018 beslutade att ändra Bolagets bolagsordning, varigenom gränserna för antalet aktier ska vara lägst 9 900 000 och högst 39 600 000. Den nya bolagsordningen har inte registrerats vid dagen för Prospektet. Ändringen av bolagsordningen görs i syfte för att reflektera den beslutade sammanläggningen av aktier, se vidare avsnittet "Aktien, aktiekapital och ägarstruktur – Aktiekapitalets utveckling – Beslut vid årsstämman 2018 som ännu ej registrerats vid Bolagsverket".

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser av Företrädesemissionen att teckna nya Units till innehavare av aktier och uniträtter i Bolaget. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra delägarätter som förvaras på ett så kallat investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Bolaget tar inte på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Fysiska personer

KAPITALVINSTBESKATTNING

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter, till exempel teckningsrätter, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstlaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om omkostnadsbeloppet för teckningsrätter, se "*Utnyttjande och avyttring av uniträtter*" nedan). Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTU (betalda tecknade units) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i Företrädesemissionen förrän beslutet om emissionen registrerats vid Bolagsverket.

Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som till exempel aktier i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder.

Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstlaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstlaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

SKATT PÅ UTDELNING

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag**SKATT PÅ KAPITALVINSTER OCH UTDELNING**

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i Bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan Bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande och avyttring av uniträtter

Utnyttjande av uniträtter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om uniträtter som utnyttjas för teckning av Units förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får uniträtternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen och avyttrar sina uniträtter beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Uniträtter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För uniträtter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade uniträtter i detta fall.

En uniträtt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

Särskilt om utnyttjande av teckningsoptioner

Teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner medför ingen kapitalvinstbeskattning i sig. Innehavarens omkostnadsbelopp för utnyttjad teckningsoption förs över på aktie som erhålls genom teckning genom utnyttjande av teckningsoption.

Särskilda skattefrågor för innehavare av aktier och uniträtter som är begränsat skattskyldiga i Sverige**KUPONGSKATT**

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Erhållandet av teckningsrätter utlöser ingen skyldighet att erlagga kupongskatt.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

KAPITALVINSTBESKATTNING

Innehavare av aktier och uniträtter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (så som aktier, BTU och uniträtter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige.

Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Villkor för Teckningsoptioner i Nordic Iron Ore AB 2018/2019

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

"Aktie"	aktie i Bolaget;
"Avstämningskonto"	konto vid Euroclear för registrering av sådana finansiella instrument som anges i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
"Bankdag"	dag som i Sverige inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
"Banken"	den bank eller det kontoförande institut som Bolaget vid var tid har utsett att handha vissa uppgifter enligt dessa villkor;
"Bolaget"	Nordic Iron Ore AB, org.nr 556756-0940;
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB;
"Innehavare"	innehavare av Teckningsoption med rätt till Teckning av nya Aktier;
"Marknadsplats"	Nasdaq Stockholm eller annan liknande reglerad eller oreglerad marknad;
"Teckning"	sådan nyteckning av aktier i Bolaget, med utnyttjande av Teckningsoption, som avses i 14 kap aktiebolagslagen;
"Teckningskurs"	den kurs per aktie till vilken Teckning av nya Aktier kan ske; samt
"Teckningsoption"	rätt att Teckna Aktie i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.

§ 2 Teckningsoptioner

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 36 545 550.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, till följd varav inga fysiska värdepapper ska utges.

Teckningsoptionerna registreras för Innehavares räkning på konto i Bolagets Avstämningskonto. Registreringar avseende Teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 5, 6, 7 och 12 nedan ska ombesörjas av Banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av Banken eller annat kontoförande institut.

§ 3 Rätt att teckna nya aktier

Innehavare ska äga rätt att för varje Teckningsoption teckna en ny aktie i Bolaget.

Teckningskursen ska uppgå till 1,00 kronor.

Omräkning av Teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan. Om sådan omräkning medför att Teckningskursen kommer att understiga kvotvärdet för aktie i Bolaget, ska Teckningskursen dock alltså motsvara aktiens kvotvärde.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet Teckningsoptioner berättigar, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Vid sådan Teckning ska bortses från eventuell överskjutande del av Teckningsoption, som sålunda inte kan utnyttjas. Sådan överskjutande del av Teckningsoption förfaller därvid utan ersättning.

§ 4 Anmälan om Teckning och betalning

Anmälan om Teckning av aktier kan äga rum under tiden från och med den 1 mars 2019 till och med den 31 maj 2019 eller från och med respektive till och med den tidigare dag som följer av § 7 nedan. Inges inte anmälan om Teckning inom i föregående mening angiven tid, upphör all rätt enligt Teckningsoptionerna att gälla.

Vid sådan anmälan ska, för registreringsåtgärder, skriftlig och ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges

till Bolaget eller den Bolaget anvisar. Anmälan om Teckning är bindande och kan inte återkallas av tecknaren.

Vid anmälan om Teckning ska betalning erläggas omedelbart i pengar för det antal aktier som anmälan om Teckning avser. Betalning ska ske till av Bolaget anvisat konto.

§ 5 Införande i aktiebok med mera

Teckning verkställs genom att de nya Aktierna interimistiskt registreras på Avstämningskonto genom Bolagets försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på Avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av § 7 nedan, senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutgiltig registrering på Avstämningskonto.

§ 6 Rätt till vinstutdelning

Aktie som tillkommit på grund av Teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Teckning verkställts.

§ 7 Omräkning av Teckningskurs med mera

Genomför Bolaget någon av nedan angivna åtgärder gäller, beträffande den rätt som tillkommer Innehavare, vad som följer enligt nedan.

Inte i något fall ska dock omräkning enligt bestämmelserna i denna § 7 kunna leda till att Teckningskursen understiger kvotvärdet på Bolagets Aktier. Vidare ska de emissioner av aktier och konvertibler (eller senare konvertering av konvertibler) som beslutades om vid årsstämman den 22 maj 2018 inte medföra någon rätt till omräkning enligt denna § 7.

A. FONDEMISSION

Genomför Bolaget en fondemission ska Teckning – där Teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast tre veckor före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Teckningskurs.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}}$$

Enligt ovan omräknad Teckningskurs fastställs snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas i förekommande fall först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. SAMMANLÄGGNING ELLER UPPDELNING (SPLIT)

Vid sammanläggning eller uppdelning (split) av Bolagets befintliga Aktier har bestämmelserna i punkt A motsvarande tillämpning, varvid i förekommande fall som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

C. NYEMISSION AV AKTIER

Vid nyemission med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning ska följande gälla beträffande rätten att delta i emissionen på grund av Aktie som tillkommit på grund av Teckning:

1. Beslutas emissionen av Bolagets styrelse under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande ska, i emissionsbeslutet och, i förekommande fall, i underrättelsen enligt 13 kap 12 § aktiebolagslagen till aktieägarna, anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning – som påkallas på sådan tid, att Teckning inte kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning. Aktie, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i emissionsbeslutet fastställda Teckningstiden}}{\text{(Aktiens genomsnittskurs)}}$$

Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på Teckningsrätten

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Marknadsplatsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på Teckningsrätten beräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times \text{Aktiens genomsnittskurs minus Teckningskursen för den nya Aktien}}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs fastställas enligt denna punkt C. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal Aktier som varje Teckningsoption före omräkning, berättigar till Teckning mot upptas interimistiskt på Avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare Aktier. Slutlig registrering på Avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

D. EMISSION AV KONVERTIBLER ELLER TECKNINGSOPTIONER

Vid emission av konvertibler eller Teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller Teckningsoptioner, utan betalning, har bestämmelserna i punkt C första stycket 1 och 2 om rätten att delta i nyemission på grund av Aktie som tillkommit genom Teckning motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställts i sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara det matematiskt framräknade värdet efter justering för nyemission och med beaktande av marknadsvärdet beräknat i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs fastställas enligt denna punkt D. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid påkallande av Teckning, som sker under tiden fram till dess att omräknad Teckningskurs fastställs, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

E. ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARN I ANNAT FALL ÄN SOM AVSES I PUNKT A-D

Vid ett erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D att av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, ska vid Teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt att delta i erbjudandet, tillämpas en omräknad Teckningskurs. Detsamma gäller om Bolaget beslutar att enligt nämnda principer till aktieägarna dela ut värdepapper eller rättigheter utan vederlag.

Omräkningen ska utföras av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Om aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Värdet på inköpsrätten ska så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Om aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller handel med inköpsrätter annars inte ägt rum, ska omräkningen av Teckningskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan, varvid värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den omräknade Teckningskursen fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs sedan den omräknade kursen fastställts.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs fastställas. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad Teckningskurs fastställts, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

F. NYEMISSION ELLER EMISSION AV KONVERTIBLER ELLER TECKNINGSOPTIONER

Vid nyemission av aktier eller emission av konvertibler eller Teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller Teckningsoptioner, utan betalning, får Bolaget besluta att ge samtliga Innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Innehavare, utan hinder av att Teckning inte har verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Innehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts efter den

Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.

Vid ett sådant riktat erbjudande till aktieägarna som avses i punkt E ovan, ska föregående stycke ha motsvarande tillämpning. Det antal Aktier som Innehavaren ska anses vara ägare till ska därvid fastställas efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge Innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i punkt F, ska någon omräkning enligt punkt C, D eller E av Teckningskursen inte äga rum.

G. KONTANT UDELNING TILL AKTIEÄGARNA

Vid kontant utdelning till aktieägarna, som innebär att dessa erhåller utdelning som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar överstiger 30 procent av de befintliga Aktiernas genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska vid påkallande av Teckning som sker på sådan tid att Aktie som erhålls när Teckningen verkställs inte medför rätt till utdelningen tillämpas en omräknad Teckningskurs. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 30 procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Den omräknade Teckningskursen fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den ovan angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 30 procent av Bolagets värde, ska, vid anmälan om Teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs enligt denna punkt G. Härvid ska Bolagets värde per aktie ersätta Aktiens genomsnittskurs i formeln. Bolagets värde per aktie ska bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen ska således baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 30 procent av Bolagets värde enligt ovan (extraordinär utdelning).

Vid Teckning som sker under tiden till dess att omräknad Teckningskurs fastställs, ska bestämmelserna i punkt C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

H. MINSKNING AV AKTIEKAPITALET MED ÅTERBETALNING TILL AKTIEÄGARNA

Vid minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna, tillämpas en omräknad Teckningskurs.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp per Aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i nedsättningen (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal Aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Den omräknade Teckningskursen fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som sker under tiden till dess att omräknad Teckningskurs fastställs, ska bestämmelserna i punkt C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs fastställas. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan.

I. ÄNDAMÅLSENLIG OMRÄKNING

Genomför Bolaget åtgärd som avses i punkt A-E, G, H eller M och skulle enligt Bolagets styrelses bedömning tillämpningen av de föreskrivna omräkningsformlerna med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska compensation som Innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska styrelsen genomföra omräkningen av Teckningskursen på det sätt styrelsen finner ändamålsenligt eller

nödvändigt för att få ett skäligt resultat, med beaktande av att Innehavarnas ekonomiska rättigheter inte ska försämrats.

J. AVRUNDNING

För fastställande av omräknad Teckningskurs ska Teckningskursen avrundas till två decimaler.

K. LIKVIDATION

Vid likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får Teckning inte vidare påkallas. Det gäller oavsett likvidationsgrunden och oberoende av om beslutet att Bolaget ska träda i likvidation vunnit laga kraft eller inte. Samtidigt som kallelse till bolagsstämma sker och innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen ska Innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om saken. I meddelandet ska tas in en erinran om att Teckning inte får påkallas sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om att det överväger att frivilligt träda i likvidation, ska Innehavare – oavsett vad som sägs i § 4 om tidigaste tidpunkt för Teckning – ha rätt att teckna ny Aktie från den dag då meddelandet lämnats. Det gäller dock bara om Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

L. FUSION

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får Teckning därefter inte ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska Innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Innehavarna erinras om att Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Innehavare äga rätt att teckna ny Aktie från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska följande gälla.

Äger ett svenskt moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för Teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för Teckning (Slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

M. DELNING

Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad Teckningskurs, enligt principerna för extraordinär utdelning i punkt G ovan. Omräkningen ska baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget ska bestämmelserna om likvidation enligt punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bland annat att rätten att begära Teckning upphör samtidigt med registreringen enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till Innehavare ska ske senast två månader innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

N. TVÅNGSINLÖSEN

Äger ett svenskt moderbolag, självt eller tillsammans med dotterföretag, mer än 90 procent av Aktierna i Bolaget, och offentliggör moderbolaget sin avsikt att påkalla tvångsinlösen, ska vad som i sista stycket punkt L sägs om Slutdag äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i denna punkt, ska Innehavare äga rätt till sådan Teckning fram till och med Slutdagen. Bolaget ska senast fem veckor före Slutdagen genom meddelande enligt § 8 nedan erinra Innehavarna om denna rätt samt att Teckning inte får ske efter Slutdagen.

Har majoritetsägaren enligt 22 kap 6 § aktiebolagslagen begärt att en tvist om inlösen ska avgöras av skiljemän, får Teckningsoptioner inte utnyttjas för Teckning förrän inlösenvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som har vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken Teckning får ske löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter, har Innehavaren ändå rätt att utnyttja Teckningsoptionerna under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

O. UPPHÖRD ELLER FÖRFALLEN LIKVIDATION, FUSION ELLER DELNING

Oavsett vad som sagts under punkt K, L och M om att Teckning inte får verkställas efter beslut om likvidation eller godkännande av fusionsplan eller delningsplan, ska rätten till Teckning åter inträda om likvidationen upphör eller frågan om fusion eller delning förfaller.

P. KONKURS ELLER FÖRETAGSREKONSTRUKTION

Vid Bolagets konkurs eller om beslut fattas om att Bolaget ska bli föremål för företagsrekonstruktion får Teckning inte ske. Om konkursbeslutet eller beslutet om företagsrekonstruktion hävs av högre rätt, återinträder rätten till Teckning.

Q. BYTE AV REDOVISNINGSVALUTA

Genomför Bolaget byte av redovisningsvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska Teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Enligt ovan omräknad Teckningskursen fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid Teckning som verkställs från och med den dag som bytet av redovisningsvaluta får verkan.

§ 8 Särskilt åtagande av bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till ett belopp understigande Aktiens kvotvärde.

§ 9 Förvaltare

För Teckningsoption som är förvaltarregistrerad enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Innehavare.

§ 10 Meddelande

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

Meddelanden ska även lämnas till Marknadsplatsen och offentliggöras enligt Marknadsplatsens regler.

§ 11 Rätt att företräda Innehavare

Utan att särskilt uppdrag från Innehavarna föreligger, är Banken behörig att företräda Innehavarna i frågor av formell natur som rör villkoren för Teckningsoptionerna.

§ 12 Ändring av villkor

Bolagets styrelse har rätt att för Innehavarnas räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande, Euroclears eller myndighets beslut gör det nödvändigt att ändra villkoren eller om det i övrigt – enligt styrelsens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt att ändra villkoren och Innehavarnas rättigheter inte i något hänseende försämras.

§ 13 Sekretess

Bolaget, Banken eller Euroclear får inte obehörigen till tredje man lämna ut uppgift om Innehavare. Bolaget äger rätt att få ut följande uppgifter från Euroclear om Innehavares konto i Bolagets avstämningsregister: (i) Innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress, och (ii) antal Teckningsoptioner.

§ 14 Tillämplig lag

Svensk lag gäller för dessa Teckningsoptioner och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan i anledning av dessa villkor ska väckas vid den tingsrätt där Bolagets styrelse har sitt säte eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.

Ordlista

Anrikning

Allmänt: Process i vilken koncentrationen av det värdefulla mineralet höjs. I detta Prospekt: våt malmbehandlingsprocess i vilken slig produceras från malm genom malning och magnetisk separering.

Apatit

Mineral, bestående av kalciumfosfat blandat med antingen kalciumfluorid eller kalciumklorid. Den apatit som förekommer i Sverige är dock nästan uteslutande en blandning av kalciumfosfat och kalciumfluorid, och den finns som komponent i exempelvis granit, gnejs och järnmalm.

Bearbetningskoncession

Tillstånd att bearbeta (bryta) en fyndighet (äldre benämning; utmål).

Brown field

I Prospektet används "brown field" tillsammans med projekt eller prospektering. Brown field-prospektering innebär prospektering inom ett område där vanligen gruvor tidigare varit i drift och där de geologiska förutsättningarna är väl kända. För ett "brown field"-projekt finns sedan tidigare relevanta uppgifter som underlättar de fortsatta undersökningarna och minimerar riskerna.

Brytning

Losstagning av berg eller malm i dagbrott eller i underjordsgruva.

Cut-off

Den lägsta halt som accepteras för att ingå i en beräkning av tonnage och medelhalter.

Diabas

Fin- eller medelkornig, mörkt grå till svart gångbergart, som till 65–35 volymprocent består av kalciumrik plagioklas (labrador-bytownit) och till 35–65 volymprocent av pyroxen; även olivin kan förekomma.

Emissionsinstitut

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB, org. nr 559071–6675.

Feasibility study

Lönsamhetsstudie/genomförbarhetsstudie. En studie med tillräcklig noggrannhet för att kunna ligga till grund för ett investeringsbeslut.

Flotation

Anrikningsprocess vid vilken mineralkorn i en vätska lyfts till ytan och "skummas" av.

Geofysisk mätning

Mätning med instrument som visar bergarters (malms, tektoniska strukturer) fysiska egenskaper.

Hematit

Mineral med den kemiska sammansättningen Fe_2O_3 . Bryts för utvinning av järn. Även tidigare benämnd "Blodstensmalm".

Internränta (IRR)

Den ränta som används internt inom en organisation vid bland annat kapitalkostnadsberäkningar, interndebiteringar eller produktkalkyler.

JORC (Joint Ore Reserves Committee)

Internationellt accepterad norm som anger minimistandard för publik rapportering av prospekteringsresultat och mineraltillgångar. Normen är utarbetad av Australasian Joint Ore Reserves Committee vilken gett normen dess namn.

Kvalificerad Person

Person som är registrerad och godkänd av gruvindustrins intresseorganisationer för redovisning av mineraltillgångar. En Kvalificerad Person ska vara väl förtrogen med mineralindustrin, inneha universitetsexamen och minst fem års relevant yrkeserfarenhet.

Kärnbörning

Roterande börning som används för att ta upp en kärna av berggrunden.

Life of mine (LOM)

Beräknad livslängd för en gruva baserat på kända, indikerade och antagna mineraltillgångar.

Ludvika Gruvor

Samlingsnamn för Bolagets utvecklingsprojekt i tre steg med start i Blötberget. Projektet omfattar fyndigheter i Blötberget, Väsmanfältet och Håksberg i närheten av Ludvika, med ett cirka 15 km långt stråk med olika typer av järnmineraliseringar.

Magnetit

Mineral med den kemiska sammansättningen Fe_3O_4 . Bryts för utvinning av järn. Även benämnd "svartmalm".

Malm

Tidigare benämning på mineralisering som kan exploateras med ekonomisk vinst, se även "mineralreserver" nedan.

Masugn

Ugn i vilken det oxidbundna järnet reduceras till råjärn.

MENA-regionen

Mellanöstern och Nordafrika.

Metavulkanit

Vulkanisk bergart som undergått metamorfos.

Miljö tillstånd

Tillstånd enligt Miljöbalken att bedriva gruvbrytning och malmbehandling.

Mineralisering

Koncentration av potentiellt ekonomiskt intressanta mineral i berggrunden.

Mineralreserver

Mineralreserver beräknas utifrån de indikerade och kända mineraltillgångarna med beaktande av bland annat tekniska och ekonomiska faktorer för brytning och anrikning samt frågor av legal karaktär.

Mineraltillgångar

Avser en mineralisering av sådan kvalitet och mängd att en kommersiell utvinning av metall eller mineral kan bli möjlig. Mineraltillgångarna klassificeras utifrån geologisk kännedomsggrad i antagna, indikerade eller kända mineraltillgångar. Mineraltillgångar beräknas och klassificeras av en Kvalificerad Person.

Mtpa

Miljoner ton per år ("per annum").

NPV

Net present value, nettonuvärde. Nettonuvärdet är det beräknade värdet av en investerings framtida kassaflöden, såväl positiva som negativa, diskonterat med hänsyn till en given kalkylräntesats.

Ort

Gruvgång.

Pegmatit

Magmatisk bergart med exceptionellt grov och varierande kornstorlek.

Pre-feasibility study (PFS)

Lönsamhetsstudie som är mindre detaljerad än en feasibility studie men mer omfattande än en PEA från vilken den bland annat skiljer sig genom att enbart kända och indikerade mineraltillgångar får inkluderas i beräkningarna.

Preliminary economic assessment (PEA)

En preliminär ekonomisk studie och tidig utvärdering av ett gruvprojekt som syftar till att objektivt identifiera styrkor och svagheter i projektet samt visa relevanta möjligheter och hot, resurser som krävs för genomförandet och slutligen utsikter för framgång.

Prospektering

Söka efter malm.

Run of mine (ROM)

Från gruva producerad råmalm ingående i anrikningsverk.

Schakt

Oftast vertikal "ort" som användes för transport av malm och personal.

Sinter

Grövre produkt för inmatning i masugn tillverkad av finkorniga järnmalmkoncentrat.

Sintring

Reduktionsprocess som producerar större malmstycken, sinter, genom partiell sammansmältning.

Skip

Malmhisskorg.

Slig

Finkornig järnmalmprodukt som erhålls genom anrikning av järnmalm.

Snedbana

Tunnel för upp och nerfart i gruva. Går ofta i spiral.

Stigort

Vertikal eller brant lutande förbindelse mellan två nivåer i en gruva.

Strossning

Sprängning med fritt utslag, varvid borrhålets riktning är ungefär parallell med den yta mot vilken utslag sker.

Styckemalm

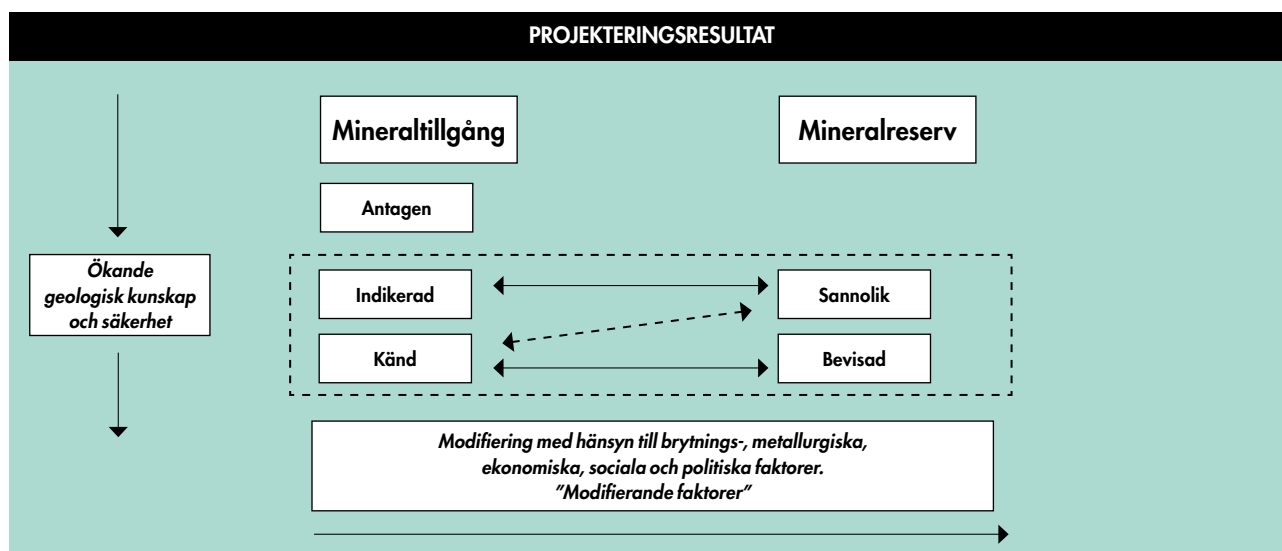
Järnmalmprodukt som erhålls vid sovring.

Undersökningstillstånd

Tillstånd från Bergsstaten att kartlägga berggrundens egenskaper. Syftet är att ta reda på om det finns en fyndighet inom det aktuella området och hur den i så fall är beskaffad, hur stor den är och om den är brytvärd. Tillståndet ger också företräde till den eventuella fyndigheten.

Övrigt: Visuell överblick av terminologi avseende mineraltillgångar och mineralreserver

Användningen av terminologin för kategorisering av mineraltillgångar och mineralreserver ska enligt Svemin:s regler för rapportering för publika gruv- och prospekteringsbolag redovisas med uppdelning i antagen, indikerad och känd avseende mineraltillgångar samt sannolik och bevisad avseende mineralreserver (malmreserver). Denna terminologi gäller för CIM (Kanada), JORC (Australien), IMMM (Storbritannien), SEC Industry Guide 7 (USA) och SAMREC (Sydafrika).



Figur över Terminologi avseende mineraltillgång.

Adresser

Emittent

Nordic Iron Ore AB (publ)

Vendevägen 85 A
183 91 Danderyd
Telefon: 0240 883 00
www.nordicironore.se

Revisor

PwC Sverige

Box 1343
801 38 Gävle
Telefon: 010-212 61 60
www.pwc.com/se

Finansiell rådgivare

Stockholm Corporate Finance AB

Birger Jarlsgatan 32 A
114 29 Stockholm
Telefon: 08 440 56 40
www.stockholmcorp.se

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB

Box 191 (besöksadress: Klarabergsviadukten 63)
101 23 Stockholm
Telefon: 08 402 90 00
www.euroclear.com

Legal rådgivare

Hamilton Advokatbyrå

Hamngatan 27
101 33 Stockholm
Telefon: 08 505 501 00
www.hamilton.se

Emissionsinstitut

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Valhallavägen 124
114 41 Stockholm
Telefon: 08 408 933 50
www.hagberganeborn.se

Denna sida har avsiktligen lämnats blank.

NIO NIO



Nordic Iron Ore AB (publ) Vende vägen 85 A
SE-182 91 Danderyd
www.nordicironore.se