



Inbjudan till teckning av B-aktier i Dannemora Mineral Aktiebolag (publ)

Detta prospekt avser en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare och graden av offentliggörande för prospektet står i rimlig proportion till den typ av emission det är fråga om.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Med "Dannemora" eller "Bolaget" avses häri, beroende på sammanhang, Dannemora Mineral Aktiebolag eller den koncern vari Dannemora Mineral Aktiebolag är eller ett eller flera dotterföretag i Koncernen. Med "Koncernen" avses den koncern vari Dannemora Mineral Aktiebolag är moderbolag.

Med anledning av nyemissionen ("Företrädesemissionen") av högst 19 200 500 nya B-aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Dannemora och upptagandet av dessa aktier på Oslo Axess har Bolaget upprättat detta prospekt ("Prospektet")

Detta prospekt har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. 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 sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

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

Dannemora har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige och Norge. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier ("Värdepapper") får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 ("Securities Act"). Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt detta prospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av Värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperlagstiftning. Dannemora förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Dannemora eller dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i värdepapper är förenat med risker. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Dannemora och erbjudandet enligt detta prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta prospekt samt eventuella tillägg till detta prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Dannemora och Dannemora ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Dannemorans verksamhet efter nämnda dag.

Finansiell rådgivare i Företrädesemissionen är Pareto Öhman AB ("Pareto Öhman") som biträtt Dannemora i upprättandet av prospektet. Pareto Öhman har förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i prospektet härrör från Dannemora friskriver sig Pareto Öhman från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i prospektet. Pareto Öhman är även emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION OCH MARKNADSFÖREKUNNING

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

Faktorer som kan medföra att Dannemorans framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta prospekt gäller endast per dagen för prospektets offentliggörande. Dannemora lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Dannemora anser att källorna är tillförlitliga har Dannemora inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Dannemora känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Dannemorans reviderade årsredovisning för 2011 samt översiktligt granskade bokslutskommuniké för 2012 införlivas genom hänvisning och utgör en del av detta prospekt. Viss finansiell och annan information som presenteras i prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

FÖRKORTNINGAR, FÖRKLARINGAR OCH DEFINITIONER

A-aktier Aktier av serie A vilka berättigar till tio röster per aktie

B-aktier Aktier av serie B vilka berättigar till en röst per aktie

BTA Betald tecknad aktie

Dannemora, Bolaget, Koncernen Dannemora Mineral Aktiebolag eller den koncern vari Dannemora Mineral Aktiebolag är eller ett eller flera dotterföretag till Dannemora Mineral Aktiebolag

Emissionsgaranter De juridiska och fysiska personer som har skrivit på garantiavtal för Företrädesemissionen

Euroclear Euroclear Sweden AB

First North NASDAQ OMX First North

Företrädesemissionen Inbjudan att teckna aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Dannemora

kton Tusen ton

Mton Miljoner ton

Oslo Axess Oslo Axess

Pareto Öhman Pareto Öhman AB, som agerar finansiell rådgivare åt Bolaget samt emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen

Prospektet Föreliggande prospekt

SEK Svenska kronor

Styrelsen Styrelsen i Dannemora Mineral Aktiebolag

USD Amerikanska dollar

Innehåll

Sammanfattning	2
Risikfaktorer	10
Inbjudan till teckning av aktier i Dannemora	15
Bakgrund och motiv	16
Villkor och anvisningar	17
Marknadsöversikt	22
Verksamhet	25
Scenariobaserad resultatprognos	33
Revisorsrapport	35
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	36
Aktien, aktiekapital och ägarstruktur	39
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	41
Bolagsstyrning	46
Bolagsordning	48
Legala frågor och övrig information	50
Vissa skattefrågor	55
Ordlista	57
Adresser	60

Företrädesemissionen i sammandrag

Företrädesrätt:	För varje befintlig A- eller B-aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av fem (5) nya B-aktier. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas befintliga aktieägare och andra investerare till teckning.
Teckningskurs:	11,00 SEK per B-aktie.
Avstämningsdag:	22 mars 2013.
Teckningsperiod:	26 mars – 10 april 2013.
ISIN-koder:	Teckningsrätt: SE0005127032 BTA 1: SE0005127040 BTA 2: SE0005127057 A-aktie: SE0001879800 B-aktie: SE0001879818
Teckning med företrädesrätt:	Teckning med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under teckningsperioden.
Handel med teckningsrätter:	26 mars – 5 april 2013.
Handel med BTA:	Från och med den 26 mars 2013 fram till det att Bolagsverket registrerat aktiekapitalökningen. För det fall att två serier av BTA utfärdas kommer endast den första serien, BTA 1, att handlas vid First North.
Teckning utan företrädesrätt:	Anmälan om teckning utan företrädesrätt ska ske till Pareto Öhman senast den 10 april 2013 på särskild anmälningsedel som kan erhållas från Pareto Öhmans hemsida, www.paretosec.com . Tilldelade aktier ska betalas kontant senast den tredje bankdagen efter det att avräkningsnota erhållits av tecknaren. Depåkunder hos förvaltare ska istället anmäla sig till, och enligt anvisningar från, förvaltaren.
Finansiell kalender	
Årsredovisning 2012	29 april 2013
Delårsrapport jan–mars 2013	29 april 2013
Årsstämma 2013	30 maj 2013
Delårsrapport jan– juni 2013	26 augusti 2013

Sammanfattning

Prospektsammanfattningar består av punkter som ska innehåll viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som ska ingå i en sammanfattning avseende en nyemission av aktier med företrädesrätt för bolagets aktieägare. Eftersom några andra punkter inte behöver ingå, finns det luckor i numreringen av punkterna. Även om en punkt i och för sig ska ingå i nu aktuell sammanfattning kan det förekomma att relevant information beträddande sådan punkt saknas. I dess fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet till med angivelsen "Ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	Varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>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 de andra delarna andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
A.2	Finansiella mellan-händer	Ej tillämpligt; Företrädesemissionen omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma är Dannemora Mineral Aktiebolag och dess handelsbeteckning Dannemora Mineral AB.
B.2	Säte, bolagsform etc.	Bolaget bildades i Sverige den 17 mars 2005 och har sitt säte i Östhammars kommun, Uppsala län. Bolaget är ett aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen.
B.3	Huvudsaklig verksamhet	Dannemora är ett gruv- och prospekteringsbolag, vars huvudsakliga verksamhet är driften i Dannemora järnmalmgruva och tillhörande sovringsverk. Bolaget bedriver gruvnära prospektering för att öka malmbasen i Dannemora järnmalmgruva samt viss regional prospektering med fokus på järnmalmförekomster. Bolagets främsta marknad utgörs av järnmalmköpare som har sitt malmintag via hamnar i Östersjön/Bottenviken respektive Nordsjön.
B.4a	Tendenser	<p>Sovringsverket har idag uppnått full kapacitet för intag och process av råmalm i enlighet med ursprunglig kravspecifikation. Under fjärde kvartalet 2012 uppgick driftklarheten i sovringsverket till omkring 75 procent. Produktionen i sovringsverket har också ökat successivt månad för månad sedan augusti.</p> <p>Baserat på föregående kvartals spotpris (minus en månad) kommer benchmarkpriset på järnmalm under det första kvartalet 2013 att vara lågt, 113 USD/ton. För andra kvartalet kommer benchmarkpriset att ligga på 147 USD/ton. Priset på Dannemoras produkter under andra kvartalet 2013 förväntas därför att i medeltal gå upp med ca 30 procent jämfört med det första kvartalet.</p> <p>Med utgångspunkt från kundernas prognoser och efterfrågan bedöms Dannemora ha avsättning för hela sin järnmalmproduktion under det andra kvartalet 2013 och efterfrågesidan ser i dagsläget gynnsam ut även för resten av året.</p>

B.5	<i>Koncernen</i>	Dannemora är moderbolag i Koncernen som består av tre helägda dotterbolag: Dannemora Magnetit AB, Dannemora Förvaltnings AB och Dannemora Iron Ore Development AB.																																																								
B.6	<i>Större aktieägare</i>	<p>Nedan visas Bolagets fem största aktieägare per den 31 januari 2013, inklusive därefter kända förändringar.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ägare/förvaltare/depåbank</th> <th>A-aktier</th> <th>B-aktier</th> <th>Andel kapital</th> <th>Andel röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Lennart Falk, eget och via bolag och familj</td> <td>600 000</td> <td>258 750</td> <td>5,6%</td> <td>23,9%</td> </tr> <tr> <td>Nils Bernhard, eget och via familj</td> <td>600 000</td> <td>0</td> <td>3,9%</td> <td>22,9%</td> </tr> <tr> <td>Pohjola Bank Plc Client A/C</td> <td>0</td> <td>1 566 526</td> <td>10,2%</td> <td>6,0%</td> </tr> <tr> <td>Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension</td> <td>0</td> <td>1 064 457</td> <td>6,9%</td> <td>4,1%</td> </tr> <tr> <td>JP Morgan Bank</td> <td>0</td> <td>856 554</td> <td>5,6%</td> <td>3,3%</td> </tr> <tr> <td>Totalt fem största aktieägarna</td> <td>1 200 000</td> <td>3 746 287</td> <td>32,2%</td> <td>60,2%</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>0</td> <td>10 414 113</td> <td>67,8%</td> <td>39,8%</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>1 200 000</td> <td>14 160 400</td> <td>100,0%</td> <td>100,0%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Källa: Euroclear och VPS.</p> <p>Såvitt styrelsen för Dannemora känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Dannemoras aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för Dannemora känner till finns det heller inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.</p>	Ägare/förvaltare/depåbank	A-aktier	B-aktier	Andel kapital	Andel röster	Lennart Falk, eget och via bolag och familj	600 000	258 750	5,6%	23,9%	Nils Bernhard, eget och via familj	600 000	0	3,9%	22,9%	Pohjola Bank Plc Client A/C	0	1 566 526	10,2%	6,0%	Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	0	1 064 457	6,9%	4,1%	JP Morgan Bank	0	856 554	5,6%	3,3%	Totalt fem största aktieägarna	1 200 000	3 746 287	32,2%	60,2%	Övriga aktieägare	0	10 414 113	67,8%	39,8%	Totalt	1 200 000	14 160 400	100,0%	100,0%											
Ägare/förvaltare/depåbank	A-aktier	B-aktier	Andel kapital	Andel röster																																																						
Lennart Falk, eget och via bolag och familj	600 000	258 750	5,6%	23,9%																																																						
Nils Bernhard, eget och via familj	600 000	0	3,9%	22,9%																																																						
Pohjola Bank Plc Client A/C	0	1 566 526	10,2%	6,0%																																																						
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	0	1 064 457	6,9%	4,1%																																																						
JP Morgan Bank	0	856 554	5,6%	3,3%																																																						
Totalt fem största aktieägarna	1 200 000	3 746 287	32,2%	60,2%																																																						
Övriga aktieägare	0	10 414 113	67,8%	39,8%																																																						
Totalt	1 200 000	14 160 400	100,0%	100,0%																																																						
B.7	<i>Finansiell information i sammandrag</i>	<p>Koncernresultatrapport i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>SEK tusental</th> <th>2012-01-01 – 2012-12-31</th> <th>2011-01-01 – 2011-12-31</th> <th>2010-01-01 – 2010-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>137 293</td> <td>3 131</td> <td>44 863</td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>-283 456</td> <td>-32 059</td> <td>-83 314</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-48 423</td> <td>-20 988</td> <td>-12 357</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>-194 586</td> <td>-49 916</td> <td>-50 808</td> </tr> <tr> <td>Av- och nedskrivningar</td> <td>-33 724</td> <td>-3 081</td> <td>-1 130</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-228 310</td> <td>-52 997</td> <td>-51 938</td> </tr> <tr> <td>Finansiella intäkter</td> <td>53 155</td> <td>20 035</td> <td>1 026</td> </tr> <tr> <td>Finansiella kostnader</td> <td>-65 682</td> <td>-85 198</td> <td>-27</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter finansiella poster</td> <td>-240 837</td> <td>-118 160</td> <td>-50 939</td> </tr> <tr> <td>Skatt på periodens resultat</td> <td>-18</td> <td>-16</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-240 855</td> <td>-118 176</td> <td>-50 939</td> </tr> <tr> <td>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Summa totalresultat för perioden</td> <td>-240 855</td> <td>-118 176</td> <td>-50 939</td> </tr> </tbody> </table>	SEK tusental	2012-01-01 – 2012-12-31	2011-01-01 – 2011-12-31	2010-01-01 – 2010-12-31	Nettoomsättning	137 293	3 131	44 863	Övriga externa kostnader	-283 456	-32 059	-83 314	Personalkostnader	-48 423	-20 988	-12 357	EBITDA	-194 586	-49 916	-50 808	Av- och nedskrivningar	-33 724	-3 081	-1 130	Rörelseresultat	-228 310	-52 997	-51 938	Finansiella intäkter	53 155	20 035	1 026	Finansiella kostnader	-65 682	-85 198	-27	Resultat efter finansiella poster	-240 837	-118 160	-50 939	Skatt på periodens resultat	-18	-16	-	Periodens resultat	-240 855	-118 176	-50 939	Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	Summa totalresultat för perioden	-240 855	-118 176	-50 939
SEK tusental	2012-01-01 – 2012-12-31	2011-01-01 – 2011-12-31	2010-01-01 – 2010-12-31																																																							
Nettoomsättning	137 293	3 131	44 863																																																							
Övriga externa kostnader	-283 456	-32 059	-83 314																																																							
Personalkostnader	-48 423	-20 988	-12 357																																																							
EBITDA	-194 586	-49 916	-50 808																																																							
Av- och nedskrivningar	-33 724	-3 081	-1 130																																																							
Rörelseresultat	-228 310	-52 997	-51 938																																																							
Finansiella intäkter	53 155	20 035	1 026																																																							
Finansiella kostnader	-65 682	-85 198	-27																																																							
Resultat efter finansiella poster	-240 837	-118 160	-50 939																																																							
Skatt på periodens resultat	-18	-16	-																																																							
Periodens resultat	-240 855	-118 176	-50 939																																																							
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-																																																							
Summa totalresultat för perioden	-240 855	-118 176	-50 939																																																							

Koncernbalansrapport i sammandrag

SEK tusental	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	38 485	40 701	38 166
Licenser	3 753	1 621	-
Summa immateriella tillgångar	42 238	42 322	38 166
Byggnader och mark	432 973	17 156	16 285
Maskiner och liknande	328 294	1 129	-
Inventarier, verktyg och liknande	9 828	1 125	719
Pågående nyanläggningar	353 639	606 229	129 424
Summa materiella anläggningstillgångar	1 124 734	625 639	146 428
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 324	2 123	2 121
Varulager	20 242	8 130	-
Kundfordringar	8 071	121	10 857
Övriga omsättningstillgångar	26 826	30 201	9 774
Likvida medel	152 049	628 836	212 134
Summa omsättningstillgångar	207 188	667 288	232 765
SUMMA TILLGÅNGAR	1 376 484	1 337 372	419 480
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	2 458	2 218	1 898
Övrigt tillskjutet kapital	740 203	632 118	487 740
Balanserade vinstmedel	-468 942	-228 127	-109 951
Summa eget kapital	273 719	406 210	379 687
Långfristiga räntebärande skulder	941 929	800 039	-
Övriga långfristiga skulder	-	-	13 000
Summa långfristiga skulder	941 929	800 039	13 000
Kortfristiga räntebärande skulder	11 717	-	-
Leverantörsskulder	89 242	69 833	17 909
Övriga kortfristiga skulder	59 867	61 290	8 884
Summa kortfristiga skulder	160 836	131 123	26 793
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 376 484	1 337 372	419 480

Koncernkassaflödesanalys i sammandrag

SEK tusental	2012-01-01 – 2012-12-31	2011-01-01 – 2011-12-31	2010-01-01 – 2010-12-31
Kassaflöde från löpande verksamhet			
före förändring av rörelsekapital	-253 534	-37 699	-49 812
Förändring av rörelsekapital	26 309	14 798	-11 575
Kassaflöde från löpande verksamhet	-227 225	-22 901	-61 387
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-474 481	502 762	-32 608
Nyemission	98 735	144 698	245 681
Konvertibelt lån	131 890	-	-
Obligationslån/Upptagna lån	-	787 542	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	230 625	932 240	245 681
Periodens kassaflöde	-471 081	406 577	151 686

Nyckeltal

SEK tusental	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Lönsamhet			
Avkastning på genomsnittligt total kapital, %	-13%	-4%	-16%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	-71%	-30%	-18%
Kapitalstruktur			
Soliditet	20%	30%	91%
Data per aktie			
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-16,13	-8,82	-4,68
Utdelning per aktie	-	-	-
Övrigt			
Medeltal anställda	63	20	14

Definitioner av finansiella termer och nyckeltal*Avkastning på genomsnittligt totalt kapital*

Resultat efter finansiella poster med tillägg av finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning.

Avkastning på genomsnittligt eget kapital

Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt eget kapital.

Soliditet

Periodens utgående eget kapital dividerat med periodens utgående balansomslutning.

Resultat per aktie efter utspädning

Periodens resultat dividerat med periodens genomsnittliga antal aktier efter full utspädning.

Utdelning per aktie

Periodens utdelning dividerat med periodens genomsnittliga antal aktier efter full utspädning.

Medeltal anställda

Medelantalet anställda under året omräknat till heltidstjänster.

		<p>Kommentarer till den finansiella utvecklingen</p> <p>Omsättningen under 2012 uppgick till 137,3 (3,1) miljoner SEK och avsåg försäljning av järnmalmprodukter med 134,2 (-) miljoner SEK samt resterande del hyresintäkter.</p> <p>I mars 2012 genomfördes en riktad nyemission som tillförde Bolaget 103,5 miljoner SEK före emissionskostnader. I november genomfördes en emission av konvertibla skuldebrev som tillförde Bolaget totalt 136,0 miljoner SEK före emissionskostnader.</p> <p>Koncernens omsättning under 2011 uppgick till 3,1 (44,9) miljoner SEK. Såväl koncernens som moderbolagets resultat efter finansnetto var belastade med ej realiserade valutaförluster om -77,4 (-) miljoner kronor.</p> <p>I mars 2011 emitterade Bolaget ett obligationslån om 120 miljoner USD och i samband med detta genomfördes även en riktad nyemission som tillförde Bolaget 150 miljoner SEK före emissionskostnader.</p> <p>Koncernens omsättning under 2010 uppgick till 44,9 (6,0) miljoner SEK. Bolaget genomförde under mars och april två nyemissioner som tillsammans tillförde cirka 251 miljoner SEK före emissionskostnader. Bolaget ansökte under våren om notering av företagets B-aktier på Oslo-börsen (Oslo Axess). Inför noteringen genomförde bolaget en nyemission om 6 miljoner SEK riktad till den norska allmänheten för att uppfylla Oslobörsens spridningskrav.</p>																																																												
B.8	<i>Utvald proforma-redovisning</i>	Ej tillämplig; prospektet innehåller ingen proformaredovisning.																																																												
B.9	<i>Resultatprognos</i>	<p>Koncernens EBITDA-utveckling vid olika järnmalmspriser</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2013</th> <th>2014</th> <th>2015</th> <th>Lång sikt</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Bruten råmalm (Mton)</td> <td>2,7</td> <td>2,8</td> <td>3,0</td> <td>3,5</td> </tr> <tr> <td>Färdiga produkter (Mton)</td> <td>1,1</td> <td>1,2</td> <td>1,5</td> <td>2,0</td> </tr> <tr> <td>Utbyte</td> <td>41 %</td> <td>45 %</td> <td>51 %</td> <td>58 %</td> </tr> <tr> <td>Produktionskostnad/ton (SEK)</td> <td>425</td> <td>327</td> <td>297</td> <td>253</td> </tr> <tr> <td>Produktionskostnad/ton (USD)</td> <td>65</td> <td>50</td> <td>46</td> <td>39</td> </tr> <tr> <td>Prisscenario 1: 130 USD/ton</td> <td>133</td> <td>130</td> <td>130</td> <td>130</td> </tr> <tr> <td>EBITDA (miljoner SEK)</td> <td>58</td> <td>191</td> <td>344</td> <td>533</td> </tr> <tr> <td>Prisscenario 2: 150 USD/ton</td> <td>141</td> <td>150</td> <td>150</td> <td>150</td> </tr> <tr> <td>EBITDA (miljoner SEK)</td> <td>99</td> <td>306</td> <td>484</td> <td>715</td> </tr> <tr> <td>Prisscenario 3: 110 USD/ton</td> <td>127</td> <td>110</td> <td>110</td> <td>110</td> </tr> <tr> <td>EBITDA (miljoner SEK)</td> <td>31</td> <td>75</td> <td>204</td> <td>351</td> </tr> </tbody> </table> <p>Baserad på växlingskurs SEK/USD = 6,50</p>		2013	2014	2015	Lång sikt	Bruten råmalm (Mton)	2,7	2,8	3,0	3,5	Färdiga produkter (Mton)	1,1	1,2	1,5	2,0	Utbyte	41 %	45 %	51 %	58 %	Produktionskostnad/ton (SEK)	425	327	297	253	Produktionskostnad/ton (USD)	65	50	46	39	Prisscenario 1: 130 USD/ton	133	130	130	130	EBITDA (miljoner SEK)	58	191	344	533	Prisscenario 2: 150 USD/ton	141	150	150	150	EBITDA (miljoner SEK)	99	306	484	715	Prisscenario 3: 110 USD/ton	127	110	110	110	EBITDA (miljoner SEK)	31	75	204	351
	2013	2014	2015	Lång sikt																																																										
Bruten råmalm (Mton)	2,7	2,8	3,0	3,5																																																										
Färdiga produkter (Mton)	1,1	1,2	1,5	2,0																																																										
Utbyte	41 %	45 %	51 %	58 %																																																										
Produktionskostnad/ton (SEK)	425	327	297	253																																																										
Produktionskostnad/ton (USD)	65	50	46	39																																																										
Prisscenario 1: 130 USD/ton	133	130	130	130																																																										
EBITDA (miljoner SEK)	58	191	344	533																																																										
Prisscenario 2: 150 USD/ton	141	150	150	150																																																										
EBITDA (miljoner SEK)	99	306	484	715																																																										
Prisscenario 3: 110 USD/ton	127	110	110	110																																																										
EBITDA (miljoner SEK)	31	75	204	351																																																										
B.10	<i>Revisionsanmärkning</i>	Ej tillämplig; revisionsanmärkningar saknas.																																																												
B.11	<i>Otillräckligt rörelsekapital</i>	<p>Tillräckligt rörelsekapital för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden saknas, då Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden överstiger Bolagets kort- och långsiktiga finansiella resurser.</p> <p>Bristen på tillräckligt rörelsekapital resulterade i att Bolaget var nödgat att begära ett undantag (s k waiver) från innehavarna till den av Bolaget emitterade obligationen om 120 miljoner USD. Sådant undantag erhöles vid ett fordringshavarmöte den 12 mars 2013.</p> <p>Bolaget behöver tillföras cirka 186 miljoner SEK för att ha tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven den kommande tolv månadersperioden. Rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna förväntas därför kunna tillgodoses genom Företrädesemissionen. Styrelsen hyser en stark tilltro till att Företrädesemissionen kommer att fullföljas och därmed tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Om Företrädesemissionen ej skulle komma att fullföljas skulle Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter i form av en riktad nyemission eller långsiktig lånefinansiering. Om Bolaget inte anskaffar någon finansiering för att lösa sitt rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden kan Bolaget behöva rekonstrueras.</p>																																																												

Avsnitt C – Värdepapper		
C.1	<i>Värdepapper som erbjuds</i>	B-aktier i Dannemora (ISIN-kod SE0001879818).
C.2	<i>Denominering</i>	Aktierna är denominerade i svenska kronor, SEK.
C.3	<i>Totalt antal aktier i bolaget</i>	Aktiekapitalet i Dannemora uppgår till 2 457 664 SEK. Det totala antalet aktier i Dannemora uppgår till 15 360 400, fördelat på 1 200 000 A-aktier och 14 160 400 B-aktier. Varje aktie med ett kvotvärde om 0,16 SEK. Efter genomförandet av Företrädesemissionen kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till högst 5 529 744 SEK, fördelat på 1 200 000 A-aktier och högst 33 360 900 B-aktier, med ett kvotvärde om 0,16 SEK per aktie.
C.4	<i>Rättigheter som sammanhänger med värdepappren</i>	Aktier kan ges ut i två slag betecknade A-aktier och B-aktier. A-aktier berättigar till tio röster per aktie medan B-aktier berättigar till en röst per aktie. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom/henne ägda och företrädde aktier utan begränsningar i rösträtten. Aktieägarnas rättigheter kan endast förändras av bolagsstämma i enlighet med lag. Av det totala aktiekapitalet ska högst 100 procent motsvaras av A-aktier och högst 100 procent av B-aktier. Varje aktie medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat.
C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Ej tillämplig; aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.
C.6	<i>Upptagande till handel</i>	De nya B-aktierna kommer att bli, och de befintliga B-aktierna är sedan maj 2007, föremål för handel på NASDAQ OMX First North. De nya B-aktierna kommer även att bli sekundärnoterade på Oslo Axess, vilket de befintliga B-aktierna är sedan juni 2010.
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	Dannemora har inte lämnat några utdelningar sedan Bolagets start och har inte antagit någon utdelningspolicy. Bolaget är vidare förhindrat att lämna utdelningar så länge det obligationslån Bolaget givit ut fortfarande är gällande. Obligationslånet löper ut den 22 mars 2016.

Avsnitt D – Risker		
D.1	<i>Risker relaterade till emittenten eller branschen</i>	<p>Det föreligger bland annat risker avseende gruvdrift som sådan, prospektering, produktionskostnader samt beräkningar av mineraltillgångar och mineralreserver, tekniska risker, risker avseende nyckelpersoner och rekrytering, avtal, tolkning och tvister gällande avtal, leverantörer, konkurrens, naturkatastrofer, andra olyckor och arbetsmiljö, Bolagets renommé, Bolagets vinst och kassaflöde samt flera risker avseende miljötillstånd, licenser och myndighetsbeslut. Finansiella risker i form av metallpriser, valutarisker, skatterisker, Bolagets lånefinansiering, framtida kapitalbehov och likviditet.</p> <p>Det kan även finnas risker relaterade till Bolaget och branschen Bolaget verkar i som för närvarande inte är kända för Bolaget.</p>
D.3	<i>Risker relaterade till värdepapperna</i>	<p>Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen innefattar bland annat att framtida emissioner eller försäljningar kan påverka aktiekursen, att det ej utvecklas någon aktiv handel i teckningsrätter, utspädning av befintligt aktieinnehav, att vissa utländska investerare kan vara förhindrade från att utnyttja sin företrädesrätt, att utdelning på aktierna kan komma att utebli, att emissionslikviden kan komma att användas för icke avsedda ändamål samt att emissionsgarantiavtalet och garantiåtagandena inte är säkerställda och kan sägas upp. Särskilda risker finns även kopplade till de aktier som handlas på Oslo Axess.</p> <p>Det kan även finnas risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen som inte är kända för Bolaget.</p>

Avsnitt E – Erbjudande		
E.1	<i>Emissionsbelopp och emissionskostnader</i>	Företrädesemissionen kommer att tillföra Dannemora högst cirka 211 miljoner SEK före emissionskostnader. Från emissionsbeloppet kommer avdrag att göras för transaktions- och garantikostnader som beräknas uppgå till cirka 25 miljoner SEK, varav cirka 15 miljoner SEK tillfaller Emissionsgaranterna. Inga kostnader kommer att åläggas investerare.
E.2a	<i>Motiv och användning av emissionslikviden</i>	<p>Produktionen av järnmalmprodukter under 2012 blev lägre än planerat, 270 kton jämfört med planerade 400 kton. Den lägre produktionen tillsammans med en ogynnsam USD-kurs försämrade likviditeten med cirka 100 miljoner SEK jämfört med plan.</p> <p>Den lägre produktionen berodde till stor del på ett lägre än förväntat utbyte i sovringsverket och ett åtgärdsprogram har påbörjats för att successivt höja utbytet. Åtgärdsprogrammet förväntas medföra investeringar om 30 miljoner SEK under 2013 och 80 miljoner SEK under 2014.</p> <p>Mot ovanstående bakgrund har styrelsen i Dannemora beslutat att under förutsättning av extra bolagsstämmas godkännande genomföra en Företrädesemission till fullo täckt genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier om högst cirka 211 miljoner SEK före emissionskostnader. Extra bolagsstämma godkände styrelsens förslag den 13 mars 2013. Likviden avses användas enligt följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Investeringar 2013 – cirka 30 miljoner SEK ■ Investeringar 2014 – cirka 80 miljoner SEK ■ Rörelsekapitalbehov – cirka 76 miljoner SEK
E.3	<i>Erbjudandets former och villkor</i>	<p>Styrelsen beslutade den 15 februari 2013, under förutsättning av bolagsstämmas godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för Dannemoras aktieägare. Styrelsens beslut godkändes vid en extra bolagsstämma den 13 mars 2013.</p> <p>Emissionsbeslutet innebär att Dannemoras aktiekapital ökas med högst 3 072 080 SEK genom utgivande av högst 19 200 500 nya B-aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal A- och B-aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 22 mars 2013. Varje befintlig A- eller B-aktie berättigar till en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter ger rätt till teckning av fem (5) nya B-aktier till en teckningskurs om 11,00 SEK per B-aktie.</p> <p>För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid sådana aktier i första hand ska tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, <i>pro rata</i> i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning. I andra hand ska tilldelning ske till övriga som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, <i>pro rata</i> i förhållande till deras anmälda intresse. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske <i>pro rata</i> ska tilldelning ske genom lottnings. För det fall inte samtliga aktier i Företrädesemissionen kan tilldelas enligt ovanstående ska tilldelning av resterande aktier ske till Emissionsgaranterna i dess egenskap av garantier och i enlighet med villkoren för respektive Emissionsgarants teckningsåtagande och emissionsgaranti.</p> <p>Teckning ska ske under perioden från och med den 26 mars 2013 till och med den 10 april 2013.</p>
E.4	<i>Intresse som har betydelse för erbjudandet</i>	<p>Företrädesemission till fullo täckt genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier. Teckningsåtaganden uppgår till 7,2 miljoner SEK, motsvarande 3,4 procent av emissionslikviden. Ett garantikonsortium garanterar på vissa villkor tillsammans ett belopp om cirka 204 miljoner SEK, motsvarande 96,6 procent av emissionslikviden.</p> <p>Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av aktieinnehav i Bolaget.</p>

E.5	<i>Lock-up avtal</i>	Ej tillämpligt: Försäljning av värdepapper eller avtal om lock-up förekommer inte i anslutning till Företrädesemissionen.
E.6	<i>Utspädningseffekt</i>	Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet B-aktier i Bolaget att öka från 14 160 400 aktier till 33 360 900 aktier, vilket motsvarar en ökning av aktiekapitalet om 125 procent och en ökning i antalet röster om 73,4 procent. Det totala antalet aktier kommer vid full teckning att öka från 15 360 400 aktier till 34 560 900 aktier. Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd, men har möjlighet att få ekonomisk kompensation för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter. Utspädningen vid full teckning uppgår till högst cirka 55,6 procent av antal aktier och högst cirka 42,3 procent av antalet röster.
E.7	<i>Kostnader som åläggs investerare</i>	Ej tillämplig; emittenten ålägger inte investerare några kostnader.

Risikfaktorer

Nedan anges några av de risker som kan få betydelse för Koncernens verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Beskrivningen av riskfaktorer är inte fullständig utan innehåller endast exempel på sådana riskfaktorer som en investerare bör beakta tillsammans med övrig information i detta prospekt. Följaktligen skulle ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande också kunna påverka Koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Värden på en investering i Koncernen kan komma att påverkas väsentligt om någon av de nedan angivna riskfaktorerna förverkligas. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av nedan angivna och andra potentiella riskfaktors betydelse för Koncernens verksamhet och framtida utveckling.

Risker relaterade till emittenten och branschen

Gruvdrift

Bolagets mest väsentliga verksamhet bedrivs vid gruvan i Dannemora. Utbyggnaden och driften av en gruva med tillhörande anläggningar innebär många risker som inte kan elimineras ens med kombination av erfarenhet, kunskap och noggranna bedömningar. Till dessa risker hör, bland annat, ras, översvämningar, miljöpåverkan samt explosioner och andra olycksfall. Händelser av detta slag kan resultera i arbetsstopp, produktionsförseningar, ökade produktionskostnader, skador på eller ödeläggelse av gruvan och andra produktionsanläggningar, skador på eller förolyckande av människor, skador på annan egendom, miljöförstöring samt därmed hänförligt juridiskt ansvar för sådana skador. Även om Bolaget upprätthåller ansvarsförsäkringar för ett belopp som bedöms erforderligt för verksamheten, kan sådana händelser, för vilka Bolaget inte har möjlighet att, eller väljer att inte, försäkra komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

En gruvverksamhet kan även påverkas av förseningar gällande leveranser av leasade eller köpta maskiner och delar till processanläggningen eller till själva brytningsområdet. Detta kan ha negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Prospektering m.m.

Utöver gruvan i Dannemora har Bolaget ett antal tillstånd i Sverige för prospektering och undersökning av fyndigheter. Prospektering är en kapitalintensiv verksamhet förenad med hög risk, speciellt vad avser projekt som befinner sig i ett tidigt stadium. Endast en begränsad andel av de prospekteringsprojekt som påbörjas utvecklas till producerande gruvor.

Trots att Bolaget använder sig av beprövade metoder kan det inträffa att värdefulla mineraler inte påträffas i tillräckliga mängder för att göra en gruvdrift ekonomiskt lönsam på kort eller lång sikt. En fyndighets ekonomiska livslängd och bärighet beror på en rad faktorer såsom storlek på mineraltillgången, brytningsmetod, kostnader för utvinning, utbyte, infrastruktur, metallpriser, kostnader för finansiering m.m.

Flertalet av Bolagets projektområden befinner sig i en tidig fas, varför risken att Bolaget inte når kommersialisering av dessa är större än om prospekteringen hade kommit längre. Undersökningstillstånd och tillstånd för gruvdrift kan komma att förenas med villkor som försvårar, fördröjer eller i värsta fall förhindrar kommersiell gruvdrift. Tillståndsprocessen kan dra ut på tiden och

tillstånd som är nödvändiga för Bolagets verksamhet kan komma att inte beviljas.

Bolagets framtida kassaflöde är starkt beroende av att Bolaget är framgångsrikt i sin prospektering, då produktionen annars kommer att gå ner över tiden då befintliga fyndigheter töms ut. En negativ utveckling av någon av dessa parametrar kan därmed ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Produktionskostnader samt uppskattningar av mineraltillgångar och mineralreserver

En rad olika faktorer kan medföra att gruvproduktionen och malmförädlingen blir dyrare än vad Bolaget beräknat. Beroende på bergets egenskaper kan det visa sig att kostnaderna för att bryta och förädla malmen blir högre än förväntat. Om till exempel halter och utbyten avviker från vad som bedöms i hittills gjorda testanrikningar, fördyras förädlingen och anrikningsprocessen per producerad enhet. Verksamheten och speciellt drift av framtida sovringsverk är energikrävande och energikostnaden utgör en stor del av driftskostnaderna. Bolaget påverkas därmed av förändringar i elpriset samt av problem med elleveranser eller oförutsedda elrelaterade avgifter, skatter och andra pålagor. Detta skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, ställning och resultat.

I tillägg till det ovanstående baseras uppskattningar av mineraltillgångar och malmreserver bl.a. på provborrningsresultat, modellstudier, m.m. Det finns en risk att malmreserver kan komma att ändras i framtiden beroende av förändringar av produktionskostnader, processutbyte eller produktpris, vilket kan innebära att Bolagets kommande malmreserv blir mindre än tidigare beräknat. Det skulle i sin tur kunna innebära att åtminstone en del av Bolagets planerade framtida intäkter uteblir med påföljande negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tekniska risker

Det finns ett stort antal tekniska risker som uppkommer vid prospektering och exploatering av mineralfyndigheter. Dessa risker inkluderar, men är inte begränsade till, geotekniska, seismiska faktorer och mekaniska incidenter som leder till avbrott vid produktion och processande, exempelvis i sovringsverk. Skulle någon eller några av dessa faktorer eller händelser uppkomma kan det påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Nyckelpersoner och rekrytering

Bolaget har för närvarande totalt ca 87 personer anställda. Bolagets förmåga att attrahera och behålla kompetent personal är väsentlig för dess fortsatta utveckling. Bolaget är även i hög grad beroende av den kunskap och expertis som finns samlad i styrelse, ledning och övrig personal. Det finns risk att Bolaget inte kommer att kunna fortsätta att attrahera ny personal eller behålla eller ersätta befintlig personal (inklusive styrelsemedlemmar) i sådan omfattning som krävs för att fortsätta att utvidga verksamheten och för att framgångsrikt kunna genomföra sina planer, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Avtal

Bolaget är för sin verksamhet beroende av avtalsparter och underleverantörer. Om Bolaget i framtiden ska expandera sin verksamhet kommer Bolaget att behöva ingå ett antal avtal med tredje män, såsom leverantörer, uppdragstagare, anställda och andra. Vissa av dessa avtal kommer att behöva träffas med lång framförhållning, och i vissa fall innan det står klart om nödvändiga tillstånd eller tillräcklig finansiering kommer att erhållas för den planerade gruvdriften. Flera av de investeringar som Bolaget måste göra är mycket kapitalkrävande och Bolagets åtaganden kan i flera fall löpa under mycket lång tid. Att ingå den typen av avtal innan det står klart om avtalen kommer att kunna fullföljas, eller om Bolaget kommer att behöva de produkter eller tjänster som förvärfas, innebär ett kommersiellt risktagande även om det som regel finns så kallade avbrottsklausuler som ger Bolaget rätt att frånträda avtalet i de fall nödvändiga tillstånd ej erhålls. Det finns även risk att Bolaget inte kommer att kunna ingå samtliga de avtal med tredje part som är en förutsättning för framtida gruvdrift, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Se även riskfaktorn Leverantörer.

Tolkning och tvister gällande avtal

Bolagets verksamhet är i hög grad baserad på de avtal Bolaget ingått. Rättigheterna och skyldigheterna enligt dessa avtal kan bli föremål för tolkning och tvister och kan även påverkas av omständigheter som ligger utanför Bolagets kontroll. I händelse av en tvist om tolkning är det inte säkert att Bolaget skulle kunna göra sina rättigheter gällande, vilket i sin tur skulle kunna få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Om Bolaget eller någon av dess partners inte skulle anses ha uppfyllt sina skyldigheter enligt ett avtal kan det även leda till att Bolagets rättigheter enligt dessa helt eller delvis bortfaller. Bolaget kan vidare hamna i tvist avseende tillämpning av avtal. Detta skulle få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Leverantörer

Bolaget är till stor utsträckning beroende av tredje parter och leverantörer för vissa tjänster, tillgång till utrustning och entreprenader. Om leverans eller slutförande av sådana tjänster försenas eller försämras kan Bolagets verksamhet, innefattande det pågående och planerade åtgärdsprogrammet avseende Bolagets sovringsverk, påverkas negativt, vilket kan leda till försämrat resultat och försvagad finansiell ställning.

Detta kan leda till en ökad risk att sådana leverantörer slutar att tillhandahålla tjänster, utrustning och entreprenader. Det finns dessutom en risk att någon leverantör vidtar exekutiva åtgärder avseende obetalda fakturor vilket kan leda till att Bolaget tvingas söka ytterligare finansiering eller realisera tillgångar vilket i sin tur påverkar Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Avsättning för Bolagets produkter

Bolaget säljer huvuddelen av sina produkter till ett fåtal kunder i Nordeuropa. Bolaget strävar efter att ha långvariga kontrakt med dessa och framtida kunder för att kunna garantera avsättning för sina produkter till önskat pris. Bolaget kan även sälja sin järnmalm på spotmarknaden, men det innebär ofta ett lägre pris än kontraktsförsäljning. Bolaget har tidigare haft vissa problem att få avsättning för sin styckmalm, men inte för sina fines. Bolaget har även varit tvunget att ställa in vissa leveranser till kontraktskunder, då Bolagets produkter inte har uppnått den avtalade kemiska sammansättningen. Skulle Bolaget komma att bli föremål för skadeståndsanspråk på grund av avvikelser från avtalad kvalitet eller leveranstidpunkt, eller om Bolaget inte lyckas få avsättning för tillräckligt hög andel av sina produkter på kontraktsmarknaden, kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Konkurrens

Bolaget utsätts för konkurrens från nationella och internationella gruv- och prospekteringsföretag. Konkurrenters järnmalmförekomster kan vara såväl av högre kvalitet som mindre kostnadskrävande att bryta, vilket kan ge konkurrensfördelar gentemot Bolaget. Flera av konkurrenterna, i synnerhet internationella, har avsevärt större finansiella resurser än Bolaget och som ett resultat av detta kan Bolaget bland annat få svårare, speciellt i en vikande marknad, att teckna vissa kundkontrakt, anskaffa eller underhålla utrustning i tid eller på villkor som bedöms acceptabla, liksom att genomföra förvärv av tillgångar som bedöms attraktiva, vilket kan leda till att Bolagets konkurrenskraft och ställning på marknaden försämras, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Naturkatastrofer, andra olyckor och arbetsmiljö

Naturkatastrofer, såsom översvämningar och stormar, kan skada den infrastruktur som Bolaget är beroende av, vilket kan ge negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet. Översvämmade vägar och skadade kraftledning kan leda till driftstopp. Haveri av viktiga maskiner eller viktig utrustning kan också innebära störningar i verksamheten. Personskador i samband med ras och fordonsolyckor kan ske under driftfasen. Andra arbetsmiljörisiker är hanteringen av sprängämnen och kemikalier. Långvarig exponering mot damm och buller kan leda till sjukdom vilket kan drabba all personal i produktionen och kan innebära att Bolaget blir ersättningskyldigt. Flera av nämnda risker går inte att försäkra sig mot. Naturkatastrofer, arbetsmiljörelaterade omständigheter och andra olyckor kan leda till förseningar, driftstopp och ersättningskyldighet för Bolaget, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolagets renommé

Eventuella framtida beslut gällande Bolagets verksamhet eller framtida negativa händelser, såsom till exempel miljökador, kan påverka Bolagets renommé negativt. Även externa faktorer som påverkar hela gruvbranschen och som Bolaget inte kan påverka kan ha en negativ inverkan på Bolagets renommé. Försvagas Bolagets renommé kan detta bland annat ha negativ inverkan på Bolagets möjlighet att anskaffa ytterligare kapital samt att ingå avtal med tredje part, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Miljörisker

Resultatet från gruvbrytningsverksamhet har direkt påverkan på miljön. Miljöpåverkan från gruvverksamhet sker genom utsläpp i luft, vatten och genom förorening av mark. Brytningsprocessen genererar avfall som måste deponeras. Avfallet kan i sig, beroende på anrikningsprocesser, innehålla kemikalier eller syrabildande mineraler vilket ger upphov till ytterligare miljökrav. 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 aggregat samt annan utrustning. Utsläpp i vatten kan vara i form av 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. Bolagets verksamhet kan orsaka förorening av bland annat marken, yt- och grundvattnet eller luften. Vidare kan verksamheten innebära skador på byggnader och till exempel lukt- och bulleremission. Bolaget bedriver aktivt ett arbete för att minimera ovan nämnda, och andra, miljörisker men det kan trots det inte uteslutas att någon av dem kan komma att aktualiseras i framtiden. Skulle så ske kan det leda till ersättningskrav och kostnader för Koncernen, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Miljö tillstånd, licenser och myndighetsbeslut

Bolaget är i hög grad beroende av licenser och andra myndighets-tillstånd för att bedriva sin verksamhet. Dannemora har beviljats en koncession för sin produktion, samt alla andra tillstånd som Bolaget bedömer vara nödvändiga. Trots det, och trots att Bolaget strävar efter att och anser sig uppfylla alla krav enligt tillstånd och licenser kan det inte uteslutas att sådana tillstånd i framtiden kommer att återkallas eller inte förlängas, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Exempelvis har EU utfärdat ett direktiv angående högsta tillåtna svavelhalter i bränsle för transporter på Östersjön som, om det träder i kraft oförändrat (vilket för närvarande bedöms ske 2015), kan komma att avsevärt öka Bolagets kostnader för logistik. Sådana ökade kostnader skulle ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolagets prospekteringsverksamhet i Sverige är tillståndspliktig enligt minerallagen (1991:45) och tillstånden benämns undersökningstillstånd. Sådana tillstånd ges för bestämda tidsperioder med rätt till förlängning under vissa omständigheter (i undantagsfall till maximalt femton år per tillstånd). Undersökningstillstånden och

minerallagen innehåller begränsningar, villkor och krav på hur Bolagets undersökningsarbete får bedrivas.

Bolagets befintliga undersökningstillstånd (i dagsläget nio tillstånd i Sverige) har utfärdats vid olika tidpunkter och kommer således att löpa ut vid olika tidpunkter enligt respektive angiven tidsperiod. Vissa tillstånd som redan löpt ut har Bolaget valt att inte förlänga och Bolaget gör löpande värderingar om det ska ansöka om förlängning av sina undersökningstillstånd.

Bolaget är beroende av att kunna bedriva den verksamhet som anges i befintliga undersökningstillstånd samt i vissa fall av att tillstånd kan förlängas för en eller flera perioder. Vidare är Bolaget beroende av att kunna erhålla nya undersökningstillstånd i framtiden. Det är praxis att undersökningstillstånden förlängs, men det kan inte garanteras att befintliga undersökningstillstånd kommer att kunna förlängas på för Bolaget kommersiellt rimliga villkor och det kan heller inte garanteras att Bolaget erhåller nya tillstånd på sådana villkor. Det finns vidare inga garantier att ansöknings- och tillståndprocessen kommer att löpa enligt Bolagets beräkningar och att tillstånd meddelas på för Bolaget lämpliga tidsperioder.

Om Bolaget inte följer de begränsningar, villkor och krav som framgår av befintliga undersökningstillstånd och minerallagen kan Bolaget drabbas av en rad påföljder, såsom att Bergsstaten förelägger Bolaget att sluta med eller ändra ett visst prospekteringsarbete (helt eller delvis) och att tillstånden återkallas. Vidare finns det risk för att Bolagets företrädare drabbas av bötes- eller fängelsestraff vid fall av grova överträdelser av minerallagen.

Den som bedriver prospekteringsarbete ska ersätta sakägare (i regel markägare) för den skada och intrång som arbetet medför. Bolaget har ställt säkerhet hos Bergsstaten för sådana framtida kostnader, men det finns ingen garanti för att sådana säkerheter kommer att täcka Bolagets ersättningskyldighet i det här avseendet.

Utöver nämnda regler kan även miljöbalken och annan lagstiftning komma att aktualiseras av prospekteringsarbetet. Om Bolaget inte följer sådan lagstiftning kan tillsynsmyndigheter meddela förelägganden till Bolaget för vidtagande av rättelse. Sådana förelägganden kan vara behäftade med vite. Den prospekteringsverksamhet som bedrivs av Bolaget idag och den eventuella gruvverksamhet som detta prospekteringsarbete kan leda till kan i framtiden komma att bli föremål för, jämfört med i dagsläget, skärpt gruv- och miljölagstiftning som ökar Bolagets ansvar för den miljöpåverkan som Bolagets verksamhet medför och även i andra avseenden kan nya framtida regler inverka negativt på Bolagets verksamhet på ett sätt som i dagsläget inte går att förutse.

Om någon eller flera av ovan angivna omständigheter skulle inträffa kan de leda till negativa konsekvenser för Bolaget, Bolagets omsättning samt dess finansiella ställning och resultat, till följd av till exempel ökade kostnader på grund av ersättningar till drabbade markägare och/eller behov av investeringar för Bolaget för att uppfylla nya myndighetskrav. Det kan heller inte uteslutas att Bolaget i samband därmed kan drabbas av produktionsstopp, förseningar eller att Bolaget måste avbryta delar av eller hela verksamheten samt att Bolaget blir föremål för såväl offentlighets- som civilrättsliga processer.

Väsentliga kostnader kopplade till prospekteringsverksamheten i Sverige med anledning av de någon av risker som nämnts ovan skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kostnader och risker på grund av lagstiftning och myndighetskontroll

Som framgår ovan är Bolagets verksamhet underkastad omfattande reglering avseende miljöskyddsregler, minerallagstiftning avseende prospektering och utvinning och relaterad lagstiftning samt därtill hantering och användning av farliga kemikalier och explosiva varor, skatter samt arbetsförhållanden och arbetarskydd.

Möjlig ny reglering samt ändringar i eller en striktare myndighetstolkning av nuvarande reglering kan leda till ökade kostnader och kapitalutgifter för Bolaget och inskränkningar i Bolagets verksamhet som kan komma att negativt påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Utöver nämnda regler kan även miljöbalken och annan lagstiftning komma att aktualiseras vid Bolagets verksamhet. Om Bolaget inte följer sådan lagstiftning kan tillsynsmyndigheter meddela förelägganden till Bolaget för vidtagande av rättelse. Sådana förelägganden kan vara behäftade med vite. Den verksamhet som bedrivs av Bolaget kan i framtiden komma att bli föremål för, jämfört med i dagsläget, skärpt gruv- och miljölagstiftning som ökar Bolagets ansvar för den miljöpåverkan som Bolagets verksamhet medför och även i andra avseenden kan nya framtida regler inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat på ett sätt som i dagsläget inte går att förutse.

Metallpriser

För alla gruvföretag har förändringar i metallpriserna stor inverkan på verksamhetens lönsamhet. Metallpriserna fluktuerar över tiden och beror bland annat på förändringar i utbud och efterfrågan av metall. Råvarupriser påverkas generellt även av det allmänna konjunkturläget, kriser, konflikter och det allmänna världspolitiska läget. Förändringar i utbud och efterfrågan samt andra faktorer som påverkar metallpriserna är mycket svåra att förutse och ligger utanför Bolagets kontroll. Bolaget är i dagsläget exponerat mot förändringar i järnmalmpriset. Faktorer som specifikt påverkar järnmalmpriset innefattar utöver ovan nämnda faktorer efterfrågan på stål, då stål utgör det överväldigande användningsområdet för järn. Förändringar i järnmalmpriset kan följaktligen ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Valutarisker

Järnmalm noteras och handlas i USD på världsmarknaden medan Bolagets intäkter redovisas i SEK. Detta innebär att Bolagets resultat blir direkt beroende av relationen mellan växelkursen USD/SEK. Förändringar i växelkursen USD/SEK kan komma att direkt ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Skatterisker

Förändringar i bolagsskatt, liksom övriga statliga och kommunala pålagor, kan påverka förutsättningarna för Bolagets verksamhet. Det kan inte uteslutas att skattesatser förändras i framtiden.

Förändringar i bolagsskatt vilka exempelvis leder till förändrade möjligheter att utnyttja underskottsavdrag eller göra skattemässiga avskrivningar kan medföra att Bolagets skattesituation förändras negativt. Förändringar i bolagsskatt, liksom övriga statliga och kommunala pålagor, skulle kunna ha negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det finns även risk att Bolagets tolkning av tillämpliga regler och administrativ praxis är felaktig, eller att regler och praxis kan komma att ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom skattemyndighetens beslut kan Bolagets nuvarande eller tidigare skattesituation kunna komma att försämrats, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Framtida kapitalbehov och likviditetsrisker

Bolaget saknar i dagsläget nödvändigt rörelsekapital för att finansiera verksamheten de kommande 12 månaderna och är därmed i behov av finansiering för att kunna fortsätta sin verksamhet och för att kunna göra nödvändiga investeringar. För att hantera kortfristiga betalningsskyldigheter i den löpande verksamheten, planerade investeringar och amorteringar behöver Bolaget dessutom en likviditetsreserv. Styrelsen har beslutat om en Företrädesemission, som bland annat syftar till att stärka Danne-moras rörelsekapital till dess att tillräckliga kassaflöden genereras från Bolagets produktion, till att genomföra investeringar för att förstärka produktionen och minska driftkostnaderna samt till att bygga upp en likviditetsreserv. Även om Företrädesemissionen genomförs kommer Bolaget att ha begränsade ekonomiska resurser. Nuvarande finansiering kan komma att vara otillräcklig och ytterligare finansiering kan komma att göras tillgänglig för Bolaget på icke godtagbara villkor, eller inte överhuvudtaget. Allt det ovanstående kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat och kan, om Bolaget tvingas i företagsrekonstruktion eller konkurs, leda till att investera förlorar hela eller delar av sin investering.

Aktierelaterade risker

Fluktuationer i kursen för Dannemoraaktien

De nya aktierna, BTA och teckningsrätterna förväntas handlas på First North. En potentiell investerare bör vara medveten om att en investering i aktier, BTA eller teckningsrätter i Bolaget är förknippad med en hög grad av risk och att aktiekursen kan komma att utvecklas i ogynnsam riktning. Kursen på Bolagets aktier, BTA och teckningsrätter påverkas bland annat av Bolagets verksamhet, rörelseresultat, framtidsutsikter, analytikens och investerarens förväntningar samt av uppfattningar på aktiemarknaden.

Vidare är aktiekursen beroende av flera faktorer som Danne-mora inte kan påverka. Sådana faktorer kan vara bland annat det ekonomiska klimatet i allmänhet, marknadsräntor, kapitalflöden, politisk osäkerhet eller marknadsbeteenden samt övriga riskfaktorer som beskrivs i detta Prospekt. Värdepappersmarknaden kan även från tid till annan uppvisa betydande fluktuationer avseende pris och volym som inte behöver vara relaterade till Bolagets verksamhet eller framtidsutsikter. Även om Koncernens verksamhet skulle komma att utvecklas positivt går det inte att utesluta att en investerare gör en kapitalförlust vid avyttring av aktier.

Det är vidare osäkert huruvida det kommer att utvecklas en aktiv handel avseende de nya aktierna, BTA och teckningsrätterna. Begränsad likviditet kan medföra fluktuationer i aktiens kurs och vara till nackdel för investerare.

Utdelning på aktierna i Bolaget kan komma att helt eller delvis utebli

Enligt svensk lag beslutar bolagsstämman om utdelning. Utdelning får ske endast om det finns utdelningsbara medel hos Dannemora och under förutsättning att sådant beslut framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital i Bolaget samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning. Vidare kan aktieägarna som huvudregel inte besluta om högre utdelning än vad som föreslagits eller godkänts av styrelsen. Med undantag för aktieägarminoritetens rätt att begära utdelning enligt aktiebolagslagen kan, om bolagsstämman inte beslutar om utdelning i enlighet med ovanstående, aktieägare inte ställa krav avseende utdelning och Bolaget har inget åtagande att betala någon utdelning. Det finns många risker som kan komma att påverka Bolagets och Koncernens verksamhet negativt och det finns därför en risk för att Bolaget inte kommer kunna generera resultat som möjliggör utdelning i framtiden eller att bolagsstämman fattar beslut om utdelning. Bolaget är vidare förhindrat att lämna utdelningar så länge det obligationslån Bolaget givit ut fortfarande är gällande.

Handel i teckningsrätter

Teckningsrätterna förväntas handlas på First North under tiden från och med den 26 mars 2013 till och med den 5 april 2013. Bolaget har inte för avsikt att ansöka om handel i teckningsrätter på någon annan reglerad marknad eller annan marknadsplats. Det finns risk att en aktiv handel med teckningsrätter inte kommer att utvecklas på First North under den period handel med teckningsrätter kommer att ske och inte heller att handeln kommer att vara tillräckligt likvid under denna period.

Utspädning och utnyttjande av teckningsrätter

Om en aktieägare eller dennes förvaltare inte följer det anvisade förfarandet för att utnyttja teckningsrätterna, kommer teckningsrätterna att förfalla, bli värdelösa och upphöra att existera. Vidare kommer en aktieägare som inte alls eller endast delvis utnyttjar sina teckningsrätter att få sin andel i Bolagets aktiekapital respektive röstandel reducerad och utspädd.

Garanti- och teckningsåtagandena är inte säkerställda och kan sägas upp

Bolaget har erhållit emissionsgarantiåtaganden från ett konsortium bestående av svenska och internationella investerare, enligt vilket medlemmarna i konsortiet har åtagit sig att, på vissa villkor, garantera Företrädesemissionen till ett maximalt belopp om cirka 204 miljoner SEK. Resterande del av Företrädesemissionen garanteras genom tecknings- och garantiåtaganden

från befintliga aktieägare. Varken de externa garanternas eller aktieägarnas åtaganden är säkerställda. Vidare innehåller samtliga åtaganden villkor för fullföljande. Om någon medlem i konsortiet eller någon aktieägare av någon anledning skulle bryta mot sitt åtagande att teckna nya aktier i enlighet med sitt åtagande eller säga upp åtagandet på grund av att vissa villkor inte har uppfyllts eller enligt bestämmelserna om uppsägning skulle Företrädesemissionen kunna komma att inte fulltecknas. Ett brott mot eller uppsägning av ett eller flera åtaganden skulle således väsentligt negativt påverka Bolagets möjligheter att med framgång slutföra Företrädesemissionen. Ett misslyckande att genomföra Företrädesemissionen skulle påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt och leda till att Bolaget tvingas söka annan finansiering.

Vissa utländska aktieägare är förhindrade från att utnyttja sin företrädesrätt

Vissa innehavare av aktier i Bolaget som är bosatta i eller har en adress registrerad i vissa andra jurisdiktioner än Sverige, däribland aktieägare i USA, kan vara förhindrade från att utnyttja sin företrädesrätt avseende de aktier de äger i Bolaget vid framtida nyemissioner såvida inte en registreringsåtgärd eller motsvarande åtgärder enligt tillämplig lag i respektive jurisdiktion vidtagits avseende sådana aktier eller ett undantag från krav på registrering eller motsvarande enligt tillämplig lag i respektive jurisdiktion är tillämpligt.

VPS-relaterade risker

Bolaget är part till ett kontoföringsavtal ("Kontoföringsavtalet") med DNB Bank ASA ("VPS-Kontoföraren") avseende de av Bolagets aktier som är föremål för handel på Oslo Axess och registrerade hos Verdipapirsentralen ("VPS"). Värdepapperen som är registrerade i VPS motsvarar ägande av aktier registrerade i Euroclear Sweden och benämns aktier (eller teckningsrätter) i detta Prospekt. Enligt svensk lag anses dock VPS-Kontoföraren vara ägare till aktierna och teckningsrätterna och investerare som är registrerade i VPS som innehavare av aktier och teckningsrätter måste utnyttja rättigheter kopplade till dessa indirekt genom VPS-Kontoföraren (se vidare avsnittet "Villkor och anvisningar").

VPS-Kontoföraren äger rätt att säga upp Kontoföringsavtalet under vissa förutsättningar. Om Kontoföringsavtalet skulle upphöra att gälla kan det visa sig svårt eller omöjligt för Bolaget att ingå ett motsvarande avtal på liknande villkor eller över huvud taget, vilket negativt skulle påverka Bolaget och Bolagets norska aktieägare. Kontoföringsavtalet begränsar vidare VPS-Kontoförarens ansvar för vissa skador, inklusive, men inte begränsat till, indirekta skador och skador orsakade av brister i telekommunikation och krafttillförsel. Bolaget kan därmed vara hindrat från att erhålla full ersättning för skador som orsakas av VPS-Kontoföraren under Kontoföringsavtalet.

På grund av VPS systemkrav kommer eventuell utdelning som utbetalas på aktier registrerade i VPS att växlas från SEK till NOK. Det finns därför en växelkursrisk kopplad till innehav i VPS.

Inbjudan till teckning av aktier i Dannemora

Styrelsen i Dannemora beslutade den 15 februari 2013 att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande. Enligt beslutet ska högst 19 200 500 B-aktier emitteras till en teckningskurs om 11,00 SEK per aktie. Styrelsens beslut godkändes vid extra bolagsstämma den 13 mars 2013. Efter Företrädesemissionen kommer Bolaget att ha 1 200 000 A-aktier och som högst 33 360 900 B-aktier.

Aktieägarna i Dannemora inbjuds härmed att teckna B-aktier i Bolaget, i enlighet med villkoren beskrivna i Prospektet. Aktieägarna kommer att ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till de aktier de äger på avstämningsdagen den 22 mars 2013. För varje befintlig A- eller B-aktie som Bolagets aktieägare innehar erhålles en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter innehavaren rätt att teckna fem (5) nya B-aktier. Teckningsperioden kommer att löpa från och med den 26 mars 2013 till och med den 10 april 2013 eller ett senare datum beslutat av Styrelsen. De nya B-aktierna medför samma rätt som de befintliga B-aktierna i Bolaget.

Genom Företrädesemissionen ökas aktiekapitalet med högst 3 072 080 SEK från 2 457 664 SEK till högst 5 529 744 SEK. Vid fullteckning av Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 211 miljoner SEK före transaktions- och garantikostnader, vilka uppskattas uppgå till cirka 25 miljoner SEK.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst cirka 55,6 procent, beräknat som antalet nya aktier delat med det totala antalet befintliga aktier och nya aktier om Företrädesemission blir fulltecknad. Antalet röster i Bolaget kommer att spädas ut med högst cirka 42,3 procent, beräknat som antalet nya röster delat med det totala antalet befintliga röster och nya röster om Företrädesemission blir fulltecknad. Aktieägare har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att erhålla kompensation för utspädningen. I det fall inte samtliga nya aktier tecknas med stöd av teckningsrätter äger Styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, rätt att besluta om tilldelning av aktier till dem som anmält sig för teckning av aktier utan företrädesrätt. Det är därför möjligt att, utöver den teckning som sker med stöd av teckningsrätter, anmäla sig för teckning utan företrädesrätt genom användande av särskild anmälningsedel, se vidare avsnittet "Villkor och Anvisningar".

Emissionsgarantier och teckningsförbindelser

Ett konsortium bestående av svenska och internationella investerare har genom emissionsgarantier förbundet sig att teckna aktier i Företrädesemissionen upp till totalt cirka 204 miljoner SEK, motsvarande 96,6 procent av den totala likviden i Företrädesemissionen. Den totala garantiersättningen, som uppgår till cirka 15 miljoner SEK, fördelas på *pro rata*-basis. För specifikation av Emissionsgaranter, se avsnittet "Legala frågor och övrig information". Vidare har aktieägare via teckningsförbindelser åtagit sig att teckna cirka 7 miljoner SEK i Företrädesemissionen, motsvarande 3,4 procent av den totala emissionslikviden. Det innebär att Företrädesemissionen till fullo är täckt genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier.

Härmed inbjuds aktieägarna att med företrädesrätt teckna nya B-aktier i Dannemora i enlighet med villkoren i Prospektet.

Östhammar, den 21 mars 2013

Dannemora Mineral Aktiebolag (publ)

Styrelsen

Bakgrund och motiv

Dannemora är ett gruv- och prospekteringsbolag, vars huvudsakliga verksamhet är driften i Dannemora järnmalmsgruva och tillhörande sovringsverk. Bolaget bedriver gruvnära prospektering för att öka malmbasen i Dannemora järnmalmsgruva samt viss regional prospektering med fokus på järnmalmsförekomster.

Den skandinaviska järnmalmssektorn genomgår en avsevärd strukturomvandling – ett antal juniora bolag och projekt i tidig fas är i process att etablera sig. Dannemora har ambitionen att bli en medelstor producent av järnmalmsprodukter med en produktion som uppgår till drygt 5 Mton per år genom att medverka i en konsolidering av sektorn. Kommersiell produktion av järnmalmsprodukter vid Dannemora järnmalmsgruva inleddes i april 2012. Leveransavtal har ingåtts med ett flertal nordeuropeiska stålproducenter och logistiken har fungerat väl. Per den 28 februari 2012 har 23 fartygsleveranser till slutkund skett.

Produktionsvolymen av järnmalmsprodukter under 2012 blev lägre än planerat, 270 kton jämfört med planerade 400 kton. Huvudskälet till den lägre produktionen var att utbytet i sovringsverket var sämre än förväntat. Ett pågående åtgärdsprogram ska successivt höja utbytet. Åtgärdsprogrammet förväntas medföra investeringar som uppgår till 30 miljoner SEK under 2013 och 80 miljoner SEK under 2014. Sammantaget har den lägre än planerade produktionsvolymen tillsammans med en ogynnsam USD-kurs försämrat likviditeten med cirka 100 miljoner SEK jämfört med plan.

Den försämrade likviditeten resulterade i att Bolaget var nödgat att begära ett undantag (s k waiver) från innehavarna till den av Bolaget emitterade obligationen om 120 miljoner USD. Undantaget avsåg följande villkor i obligationsavtalet:

1. Net debt/EBITDA Ratio om högst 4,0; undantag till och med 31 december 2014; och
2. Minimilikviditet om minst 50 miljoner SEK; undantag till den 1 maj 2013 då likviden från Företrädesemissionen väntas ha kommit Bolaget tillhanda.

Undantaget erhöles vid ett fordringshavarmöte den 12 mars 2013.

Mot bakgrund av de ovan nämnda finansiella behoven har Styrelsen i Dannemora beslutat om att genomföra en nyemission med företrädesrätt för existerande aktieägare, vilken kommer att tillföra Bolaget cirka 211 miljoner SEK före transaktions- och garantikostnader. Extra bolagsstämma godkände styrelsens förslag den 13 mars 2013. Likviden avses användas enligt följande:

- Investeringar 2013 – cirka 30 miljoner SEK
- Investeringar 2014 – cirka 80 miljoner SEK
- Rörelsekapitalbehov – cirka 76 miljoner SEK

Transaktions- och garantikostnader uppskattas till cirka 25 miljoner SEK, varav cirka 15 miljoner SEK tillfaller Emissionsgaranterna. Det är Styrelsens uppfattning att Bolaget med denna kapitalanskaffning kommer att skapa förutsättningar för att nå positiv EBITDA från andra kvartalet 2013 och framåt.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta prospekt, vilket har upprättats av Styrelsen i Dannemora med anledning av föreliggande Företrädesemission. Styrelsen i Dannemora är ansvarig för innehållet i prospektet. Styrelsen i Dannemora försäkras 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.

Östhammar den 21 mars 2013

Dannemora Mineral Aktiebolag (publ)

Styrelsen

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 22 mars 2013 är registrerad som aktieägare i Dannemora erhåller en (1) teckningsrätt för varje på avstämningsdagen innehavd befintlig A- eller B-aktie. Fyra (4) teckningsrätter ger ägaren rätt att teckna fem (5) nya B-aktier. Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet B-aktier i Bolaget att öka från 14 160 400 aktier till 33 360 900 aktier, vilket motsvarar en ökning av aktiekapitalet om 125 procent och en ökning i antalet röster om 73,4 procent. Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd, men har möjlighet att få ekonomisk kompensation för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter. Utspädningen vid full teckning uppgår till högst cirka 55,6 procent av aktiekapitalet och högst cirka 42,3 procent av rösterna. Utspädningen i procent för aktieägare som inte tecknar sig i Företrädesemissionen beräknas som ökningen i aktiekapitalet (antalet röster) delat med aktiekapitalet (antalet röster) efter fulltecknad Företrädesemission. Anmälan kan även göras för att teckna aktier som ej tecknats med företrädesrätt, se avsnittet ”Teckning utan företrädesrätt” nedan.

Teckningskurs

De nya aktierna i Dannemora emitteras till en teckningskurs om 11,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter är den 22 mars 2013. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 19 mars 2013. Från och med den 20 mars 2013 handlas aktierna exklusive rätt att delta i Företrädesemissionen.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på First North under perioden från och med den 26 mars 2013 till och med den 5 april 2013. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0005127032.

Aktieägare som har sina aktier registrerade hos VPS kan sälja sina teckningsrätter på First North genom DnB NOR Bank ASA, vilket beskrivs vidare i avsnittet ”Instruktioner till aktieägare registrerade hos VPS vars aktier handlas på Oslo Axess” nedan.

Teckningsperiod

Teckning av aktier med företrädesrätt ska ske genom kontant betalning under perioden från och med den 26 mars 2013 till och med den 10 april 2013. Efter teckningsperiodens utgång förfaller ej utnyttjade teckningsrätter och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter, utan särskild avisering från Euroclear, att avregistreras från VP-kontot. För att inte förlora värdet på teckningsrätterna måste ägaren av dessa således antingen:

- (i) sälja teckningsrätterna på NASDAQ OMX First North senast den 5 april 2013, eller
- (ii) utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier i Dannemora senast den 10 april 2013.

Styrelsen för Dannemora förbehåller sig rätten att förlänga den tid under vilken teckning och betalning kan ske. En teckning av nya aktier genom utnyttjandet av teckningsrätter är oåterkallelig och aktieägarna får ej avbryta eller modifiera en teckning av nya aktier.

Direktregistrerade aktieägare

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

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Dannemora är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier i Dannemora direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong eller Sydafrika inte erhålla emissionsredovisningen. De kommer inte heller erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Teckning med företrädesrätt och betalning

Teckning sker genom kontant betalning senast den 10 april 2013 via valfri bank genom ett av följande alternativ:

A. Inbetalningsavi från Euroclear

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den från Euroclear erhållna inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom betalning.

B. Anmälningssedel (I) för teckning med företrädesrätt

I de fall teckningsrätter har förvärvats eller avyttrats eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av emissionsredovisningen från Euroclear utnyttjas för teckning, ska anmälningssedel (I) för teckning med företrädesrätt användas som underlag för teckning genom betalning. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därvid inte användas. Anmälningssedel (I) kan erhållas från Pareto Öhmans hemsida, www.paretosec.com.

Anmälningssedeln ska inlämnas eller sändas med post till:

Pareto Öhman AB
Emissionsavdelningen / Dannemora
Box 7415
103 91 Stockholm
Besöksadress: Berzelii Park 9, Stockholm

Tecknare som inte är en befintlig kund hos Pareto Öhman ska bifoga vidimerad kopia på ID-handling för den som undertecknar anmälningssedeln. I det fall tecknaren är en juridisk person som inte är en befintlig kund hos Pareto Öhman ska anmälningssedeln åtföljas av behörighetshandlingar vilka utvisar rätt att underteckna anmälningssedeln.

Anmälningssedeln och betalning ska vara Pareto Öhman tillhanda senast kl 15.00 den 10 april 2013.

Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Observera att anmälan är bindande. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälningssedel (I) per tecknare beaktas. I det fall flera anmälningssedlar (I) inkommer från samma tecknare kommer endast den först inkomna anmälningssedeln (I) att beaktas.

För det fall att inbetald likvid överstiger teckningsbeloppet kommer överskjutande belopp att återbetalas.

Teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid sådana aktier i första hand ska tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, *pro rata* i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning. I andra hand ska tilldelning ske till övriga som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, *pro rata* i förhållande till deras anmälda intresse. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske *pro rata*

ska tilldelning ske genom lottning. För det fall inte samtliga aktier i Företrädesemissionen kan tilldelas enligt ovanstående ska tilldelning av resterande aktier ske till Emissionsgaranterna i dess egenskap av garanter och i enlighet med villkoren för respektive Emissionsgarants Garantiåtagande.

Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga under perioden från och med den 26 mars 2013 till och med den 10 april 2013. Anmälan om att teckna utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedel (II). Sådan anmälningssedel kan erhållas från Pareto Öhmans hemsida, www.paretosec.com.

Anmälningssedeln ska vara Pareto Öhman tillhanda senast kl 15.00 den 10 april 2013.

Tecknare som inte är en befintlig kund hos Pareto Öhman ska bifoga vidimerad kopia på ID-handling för den som undertecknar anmälningssedeln. I det fall tecknaren är en juridisk person som inte är en befintlig kund hos Pareto Öhman ska anmälningssedeln åtföljas av behörighetshandlingar vilka utvisar rätt att underteckna anmälningssedeln. Observera att anmälan är bindande samt att ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende, liksom då anmälan inte medföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar. Endast en anmälningssedel (II) per tecknare beaktas. I det fall flera anmälningssedlar (II) inkommer från samma tecknare kommer endast den senast inkomna anmälningssedeln (II) att beaktas.

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätt lämnas genom översändande av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 16 april 2013. Inget meddelande utgår till dem som inte erhållit tilldelning. De nya aktierna ska betalas enligt instruktioner på avräkningsnotan senast tre (3) bankdagar efter avräkningsnotans utfärdande. Erlägg ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under teckningsperioden anmälan inkommer.

Betalda tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta är möjligt, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på tecknarens VP-konto. De nya aktierna kommer att vara bokade som BTA på tecknarens VP-konto till dess att aktiekapitalökningen har registrerats hos Bolagsverket (eller om möjligheten till delregistrering utnyttjas vid delregistrering av BTA 1).

Om möjligheten till delregistrering utnyttjas kommer en ytterligare serie av BTA att utfärdas varvid den första benämns BTA 1. Efter det att en första delregistrering gjorts hos Bolagsverket, omvandlas BTA 1 till vanliga aktier som registreras på aktieägarnas VP-konto omkring 22 april 2013 utan särskild avisering från Euroclear. En andra serie av BTA (BTA 2) kommer att utfärdas för teckning som skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och av Euroclear bokas om till vanliga aktier när en slutgiltig registrering gjorts hos Bolagsverket. Om möjligheten till delregistrering inte

utnyttjas beräknas registrering hos Bolagsverket ske omkring den 23 april 2013. Därefter kommer BTA att bokas om till vanliga aktier. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning. BTA kommer att tas upp till handel vid First North från och med den 26 mars 2013 och beräknas handlas till det att Bolagsverket registrerat aktiekapitalökningen. För det fall att två serier av BTA utfärdas kommer endast den första serien, BTA 1, att handlas vid First North.

Handel i BTA

Handel i BTA (BTA 1) kan ske på NASDAQ OMX First North från och med den 26 mars 2013 fram till det att Bolagsverket registrerat aktiekapitalökningen.

Handel i nya aktier

Handel i nya aktier som tecknats med företrädesrätt beräknas påbörjas på NASDAQ OMX First North omkring den 22 april 2013, då de nya aktierna beräknas registreras på tecknarens VP-konto. De nya aktier som tecknats utan företrädesrätt beräknas bli föremål för handel omkring den 2 maj 2013.

Offentliggörande av emissionsresultat

Teckningsresultatet i Företrädesemissionen beräknas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 16 april 2013.

Handel i Dannemoras B-aktier

Dannemoras B-aktier handlas under kortnamnet DMAB B på Nasdaq OMX First North med ISIN-kod SE0001879818. En handelspost omfattar en (1) aktie.

Rätt till utdelning

De nya aktierna berättigar till utdelning med start från första datum för utdelning efter det att aktierna registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i Bolagets aktiebok hos Euroclear.

Villkor för Företrädesemissionen

Företrädesemissionen är villkorad av att Bolaget senast den 19 mars 2013 beviljas undantag (s k waiver) av innehavarna av Bolagets utestående obligationslån avseende följande villkor; 13.5 (e) Net debt/EBITDA Ratio om högst 4,0; undantag till och med den 31 december 2014; och 13.5 (f) Minimilikviditeten om minst 50 miljoner SEK; undantag om upp till sex veckor till dess likviden från Företrädesemissionen kommit Bolaget tillhanda. Bolaget erhöll undantag enligt ovan vid ett fordringshavarmöte den 12 mars 2013.

Prospekt och anmälningssedlar

Prospekt och anmälningssedlar kan erhållas kostnadsfritt från Pareto Öhman (telefon: 08-402 51 32). Prospektet kan även laddas ned från Dannemoras, Pareto Öhmans och Finansinspektionens hemsidor, www.dannemoramineral.se, www.paretosec.com respektive www.fi.se.

Instruktioner till aktieägare registrerade i VPS vars aktier handlas på Oslo Axess

Teckningskurs

De nya aktierna i Dannemora emitteras till en teckningskurs om 11,00 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

Aktieägare med aktier registrerade hos VPS

De aktieägare vars innehav är direktregistrerat hos VPS på avstämningsdagen erhåller anmälningssedel med uppgifter om antalet erhållna teckningsrätter.

Förvaltarregistrerade aktieägare

De aktieägare vars innehav är registrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen anmälningssedel. Denna kommer att skickas till respektive förvaltare. Teckning och betalning ska då ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning

Teckning genom utnyttjande av teckningsrätter

Teckning genom utnyttjande av teckningsrätter som är registrerade hos VPS ska ske på särskild anmälningssedel som upprättats för detta ändamål. Anmälningssedeln och prospektet kommer att skickas till aktieägare i Dannemora eller deras förvaltare vars innehav var registrerat hos VPS på avstämningsdagen den 22 mars 2013. Anmälningssedlar för aktieägare som erhållit teckningsrätter i Företrädesemissionen kan även beställas från DNB Bank Verdipappersservice (telefon +47 23 26 80 20).

Prospektet kan erhållas kostnadsfritt från DNB Banks kontor i enlighet med vad som framgår nedan. Prospektet kan även laddas ned från Dannemora, Pareto Öhmans och Finansinspektionens hemsidor, www.dannemoramineral.se, www.paretosec.com respektive www.fi.se.

Teckning sker genom att en korrekt ifylld anmälningssedel under teckningsperioden faxas eller inlämnas (inom ordinarie öppettider) till:

DNB Bank ASA
Dronning Eufemias gate 30
Verdipapirservice
0191 Oslo
Norge
Telefax: +47 22 48 29 80

Korrekt ifylld anmälningssedel och bevis för att betalning har skett ska vara DNB Bank ASA tillhanda senast kl. 17.00 (CET) den 3 april 2013. Tecknare som är bosatt i Norge kan även teckna nya aktier online, på den webbplats som anges på anmälningssedeln, och i sådant fall verkställt och betalt senast kl. 17.00 (CET) den 3 april 2013. Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas eller ändras av tecknaren. Vid teckningsperiodens utgång förfaller utestående teckningsrätter och blir värdelösa. Inga BTA kommer att registreras i Norge eller för aktier tecknade via DNB Bank. Följaktligen kommer inga BTA att handlas på Oslo Axess.

Teckning utan företrädesrätt

Det är möjligt att teckna nya aktier utan företrädesrätt och att få dessa registrerade hos VPS, genom att kontakta Pareto Öhman (telefon: +46 8-402 51 32). För mer information om teckning utan teckningsrätter och tilldelning, se avsnittet ”Teckning utan företrädesrätt” ovan.

Betalning

Teckning av nya aktier sker genom betalning av det totala teckningsbeloppet i SEK till DNB Bank ASA:s konto 5006.04.35194 (IBAN: NO5250060435194, BIC: DNBANOKKXXX). Betalning måste ske, och bevis för att betalning har skett skickas till, DNB Bank ASA senast kl. 17.00 den 3 april 2013. Bevis för att betalning har skett måste skickas separat till DNB Bank ASA i det fall aktieägare tecknar aktier via Internet.

Anmälningssedlar och bevis för att betalning har skett faxas eller inlämnas (inom ordinarie öppettider) till DNB Bank ASA under följande adress eller faxnummer:

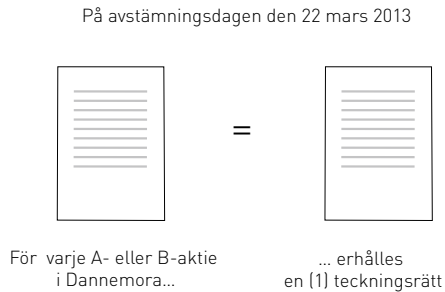
DNB Bank ASA
Dronning Eufemias gate 30
Verdipapirservice
0191 Oslo
Norge
Telefax: +47 22 48 29 80

Handel med teckningsrätter

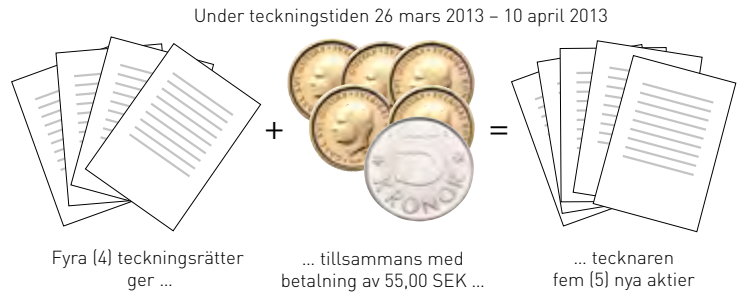
Teckningsrätterna kommer inte att tas upp till handel på Oslo Axess. Teckningsrätter för aktieägare vars aktier är registrerade i VPS kan handlas på First North under perioden 26 mars – kl. 00.00 (CET) 2 april 2013 genom aktieägarens mäklare. Settlementdagen kan inte vara senare än 3 april 2013.

Emissionen i korthet

1. Tilldelning av teckningsrätter

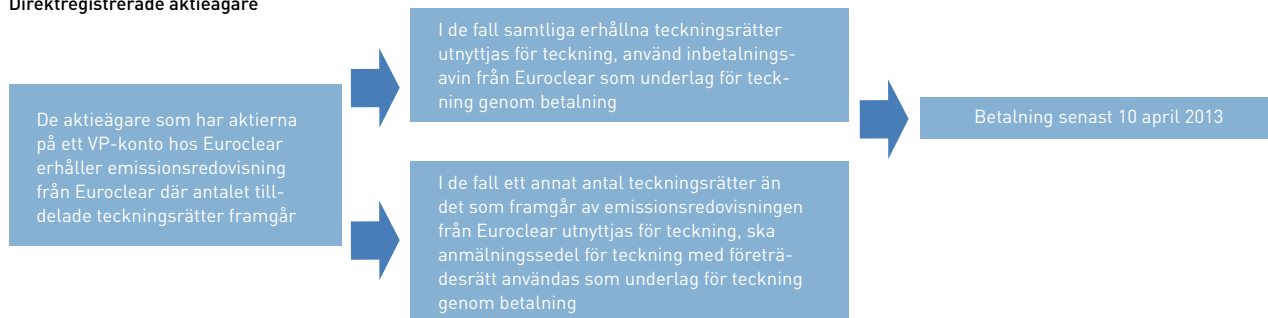


2. Teckning och betalning vid teckning med företrädesrätt

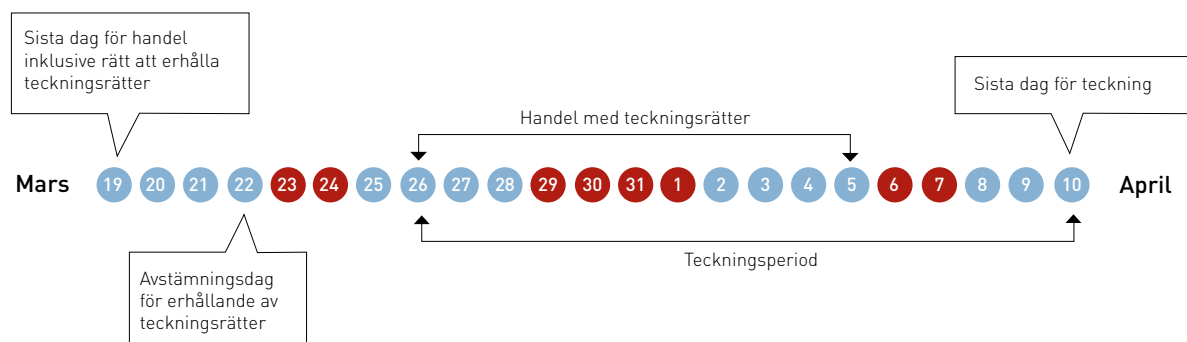


3. Så här utnyttjas teckningsrätterna

Direktregistrerade aktieägare



Förvaltarregistrerade aktieägare



Marknadsöversikt

Introduktion

Järnmalm är en av de viktigaste råvarorna i världen och järn i olika former är den obetingat mest använda metallen. Järn är huvudbeståndsdelen i stål, som i sin tur är huvudkomponenten i ett otal produkter. Stålkonsumtionen, och därigenom järnkonsumtionen, är nära sammanlänkad med ekonomisk tillväxt.

Järn är i naturen rikt förekommande och återfinns i många olika mineral (till exempel hematit och magnetit) och mineraliseringar. Termen järnmalm refererar till mineraliseringar med tillräckligt hög järnhalt för att vara kommersiellt brytbara.

Järnmalm bryts internationellt sett huvudsakligen i dagbrott. I Sverige bryts järnmalm dock framförallt i underjordsgruvor.

Framställning av stål

Den dominerande vägen för malmbaserad stålframställning är via reduktion till flytande råjärn i masugn, det vill säga en masugn fylld med järnmalm (i form av styckemalm, sinter och pellets) och koks. Undantag är länder med tillgång till billig naturgas som där kan användas i en blåserugn för direktreduktion i fast fas av pellets och styckemalm.

Järnmalmsprodukter

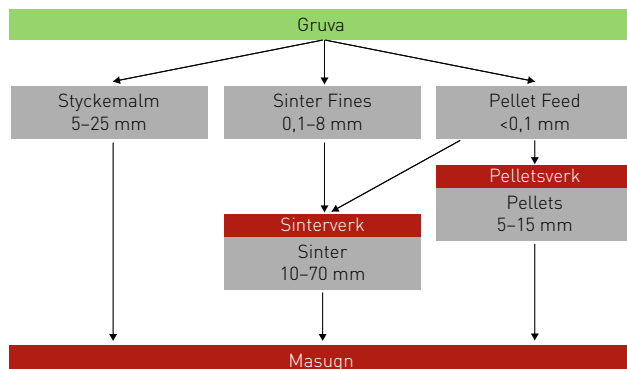
Styckemalm 5–25mm tillverkas genom krossning, siktning och anrikning (t.ex. genom magnetseparering) av råmalm.

Sinter tillverkas genom att finkornig järnmalm, huvudsakligen ”sinter fines” 0,1–8mm (krossad, siktad och anrikad järnmalm), blandas med tillsatser följt av upphettning till begynnande smältning varvid blandningen sintrar ihop till en porös kaka som sedan krossas till en styckestorlek 10–70mm. Sinter framställs vid stålverket eftersom dess transporthållfasthet är låg.

Pellets tillverkas genom att ultrafin järnmalm ”pellet feed” <0,1mm (krossad, siktad, mald och anrikad järnmalm) med tillsatser och bindemedel rullas till 5–15mm stora kulor som sedan sintras vid hög temperatur och då uppnår god transporthållfasthet.

Pellets 5–15mm framställs huvudsakligen vid gruvan eller dess utskepningshamn.

Styckemalm och i än högre grad pellets handlas i regel till en premie relativt ”sinter fines”. ”Pellet feed” betingar i regel ett lägre pris än ”sinter fines”.

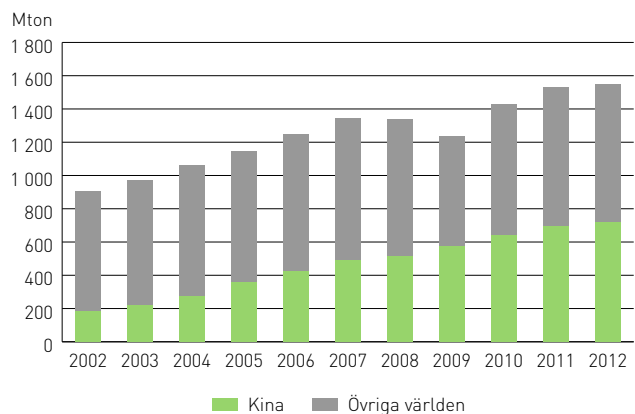


Marknaden för järnmalm globalt

Utbudssidan för järnmalmsmarknaden är starkt koncentrerad till ett begränsat antal producenter. De tre största producenterna, Vale (Brasilien), Rio Tinto (Australien) och BHP Billiton (Australien), står för en mycket stor del av den totala järnmalmsproduktionen.

Efterfrågesidan av järnmalmsindustrin är mer fragmenterad. Efterfrågan drivs av stålproduktionen, vilken i sin tur drivs av ekonomisk tillväxt. Stålproduktionen har ökat kraftigt under det senaste decenniet och den största tillväxten har skett i Kina.

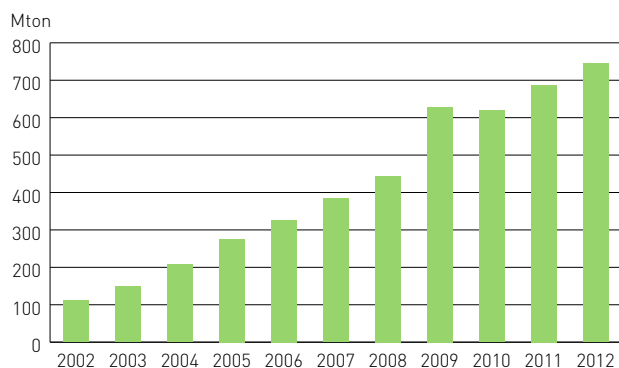
Världens stålproduktion 2002–2012



Källa: World Steel Association (www.worldsteel.org)

Grafen ”Världens stålproduktion 2002–2012” visar vikten av den kinesiska stålindustrin i den globala ökningen av stålkonsumtionen. Kina är den absolut största järnmalmsimportören i världen, vilket gör landet mycket viktigt i den internationella handeln med järnmalm.

Kinas järnmalmsimport 2002–2012



Källa: Bloomberg

De största exportörerna av järnmalm i världen är Brasilien och Australien. Även Indien, Sydafrika, Kanada, Ukraina, Ryssland och Sverige är betydande järnmalmsexportörer. Kina och Indien ökar kontinuerligt sin järnmalmproduktion men den har ofta högre kostnader och håller lägre kvalitet jämfört med brasiliansk, australisk och europeisk produktion. Givet den rådande prisnivån på järnmalm kan Kina och Indien därför få svårt att konkurrera.

Global järnmalmproduktion 2011 uppdelad per land

Land	Produktion (Mton)	Andel av världproduktion
Kina	1 200 ¹⁾	43 %
Australien	480	17 %
Brasilien	390	14 %
Indien	240	9 %
Ryssland	100	4 %
Ukraina	80	3 %
Sydafrika	55	2 %
USA	54	2 %
Kanada	37	1 %
Iran	30	1 %
Sverige	25	1 %
Kazakhstan	24	1 %
Venezuela	16	1 %
Mexico	14	1 %
Mauretanien	11	0 %
Övriga länder	115	4 %
Totalt	2 800	100 %

Källa: US Geological Survey

1) Järnmalmproduktionen för Kina baseras på råmalm snarare än användbar malm som siffrorna för övriga länder gör.

Marknaden för järnmalm i Europa och Norden

Den för Dannemora mest intressanta marknaden är de järnmalmköpare som har sitt malminntag via hamnar i Östersjön/Bottenviken respektive Nordsjön. Även om det är inom denna marknad som Bolaget huvudsakligen konkurrerar, kan det tillfälligtvis finnas möjligheter till spotförsäljning utanför detta område.

Dannemoras främsta kunder och potentiella kunder är Ruukki, SSAB Oxelösund, ArcelorMittal, Salzgitter, Rogesa, SSI UK, och Tata Steel (Europe). De järnmalmleverantörer som konkurrerar på samma marknad som Dannemora är i huvudsak Vale, Rio Tinto, ArcelorMittal Mines, SNIM, Kumba och LKAB. Av transportekonomiska skäl har de australiska järnmalmstruvorna obetydliga leveranser till området. De största leverantörerna av järnmalm i Europa är Vale och LKAB.

De europeiska stålverken har som uttalat önskemål att hitta komplement till de stora gruvjättarna Vale, Rio Tinto och BHP Billiton och de ser gärna fler europeiska leverantörer. EU har också uttalat sig positivt till flera europeiska järnmalmleverantörer.

Produktion av råstål i norra Europa

Land	Produktion (Mton)
Tyskland	44 288
Storbritannien	9 481
Belgien	8 114
Österrike	7 474
Polen	9 794
Holland	6 937
Sverige	4 866
EU 27, övriga länder	12 541

Källa: World Steel Association (www.worldsteel.org)

Prissättning

Historiskt sett har järnmalm sålts genom kontrakt med priser länkade till jämförelsepriser, så kallade ”benchmarks”, som satts en gång per år genom förhandlingar mellan de stora järnmalmproducenterna och de stora stålproducenterna. Tidigare var de japanska stålproducenterna den viktigaste parten på köpsidan, men de har nu ersatts av de kinesiska stålproducenterna.

”Benchmarks” som är särskilt viktiga för Västeuropa är Carajas fines, Itabira fines och Tubarao pellets, vilka produceras av brasilianska Vale och levereras till Västeuropa. Järnmalmpriset uttrycks ofta i termer av ekvivalenta järnneheter, där priset ges i USc och indikerar pris per en procent järnnehåll i en ton järnmalm. Exempelvis skulle ett enhetspris om 100 USc/u ge ett pris om 63 USD/ton för järnmalm med en järnhalt om 63 procent. Priserna nedan ges i USD/ton järnmalm.

Spotmarknaden för järnmalm som knappt existerade före Kinas inträde på världsmarknaden har vuxit i både volym och betydelse under de senaste åren och nya ”benchmarks” baserade på priset för järnmalm levererat till kinesiska hamnar har etablerats och noteras numera dagligen som ett vägt genomsnitt av gjorda avslut. Dessa nya ”benchmarks” har nu i stort sett ersatt de tidigare årsavsluten som referens. De kontrakt som Dannemora främst använder revideras på kvartalsbasis baserade på det genomsnittliga kinesiska spotpriset under kvartalet som slutar en månad innan kvartalet för vilket priset ska sättas.

China Iron Ore 62% Fe Spot (USD/Mton)





Verksamhet

Vision

Dannemoras vision är att maximera aktieägarvärdet genom att inom de närmaste fem åren bli en etablerad och värdefull leverantör av järnmalm till ett stort antal europeiska stålbolag.

Operationella mål

Bolagets mål är att effektivisera driften i Dannemoragruvan, nå full produktionskapacitet i sovringsverket samt att succesivt öka malmreserverna i Dannemorafältet genom fortlöpande prospektering. Dessutom har Bolaget som mål att genom såväl aktiv prospektering i Sverige som genom att medverka till en strukturell omvandling av svensk järnmalmindustri utveckla en storleksmässigt och därmed ekonomiskt hållbar struktur.

Bolagets operationella mål består sammanfattningsvis i att:

- Nå en produktion om 1,5 miljoner ton färdiga produkter i sovringsverket senast under 2015
- Väsentligt öka järnmalmreserverna genom prospektering i Dannemoragruvan och dess närhet
- Lokalisera och utveckla såväl kända som nya järnmalmfält i andra delar av Sverige
- På sikt bli en medelstor järnmalmproducent med en årlig produktion av 5 Mton

Vision DMAB 5.0

Dannemora Minerals vision är att göra Dannemora till centrum för en mer omfattande gruvindustri i Bergslagen och norra Sverige med det uttalade målet att utveckla flera gruvprojekt. Först i prioritetsordning ligger produktionen i Dannemoragruvan och dess närområde. Nästa steg är att utveckla andra fyndigheter och närmast i tiden ligger Ridderhyttan.

Bolaget driver ett utvecklingsarbete med arbetsnamnet DMAB 5.0 med syftet att planera för företagets framtida utveckling och skapa ett långsiktigt uthålligt gruvbolag som ska driva en lönsam verksamhet under många år framöver. DMAB 5.0 illustrerar visionen om att på sikt nå en produktion på minst 5 miljoner ton järnmalmprodukter om året.

Strategi

Dannemoras strategi för att uppnå uppställda mål inkluderar följande huvudelement:

Organisation och personal

Bolaget har etablerat en väl anpassad effektiv organisation som ska utvecklas i takt med att verksamheten växer. Erfaren och kvalificerad personal är viktig för Bolagets framgång. Styrelsen och ledningen arbetar därför aktivt för att Bolaget ska framstå som en attraktiv och utvecklande arbetsplats.

Marknad

För avsättning av järnmalmprodukterna krävs leveransavtal med specifika kunder. Dannemora etablerade tidigt långsiktiga relationer med ett flertal ledande europeiska stålverk och har också slutit fleråriga leveransavtal. I konsekvens med Bolagets prospekteringsverksamhet kommer också marknaden för andra metaller att följas och utvärderas kontinuerligt.

Finansiering

En fortsatt effektivisering av driften i Dannemora järnmalmgruva och fortsatt prospektering efter nya förekomster bedöms inte komma att kräva ytterligare kapitaltillskott utöver Företrädesemissionen.

Struktur

Dannemora ska etableras som en central plattform för framtida gruvverksamhet i östra Bergslagen. På sikt väntas anläggningen i Dannemora utgöra centrum för gruvindustrin i hela Bergslagen både från ett tekniskt och produktionsmässigt perspektiv och från ett kunskapsmässigt och administrativt perspektiv.

Tillstånd

Myndighetstillstånd och andra legala regleringar utgör kritiska komponenter i verksamheten. Bolaget har alltid ambitionen att minimera de tids- och kostnadsmissiga riskerna vad gäller tillstånd och prövningar. Verksamheten ska karaktäriseras av ett öppet och konstruktivt samarbete med berörda myndigheter.

Miljö

Miljölagstiftningen inom prospekterings- och gruvbranschen är omfattande och verksamhetskritisk. Bolaget har därför organiserat verksamheten på sådant sätt att den alltid ska leva upp till rådande lagstiftning.

Organisation

Dannemora Magnetit ansvarar för driften vid Dannemora järnmalmgruva. Prospekteringsverksamheten inom Dannemora Magnetit arbetar i första hand med att utöka järnmalmreserverna i Dannemorafältet och man ansvarar även för att utveckla fler nya projekt till brytvärda förekomster. Fokus ligger på järnmalm men prospekteringen arbetar även med ett flertal bas- och ädelmetallprojekt. Per datumet för detta Prospekt har Dannemora Magnetit 78 anställda.

Dannemora Förvaltnings ansvarar för Bolagets fastighetsportfölj. Som ett led i återstarten av Dannemora järnmalmgruva förvärvade dotterbolaget Dannemora Förvaltnings i februari 2008 den mark och de anläggningar som Bolaget behövde för att återuppta driften av gruvan. I förvärvet ingick även ett antal bostadsfastigheter belägna strax söder om industriområdet kring gruvlaven. Vid datumet för offentliggörandet av detta Prospekt hade Dannemora Förvaltnings 1 anställd.

Fram till januari 2009 bedrevs Bolagets prospekteringsverksamhet genom det helägda dotterbolaget Dannemora Iron Ore Development AB. Bolaget har varit vilande men Styrelsen beslöt i februari 2013 att aktivera bolaget, namnändra till Dannemora Iron Ore Development AB och flytta undersökningstillstånden till detta bolag.

Historik

Dannemora järnmalmgruva har anor från Gustav Vasas tid. Den äldsta handlingen i vilken malmfyndigheten i Dannemorafältet nämns är ett gåvbrev från 1481 i vilket Sten Sture d.ä. skänker den då nyligen upptäckta sulfidförekomsten Silverberget i Films socken till ärkebiskopen och riksrådet Jakob Ulfsson i Uppsala.

Järnmalmerna i fältet, som ända fram till i slutet av 1800-talet var de mest betydande i landet, omnämns först ett århundrade senare. Det finns dock mycket som talar för att de bröts långt tidigare. Ett mycket stort antal gamla gruvor och skärpningar finns i Dannemorafältet vilka vittnar om det omfattande bergsbruket i historisk tid.

År 1532 utfärdade Gustav Vasa ett privilegiebrev på "Dannemora Berg" till Joakim Piper och 1545 bildade kungen ett bolag för att bryta gruvorna. Efter 1640 fick enskilda rätten att bearbeta fyndigheterna även om Kronan fortfarande var ägare.

Med 1723 års gruvstadga befastes äganderätten till de gruvor som då var i drift. Hyttor och bruk, som under årens lopp etablerat sig intill gruvorna på platser med tillgång till vattenkraft och skog, var vid denna tidpunkt de huvudsakliga delägarna.

Genom nedläggningar och sammanslagningar minskade antalet delägare och 1918 kvarstod endast sex av dessa. År 1937 bildades Aktiebolaget Dannemora Gruva av Fagersta AB, Stora Kopparberg AB, Iggesund Bruk AB och Hargs Bruk AB. Ägarantalet reducerades emellertid efterhand och 1974 stod Stora Kopparberg som ensam ägare till Dannemora Gruva.

I avsikt att rationalisera och effektivisera järnmalmgruvorna och stålverken bildade svenska staten, Stora Kopparberg AB och Gränges AB 1978 Svenskt Stål AB (SSAB) som inom sin gruvdivision skulle driva järnmalmgruvorna i Dannemora, Grängesberg och Stråssa.

I februari 1987 offentliggjorde styrelsen i SSAB att Dannemora Gruvor skulle läggas ner. Driften fortsatte emellertid fram till 1992. Den primära orsaken till detta beslut var låg efterfrågan och låga priser på järnmalm.

Den 17 mars 2005 bildades Dannemora Mineral Aktiebolag i syfte att återuppta driften av Dannemora järnmalmgruva. Ökad efterfrågan på järnmalm från Kina och prisökningar ligger till grund för Bolagets bildande. Nedan punkter redogör för stora händelsen i Bolagets moderna historia.

2006

December: Bolaget genomförde en initial förstudie och den 29 december erhöles bearbetningskoncession som beviljar gruvbrytning och prospektering vid Dannemora järnmalmgruva

2007

Maj: B-aktierna noterades vid First North den 25 maj. I samband med noteringen genomfördes en nyemission om 85 miljoner SEK för att finansiera fortsatt förberedelsearbete inför gruvdrift i Dannemora järnmalmgruva och för att finansiera fortsatt regional prospektering

2008

Januari: En förstudie angående den planerade verksamheten i Dannemora järnmalmgruva genomfördes. Resultatet visade att projektet har stark finansiell genomförbarhet

Februari: Östhammar kommun överlät cirka 400 ha mark till Dannemora Förvaltnings. Förvärvet försåg Bolaget med de fastigheter och anläggningar som är nödvändiga vid gruvverksamhet

Mars: Staffan Bennerdt efterträder Lars-Göran Ohlsson som VD för Dannemora

Juni: Efter att miljödomstolen beviljat miljötillståndet den 18 juni började Bolaget med det anläggningsarbete som var nödvändigt för att återuppta driften

Juni: Bolaget genomförde en riktad nyemission om 155 miljoner SEK

2009

December: Micon Ltd, ett välrenommerat konsultbolag, genomförde en teknisk, miljöorienterad, legal och finansiell due diligence för Dannemorans järnmalmprojekt. Studien bekräftade den tidigare förstudiens resultat, att projektet vilar på en sund finansiell grund samt har potential att generera attraktiv avkastning på investerat kapital

November 2009 – oktober 2010: Bolaget undertecknade ett avtal för testleverans av järnmalmprodukter till det österrikiska stålbolaget Voestalpine AG, de tyska stålbolagen ThyssenKrupp, Rogesa och Salzgitter samt SSAB och ArcelorMittal. Leveranser motsvarande 86 kton distribuerades under perioden december 2009 till december 2010 i totalt 9 skeppningar

2010

Februari: Dräneringen av Dannemora järnmalmgruva på närmare 3 miljoner kubikmeter vatten slutfördes

Mars-juni: Bolaget genomförde två riktade emissioner om 165 miljoner SEK respektive 87 miljoner SEK. 100 400 B-aktier upptogs till handel vid Oslo Axess genom ett publikt erbjudande i juni

Januari-december: Trafikverket upprustade järnvägsförbindelsen från Dannemora järnmalmgruva till Hargshamn

2011

Februari: Bolaget emitterade en företagsobligationsemission om 120 miljoner USD

Mars: Ytterligare en riktad emission om 150 miljoner SEK genomfördes för att stärka Bolagets balansräkning samt uppfylla de finansiella villkoren för företagsobligationen. Bolaget undertecknade ett femårigt förproduktionsavtal med Salzgitter Flachstahl för årliga leveranser av upp till 300 kton järnmalm, där de första leveranserna skedde under andra halvan av 2012

Oktober: Bolaget undertecknade två femåriga förproduktionsavtal. Det första avtalet med ThyssenKrupp Steel Europe innefattar en option att leverera upp till 300 K ton. Det andra avtalat med Stemcor UK Ltd innefattar en årlig leverans av upp till 40 procent av produktionen (eller cirka 600 kton) järnmalm

2012

Januari: Bolaget undertecknade den 10 januari ett tioårskontrakt med Hargs Hamn AB ("Hargs Hamn") för avlastning av malmtåg, lagring av järnmalmprodukter och lastning på skepp. Den 13 januari anmälde Bolaget till Bergstaten att man påbörjat gruvverksamhet. Anmälan gällde det initiala arbetet under jord som utgjorde del av förberedelsearbetet inför järnmalmproduktionen

Februari: Bolaget undertecknade ett fullservicekontrakt med ABB vilket ger ABB fullt ansvar för underhållet av processanläggning. Kontraktet löper över fem år och innehåller en option att förlänga fem ytterligare år till

Mars: Bolaget genomförde en riktad emission om 103,5 miljoner SEK. Emissionslikviden användes för att finansiera ökade investeringar i arbetet under jord samt förse Bolaget med ytterligare rörelsekapital. Investeringarna i gruvan var nödvändiga för att säkerställa mer effektiv och säker logistik

April: Bolaget invigde sovringsverket

Juni: Driften vid Dannemora gruva återinvigdes den 13 juni av kung Karl XVI Gustav. Den 28 juni avgick första båten med järnmalm. Lasten med 18 kton järnmalm levererades till Salzgitter Flachstahls stålverk i Tyskland

Augusti: Från och med den 20 augusti drivs Dannemora järnmalmgruva i tre skift, sju dagar i veckan, vilket innebär att gruvan och sovringsverket körs 16,5 timmar per dag

Oktober: Bolaget genomförde en riktad emission av konvertibla skuldebrev om 136 miljoner SEK. Emissionen genomfördes för att finansiera ett intäktsbortfall och tidigare kommunicerad åtgärdsprogram samt för att säkra en kapitalreserv för Bolagets drift fram till positivt kassaflöde

November: Ramavtal om järnmalmleveranser tecknat med Rogesa (Roheisengesellschaft Saar mbH)

December: Ralf Nordén efterträdde Staffan Bennerdt som VD för Dannemora den 13 december. Ralf Nordén kommer närmast från en tjänst som VD vid Sapa Heat Transfer. Uppdraget var från början tidsbegränsat

2013

Februari: Bolaget inledde femskift med i sovringsverket, vilket innebär att det körs dygnet runt. Dannemora kallade till extra bolagsstämma med anledning av Företrädesemissionen, som Bolaget genomför till följd av lägre produktion än planerat under 2012

Mars: Extra bolagsstämma i Bolaget godkände styrelsens beslut om Företrädesemissionen

Mars: Ralf Nordéns tidsbegränsade uppdrag som VD gjordes permanent med verkan från och med den 15 juni 2013

Verksamhetsbeskrivning

Produktion

Gruva

Brytningen i Dannemoragruvan påbörjades under våren 2009 i Strömsmalmen som är belägen i den norra delen av Dannemora-fältet. Malmen tillreddes under våren 2009 och rasborrning till provleveranser påbörjades kort därefter. Den första skeppningen för leverans av provmalm till kund skedde i december 2009.

När Dannemora startade produktionen i kommersiell skala med brytning av råmalm i början på 2011 inleddes även rasborrning i de mindre rika, norra delarna av gruvan (Norrnäsmalmerna och Botenhäll).

Dannemora använder sig idag av en brytmetod som kallas för skivrasbrytning. Från olika brytfronter transporteras malmen efter brytning antingen med truck, eller via störtschakt till en uppsamlingsstation. All råmalm transporteras sedan upp till sovringsverket via en 1 800 meter lång, nybyggd dagramp. Den är för närvarande den huvudsakliga transportvägen för all råmalm från gruvan upp till marknivå.

Gruvbrytningen i Dannemora har sedan starten utförts parallellt av såväl egen personal som av inhyrda underentreprenörer. Dannemoras personal arbetar för närvarande i skiftgång som växlar mellan 3 och 3,5 skift per dag. Entreprenörerna för bergarbeten är huvudsakligen ansvariga för ramp- och ortdrivning.

Under det tredje kvartalet 2012 antogs en ny produktionsplan för gruvan, innefattande bland annat en utökning av malmbrytning till flera malmkroppar med högre järnhalt. I augusti 2012 inleddes brytningen vid de nya malmkropparna. Till följd av detta har järnhalten på ingående rågods stigit och medfört ett högre järnutbyte och en högre andel fines i den färdiga produkten. Tillredning för brytramper har skett kontinuerligt vid flertalet av malmkropparna. Brytningstakten i gruvan styrs av sovringsverkets behov och varierar mellan 6,5 kton och 9,0 kton per dag

Sovringsverk

Den 2 april 2012 startade driften av sovringsverket för kommersiellt bruk i Dannemora. Enligt tidplanen skulle det nya sovringsverket stå klart ett år från byggstart. Målet uppnåddes och projektet avlöpte utan några betydande störningar. Sovringsverket är projekterat för en årlig produktion på 1,5 Mton färdig produkt vilket kräver ca 3,3 Mton råmalm.

Malmen är magnetisk och därmed lätt att anrika vilket gör den billig att förädla. Den krossas och förädlas i en torr process genom magnetseparering i två steg. Den torra processen har många fördelar. Förutom att den är betydligt billigare än en våt process, behöver malmen inte avvattas och riskerar inte heller att frysa. Även fraktkostnaderna påverkas positivt och miljöpåverkan minimeras.

Produktionen i sovringsverket kommer att öka etappvis till dess att Bolaget når full produktion om 1,5 Mton per år vilket Dannemora bedömer kommer att ske under 2015 efter det att det pågående åtgärdsprogrammet genomförts. Bolaget utreder även möjligheten att öka utbytet till 58 procent vilket tillsammans med löpande rationalisering förväntas öka sovringskapaciteten till 2,0 Mton färdiga produkter.

Produkter

Dannemora järnmalm levereras som två förädlade produkter;

- Dannemora Fines i storleken 0–5 mm
- Dannemora Styckemalm i storleken 5–16 mm.

Dannemora Fines innehåller 55 procent järn och Dannemora Styckemalm 50 procent järn. Enligt planerna ska 65 procent styckemalm och 35 procent fines produceras vilket väl speglar efterfrågan på Dannemoras marknad i norra Europa.

Eftersom Bolagets mineralreserv fördelar sig på 14 olika malmkroppar, distribuerade längs med hela Dannemorafältets totala längd om 3 km, blandas produktion från olika malmkroppar. Syftet är att uppnå en jämn produktkvalitet.

Som ett intressant komplement till den ordinarie produktionen kan det även bli aktuellt med viss avsättning för järnmalmprodukter till tungbetong för bland annat strålskyddsändamål och som stabilisering i maskiner. Produkterna har prövats av potentiella köpare och flera intressenter finns.

Leveransavtal

Bolaget har signerat flera leveransavtal som tillsammans motsvarar upp till 80 procent av Bolagets produktion vid full drift:

- Femårigt avtal med Salzgitter Flachstahl med årliga leveranser om 300 kton järnmalm. Leveranser startade under andra kvartalet 2012
- Femårigt avtal med ThyssenKrupp Steel Europe AG med årliga leveranser om 200 kton järnmalm, med en option om utökning till 300 kton. Leveranser startade under tredje kvartalet 2012
- Femårigt avtal med Stemcor UK Ltd med årliga leveranser om upp till 40 procent av produktionen, eller 600 kton järnmalm. Leveranser påbörjades under november 2012

Sedan fjärde kvartalet 2012 har även Rogesa, SSI och Arcelor-Mittal erhållit kommersiella leveranser från Dannemora.

Läge och logistik

Dannemora järnmalmgruva ligger i Östhammars kommun, cirka 40 km norr om Uppsala och 35 km väst om Hargshamn.

Transporter av järnmalm leveranser skeppas ut från Hargshamn. Dannemoras järnmalmköpare ser helst att Dannemora sköter skeppningarna och levererar till deras mottagningshamnar. Dannemora kommer under 2013 att mer djupgående utreda logistiken från gruva till kund. I detta sammanhang kommer även alternativa utskeppningshamnar att prövas.

De första järnvägsvagnarna levererades 2012 och Bolaget har ingått avtal med Green Cargo om att befrakta sträckan från Dannemora till Hargshamn. Idag körs cirka 1 kton tre gånger per dygn. Logistiken från järnmalmgruvan till Hargshamn fungerar väl för gruvans nuvarande behov. Bolaget har tecknat ett tioårigt avtal med Hargshamn.

Harghamn och det gamla malmhamnområdet håller på att anpassas till den större terminalanläggning som fordras vid den kommande högre malmproduktionen. Anläggningen beräknas vara klar och tas i drift i april 2013. Tills vidare används en provisorisk, mobil anläggning för lossning av järnvägsvagnarna. Harg Hamn har även planer på att fördjupa farleden in till hamnen vilket kommer möjliggöra större fartyg, upp till 40 kton, för bolagets malmtransporter och därmed lägre transportkostnader per ton.

Produktionsekonomi

	2012				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Producerad råmalm gruva (kton)	60	113	274	492	939
Ingående råmalm sovringsverk (kton)		130	307	451	887
Ingående järnhalt sovringsverk (vikt procent)		30%	32%	34%	32%
Utfall färdig produkt (kton)		32	81	159	271
Utbyte av färdig produkt i verket (vikt procent)		25%	26%	35%	31%
Färdig produkt skeppad till kund (kton)		18	60	155	233

Mineraltillgångar och mineralreserver

Bolagets klassificeringar av mineraltillgångar och mineralreserver är gjord enligt nationell och internationell standard och baseras på den australiensiska JORC-koden. Den klassificerade mängden mineraltillgångar och mineralreserver kan variera till följd av, bland annat, exploatering och mineralbrytning. Klassificeringen kan också justeras till följd av exempelvis förändringar i råvarupriser, teknologi och andra faktorer som påverkar mängden mineral som kan brytas med lönsamhet.

I och med att Dannemora järnmalmsgruva ligger i centrala Sverige utgör inte klimatet några begränsningar i brytningen eller produktionen i övrigt. Dock kan hamnen dit malmen transporteras frysa igen under vintern, vilket kräver åtgärder från isbrytare. Skulle andra faktorer påverka Bolagets möjlighet att utnyttja båttransporten vid Harghamn, kommer malmen fraktas via järnväg till Gävle. Bolaget är även i övrigt försäkrat mot diverse leveransrisker.

Dannemora rapporterar årligen i sin årsredovisning detaljerade uppgifter om Bolagets mineraltillgångar och mineralreserver (redovisas separat) samt om dess exploateringsresultat i enlighet med JORC-koden. En sammanfattning av Bolagets mineraltillgångar och mineralreserver för de senaste tre åren återfinns i tabellen nedan. För 2012 har uppfordrad malm avräknats.

Referens	Kända mineraltillgångar		Indikerade mineraltillgångar		Sannolika mineralreserver	
	Mton	% Fe	Mton	% Fe	Mton	% Fe
2010 Årsredovisning sidan 34	13,62	37,84	17,03	38,23	28,25	36,20
2011 Delårsrapport januari–september sidan 5	19,74	38,75	13,85	37,95	35,10	35,30
2012 Pressmeddelande 15 mars 2013	19,85	35,57	13,64	37,91	34,01	34,52

Dannemorafältets geologi

Berggrunden i Dannemorafältet domineras av 1,9 miljarder år gamla suprakrustala (på ytan bildade) bergarter som vulkanoklaster (fragmentbergarter av vulkaniskt ursprung) och karbonatstenar samt omvandlade varianter av dessa. Trots att berggrunden genomgått betydande senare omvandlingar är de primära strukturerna osedvanligt väl bevarade.

De suprakrustala bergarterna ingår i ett isoklinalveckat komplex bestående av två synklinaler separerade av en mellanliggande antiklinal. Dannemorafältet ingår i den östra synklinalen som består av två brantstående veckskänklar. Synklinalens botten är känd i södra delen av fältet. I den norra delen har den inte kunnat påvisas trots diamantborrning ner till ett djup av 1 150 meter.



De vulkanoklastiska bergarterna, som ingår i den så kallade leptitformationen, har bildats i samband med häftig vulkanisk aktivitet från gasrika fragmentförande askmassor som flutit ner från vulkanerna respektive från material som regnat ner från de askmoln som kastats ut vid eruptionerna. I fältet finns också bergartslager som primärt varit av ovanstående typer men som genom erosion brutits ner och återavsatts på markytan eller under havsytan.

Karbonatstenarna i fältet har klassificerats som kalcitisk kalksten respektive dolomitisk kalksten. Den kalcitiska kalkstenen, som oftast är vit eller ljus grå, innehåller endast små mängder magnesium, järn och mangan medan den dolomitiska kalkstenen ofta är mörkt grå och innehåller betydande halter av dessa element.

Beroende på manganinnehållet kan två skarntyper särskiljas. Det manganfattiga skarnet består huvudsakligen av mineral som diopsid, aktinolit och granat tillsammans med varierande mängder magnetit medan det manganrika skarnet, som kan hålla upp till 25 procent mangan, domineras av mineral som knebelit, dannemorit och serpentin samt ofta också magnetit. Vanligtvis uppträder det senare i nära anslutning till de manganrika järnmineraliseringarna.

Fältet genomsätts av ett stort antal magmatiska gångar och dessutom förekommer en granodioritisk intrusiv bergart i den södra delen av fältet.

Bortsett från den isoklinala veckningen karakteriseras tektoniken i fältet av ett stort antal förkastningar. En del av dessa är i det närmaste horisontella och har i vissa fall förorsakat betydande förskjutningar.

Mineralreserver

	Mton	% Fe	% Mn
Sannolika mineralreserver	34,01	34,52	1,87

Notera att alla mineralreserver är klassificerade som sannolika snarare än bevisade.

Den senaste uppdateringen av Dannemoras mineralreserv färdigställdes den 25 februari 2013. Sannolika mineralreserver i Dannemora järnmalmsgruva uppgår till totalt 34,0 Mton med en genomsnittlig halt om 34,5 procent järn. Detta är en minskning i tonnage jämfört med tidigare estimat från december 2011 om 35,1 Mton och 35,3 procent järn. Minskningen under året beror på att 965 kton malm brutits (enligt sovringsverkets statistik) och en förbättrad kännedom av malmgränser genom diamanborrning och ortkartering. I praktiken är det inte möjligt att endast bryta malmen, denna blir oundvikligen utspädd med en del gråberg. Det rapporterade tonnaget inkluderar en viss utspädning och är ett resultat av brytningsmetoden. I Dannemora används skivrasbrytning som normalt ger en viss gråbergsinblandning. Det är också oundvikligt med en viss malmförlust. I normal skivrasbrytning ger högre gråbergsinblandning ett högre malmutbyte. I Dannemora har de olika malmkropparna olika geometrisk form som ger skilda förutsättningar för hur skivrasmetoden tillämpas.

Mineraltillgångar

	Mton	% Fe	% Mn
Kända	19,85	35,57	1,97
Indikerade	13,64	37,91	2,04
Kända och indikerade mineraltillgångar	33,50	36,49	1,99
Antagna	1,94	41,1	2,01

Kända och indikerade mineraltillgångar i Dannemora järnmalmsgruva uppgår till totalt 33,5 Mton med en genomsnittlig halt om 36,5 procent järn. Detta är en minskning i tonnage jämfört med tidigare uppskattningar från augusti 2011 om 33,6 Mton och 38,4 procent järn. Minskningen förklaras av ökad malmproduktion och ökad kunskap om malmgränser och halter. I tillägg uppgår antagna mineraltillgångar till totalt 1,94 Mton.

Under 2011 och 2012 har Bolaget genomfört prospekteringsborrningar omfattande 12 117 meter under jord och 2 202 meter ovan jord. Borrprogrammet för 2012 har tillfört 991 kton i kategorin Kända och indikerade mineraltillgångar. Dannemoras mineraltillgång omfattar idag 14 mineraliseringar, vars storlek varierar från cirka 0,5 Mton upp till drygt 3 Mton.

Tidigare tillgångsuppskattningar har baserats på en ”cut-off” halt om 30 procent järn, primärt på grund av brist på analys av historiskt material i spannet 20–30 procent järn. Nya analyser har genomförts på alla historiska borrkärnor som funnits tillgängliga. En ekonomisk utvärdering av studierna visade att halter ned till 20 procent järn var ekonomiskt intressant och möjliggjorde en utökning av mängden i mineraltillgången för 2011.

Det bör noteras att flertalet av de hittills identifierade mineraltillgångarna i Dannemorafältet inte har avgränsats mot djupet. Detta innebär att fortsatt exploatering kan leda till utökade mineraltillgångar.

Gruvans livslängd

Med den nyligen uppdaterade mineralreserven är gruvans beräknade livslängd tio år. Produktionen planeras öka till 3,5 Mton råmalm per år från år 2016 och framåt. Bolaget utför kontinuerligt undersökningar med så kallad kärnborrning i anslutning till de malmkroppar som bryts. Flera av malmkropparna har inte någon påvisad avslutning vilket bedöms ge goda möjligheter att bibehålla mineralreservens storlek. Bolagets ambition är att öka malmreserven. Eftersom gruvan tidigare varit vattenfylld är det först nu Dannemora kan skapa gynnsamma placeringar att borra ifrån, mot nivåer under 500 meters djup. Mineralreservens storlek kan också förändras på grund av prisjusteringar och eller effektiviteten i produktionen.

Rapportering av mineralresurser och mineralreserver

Bolagets oberoende kvalificerade person är bergsingenjör Thomas Lindholm, GeoVista AB, Luleå. Thomas Lindholm är Fellow AusIMM (Australasian Institute of Mining and Metallurgy) och har nödvändiga kunskaper och erfarenheter för rapportering av den typ av fyndighet som åsyftas.

Mineraltillgången för 2012 har uppskattats av geologerna Stefan Sandberg och Gunnar Rauseus i samarbete med Thomas Lindholm. Mineralreserven har sedan uppskattats av gruvplanerare Daniel Eklund, med hänsyn taget till malmförluster och gråbergsinblandning, under överensende av Thomas Lindholm.

Prospektering, forskning och utveckling – Strategi för tillväxt

Inledning

Sedan en tid tillbaka har styrelsen i Dannemora behandlat Bolagets framtida strategi bortom exploateringen av järnmalmsgruvan i Dannemora. Bakgrunden till diskussionen har varit insikten om att när gruvan i Dannemora är i full drift måste dess överskott komma aktieägarna tillgodo på ett optimalt sätt.

Mot bakgrund av detta etablerades strategin DMAB 5.0 syftande till att på sikt utveckla bolaget till en medelstor järnmalmsproducent med en årlig produktion om minst 5 miljoner ton järnmalmsprodukter. Det mål som visionen pekar ut kan inte uppnås enbart med utveckling av gruvan i Dannemora och eventuella närliggande förekomster. Genomgång och analys av kända förekomster i övriga Bergslagen och norra Sverige har därför genomförts. Strategin sammanfattas i *Vision DMAB 5.0*.

Arbetet har lett fram till insikten att en omfattande strukturell utveckling behövs för att skapa en storleksmässigt och därmed ekonomiskt hållbar industristruktur. Detta gäller i synnerhet de olika projekten i Bergslagen. Dannemora, i kraft av sin position som Sveriges enda privata järnmalmsgruva i full drift, bör ha en ledande roll i en sådan utveckling.

Dannemora Iron Ore Development AB

Med syftet att renodla och fokusera verksamheten kommer relevanta delar av Bolagets prospekteringsverksamhet samt forsknings- och utvecklingsarbete bedrivas inom ramen för ett eget dotterbolag – *Dannemora Iron Ore Development AB*.

Omorganisationen medför en uppdelning med avseende på utvecklingen av verksamheten vid järnmalmsgruvan i Dannemora och utvecklingen av den regionala och nationella prospekteringen samt affärsutvecklingsverksamheten.

Dannemora Iron Ore Development kommer att utgöra koncernens plattform för att kunna ta en aktiv och tydlig roll i strukturomvandlingen av svensk järnmalmsindustri. Detta är en viktig förutsättning för att Bolaget skall kunna uppnå målet om en årlig produktion om minst 5 miljoner ton järnmalmsprodukter.

Under de närmaste 12–18 månaderna kommer verksamheten att finansieras genom befintlig prospekteringsbudget. Då Dannemora järnmalmsgruva ger betryggande överskott eller när den finansiella situationen i övrigt så tillåter kommer ytterligare medel att satsas i verksamheten.

Prospekteringsverksamheten

Prospekteringsverksamheten inom Dannemora arbetar i första hand med att utöka järnmalmsreserverna i Dannemorafältet men även för att utveckla fler nya projekt till brytvärda förekomster. Fokus ligger på järnmalm men flera undersökningstillstånd är beviljade för prospektering efter bas- och ädelmetaller.

Prospekteringsverksamhetens syfte är att skapa en bas för utveckling på följande områden:

- Prospektering efter järn i Dannemora järnmalmsgruva och dess omgivningar.
- Identifiering och utvärdering av nya fyndigheter i andra delar av Sverige.

Bergslagen har historiskt sett varit ett mycket viktigt gruvdistrikt i världen. I ett globalt perspektiv anses regionen som mycket underprospekterad. Dannemorans prospekteringsverksamhet ska, med goda kunskaper inom geologi och med hjälp av moderna prospekteringsmetoder, skapa förutsättningar för att utveckla gamla och nya fyndigheter i regionen.

Bolagets prospekteringstillstånd, listade nedan, möjliggör fortsatt prospektering inom området.

Undersökningstillstånd:	Ägande:	Storlek (ha):	Beviljad till:	Mineraler:	Område:
Gruvsjön-Gryttjom	100%	1 517,61	2013-03-28	Fe, Zn, Pb, Cu, Ag, Au	Östhammars kommun, Uppsala län
Gaddebo	100%	100,00	2013-08-13	Ni, Cu, Pt, Pl, Au	Sala kommun, Västmanlands län, Enköpings kommun, Uppsala Län
Frebbenbo	100%	962,31	2013-10-18	Cu, Au	Östhammars kommun, Uppsala län
Ralby nr 2	100%	249,60	2014-02-21	Zn, Pb, Cu, Ag, Au	Östhammars kommun, Uppsala län
Gaddebo nr 2	100%	240	2014-05-30	Ni, Cu, Pt, Pl, Au	Sala kommun, Västmanlands län, Enköpings kommun, Uppsala Län
Riddarhyttan nr 1	100%	938,96	2014-08-14	Fe, Cu	Skinnskattebergs kommun, Västmanlands län
Riddarhyttan nr 2	100%	498,99	2015-02-02	Fe	Skinnskattebergs kommun, Västmanlands län
Riddarhyttan nr 3	100%	56,45	2015-02-13	Fe, Cu	Skinnskattebergs kommun, Västmanlands län
Dannemora nr 2	100%	4,58	2016-02-02	Fe, Zn, Cu, Pb Ag, Au	Östhammars kommun, Uppsala län

Dessa tillstånd kan bli återkallade om Bolaget bryter mot de villkor som tillstånden har godkänts enligt. Det mest avancerade prospekteringsprojektet är Riddarhyttan, vilket presenteras nedan efterföljt av en kortfattad presentation av projekt Ramhäll.

Projekt Riddarhyttan

Undersökningstillstånden Riddarhyttan nr 1 (939 ha), Riddarhyttan nr 2 (499 ha) och Riddarhyttan nr 3 (56 ha) ligger i Skinnskattebergs kommun i Västmanlands län.

Berggrunden i området domineras av cirka 1 900 miljoner år gamla ryolitiska vulkaniter och stora arealer av ungefär likåldriga granitoider, samt mindre intrusiv av yngre granit. Liksom i övriga Bergslagen förekommer järnmalm i de vulkaniska bergarterna, som veckades och metamorfoserades till amfibolitfacies under den svekokarelska orogenesisen för cirka 1 800 miljoner år sedan. Karbonatbergarter, som uppträder intill malmen på flera ställen i Bergslagen, till exempel i Dannemora, finns endast sparsamt i Riddarhyttefältet.

Riddarhyttefältet är ett av de äldsta malmfälten i Sverige. Inom fältet ligger ett flertal gruvor av vilka Bäckegravan, och även Källfallsgruvan, historiskt sett har haft en stor betydelse. Bäckegravan, som bröts på magnetitförande skarnjärnmalm, drevs av Fagersta AB fram till 1980, när all gruvverksamhet i fältet upphörde. Den historiska järnmalmproduktionen från hela Riddarhyttefältet har av Bolaget uppskattats till drygt 20 Mton.

Bäckegravan består av åtta kända magnetitmineraliseringar, belägna längs ett 2,6 km långt stråk som stryker cirka 45° åt nordost. Persgruvan nordväst om Bäckegravan har förbindelse med denna genom en ort på 360 meters nivå.

Under 2012 har 32 äldre diamantborrkärnor, som förvaras hos SGU i Malå, provtagits. Från dessa kärnor kommer 298 sektioner att analyseras. Under våren 2013 kommer analysresultat att finnas och det blir möjligt att skapa en 3-dimensionell modell över mineraltillgången. Därefter kan en mineralreserv konstrueras. I malmberäkningen från 1978 anges 14,5 Mton. Första fasen av en utredning, som beslutas först när den finansiella situationen så tillåter, kan uppskattningsvis kosta i storleksordningen 7–13 miljoner SEK. Detta skulle innefatta arbete för att bekräfta tidigare rapporterade resultat samt utöka de befintliga resurserna.

Projekt Ramhäll

Dannemora har ansökt om att erhålla undersökningstillstånd Ramhäll (700 ha) som ligger ca 12 km söder om Dannemora gruva i Östhammars kommun i Uppsala län.

Tillståndsansökan täcker ett 1,5 km långt och i genomsnitt 50 meter brett bälte inom vilket det finns såväl magnetit- som hematitförekomster. Under perioden 1838 till 1908 bröts dessa i mindre skala. Efter stora investeringar, då bland annat ett 336 meter djupt uppföringsschakt drevs, återupptogs driften 1947. Denna pågick fram till 1975 då brytningen upphörde, främst på grund av problem med bergmekaniken (ras). Under dessa år producerades 3,7 Mton malm.

Under sin aktiva tid drevs gruvan som en satellit till gruvan i Dannemora. Inledningsvis gick materialet på en numera nedlagd järnväg till Dannemora för att under de senare årens drift köras på lastbil. Dokumentationen i form av slutkartor och bevarade borrkärnor är jämförelsevis bristfällig. Men de uppgifter som föreligger vittnar om en järnmalm med god kvalitet som i flera avseenden skulle kunna utgöra ett bra komplement till Dannemoras övriga produktion. Därför har en översiktlig förstudie baserad på befintligt källmaterial inletts.

Patent och licenser

För annat än att utforska och utnyttja de befintliga tillstånden i tabellen ovan innehar Bolaget inga licenser. Bolaget innehar inga patent av betydelse och inte är beroende av sådana för att driva sin verksamhet.

Forskning och utveckling

En målsättning är att Dannemora ska etableras som en central plattform för framtida gruvverksamhet i östra Bergslagen. På sikt väntas anläggningen i Dannemora utgöra centrum för gruvindustrin i östra Bergslagen både från ett tekniskt och produktionsmässigt perspektiv och från ett kunskapsmässigt och administrativt perspektiv.

Detta ger Bolaget möjligheter att vidareutveckla olika processer och produkter samt leverera än mer kundspecifika produkter. Forsknings- och utvecklingsverksamheten kommer att omfatta områdena gruvteknik, process, metallurgi och styrning.

Forskningens övergripande mål är att utveckla:

- produkter med högt värde för kunderna; och
- kvalitets- och kostnadseffektiva processer.

Produktutvecklingen av järnmalm ska främst inriktas på produktvård och anpassningar till kundönskemål. Processutvecklingen sker i nära samarbete med produktionsenheterna och inhemska och internationella partners.

Scenariobaserad resultatprognos

Detta avsnitt innehåller framtidsinriktade uttalanden som avspeglar Dannemoras planer, uppskattningar och bedömningar, inklusive bedömningar av hur olika prisscenarier (uttryckta i USD, vilket innebär att prognosen indirekt även innefattar växelkursantaganden) kan påverka Bolagets EBITDA. Dannemorass EBITDA kan komma att skilja sig väsentligt från det som uttrycks i sådana framtidsinriktade uttalanden, se även avsnittet "Framtidsinriktad information och marknadsinformation" i inledningen till detta Prospekt. Faktorer som kan orsaka eller bidra till sådana skillnader inkluderar, men är inte begränsade till, det som anges nedan i detta avsnitt samt i andra delar av Prospektet inklusive avsnittet "Riskfaktorer".

Efterfrågan från Dannemorass kunder är god och avsättningen av produkterna är till stora delar säkerställd genom avtal med ett antal europeiska koncerner. Nedanstående EBITDA-utveckling bygger på att bolaget erhåller avsättning för all produktion. Råmalmskapaciteten är god och den väntas inte vara begränsande vid produktion av färdig produkt.

Sovringsverket är föremål för fortsatt intrimning och åtgärder för att eliminera driftstörningar. Detta tillsammans med en utökning till fem skiftlag kommer att medföra en ökad produktionskapacitet.

Utbytet av färdiga produkter bedöms öka till följd av högre järnhalt i råmalmen och ett åtgärdsprogram i sovringsverket. Åtgärdsprogrammet förväntas medföra investeringar om 30 miljoner SEK under 2013 och 80 miljoner SEK under 2014.

Bolaget har hittills genomfört besparingsåtgärder uppgående till cirka 40 miljoner SEK för år 2013 och har som målsättning att genomföra ytterligare besparingar motsvarande 25 miljoner SEK i årstakt.

För att nå full potential i utbytet utreds även möjligheten att lägga till ett ytterligare förädlingssteg för återvinning av säljbar produkt ur den restprodukt som innehåller en betydande mängd järn. Investeringskostnaden för detta extra förädlingssteg kan inte i dagsläget uppskattas till fullo.

Utbytet av färdig produkt bör med de planerade justeringarna av befintlig process samt ett extra förädlingssteg kunna öka avsevärt. Det anrikningsverk som var i drift fram till gruvans nedläggning 1992 byggdes på 1960-talet och nådde ett utbyte på cirka 58 procent.

Med utgångspunkt från ovanstående åtgärder har ett antal olika scenarier för Koncernens EBITDA-utveckling utarbetats, givet olika framtida järnmalmspriser. Scenarierna har upprättats enligt de redovisningsprinciper som normalt tillämpas av Bolaget. Verksamheten väntas visa negativ EBITDA under det första kvartalet 2013 men bedöms visa positiv EBITDA fr.o.m. andra kvartalet 2013 och framåt. Den huvudsakliga anledningen till innevarande kvartals negativa EBITDA är låga kontraktspriser på järnmalm eftersom de är baserade på de låga världsmarknadspriserna under slutet av föregående år.

Koncernens EBITDA-utveckling vid olika järnmalmspriser

	2013	2014	2015	Lång sikt	Not
Bruten råmalm (Mton)	2,7	2,8	3,0	3,5	1)
Färdiga produkter (Mton)	1,1	1,2	1,5	2,0	2)
Utbyte	41 %	45 %	51 %	58 %	2)
Produktionskostnad/ton (SEK)	425	327	297	253	3)
Produktionskostnad/ton (USD)	65	50	46	39	3)
Prisscenario 1: 130 USD/ton	133	130	130	130	4)
EBITDA (miljoner SEK)	58	191	344	533	5)
Prisscenario 2: 150 USD/ton	141	150	150	150	4)
EBITDA (miljoner SEK)	99	306	484	715	5)
Prisscenario 3: 110 USD/ton	127	110	110	110	4)
EBITDA (miljoner SEK)	31	75	204	351	5)

Baserad på växlingskurs SEK/USD = 6,50 (Not 6)

Noter

- 1) Volym bruten råmalm baseras på utarbetade produktionsplaner samt de kapacitetsökade åtgärder som redogörs för ovan. Detta är en faktor som Bolaget kan påverka.
- 2) Volym färdiga produkter är en funktion av utbyte och volym bruten råmalm. Ökningen av utbytet förklaras av högre järnhalt i råmalmen samt det åtgärdsprogram som pågår. Järnhalterna i råmalmen är definierade i den senaste uppdateringen av Dannemoras mineralreserv, färdigställd den 25 februari 2013. Mineralreserven är definierad i enlighet med internationell standard men halterna i råmalmen är en uppskattning och de verkliga halterna kan avvika, både uppåt och nedåt, från de uppskattade. Ökningen i utbyte styrs av hur väl bolaget lyckas med det pågående åtgärdsprogramet och är alltså en faktor som Bolaget kan påverka. Mindre avvikelser från planerad utbyteshöjning kan förekomma, både när i tiden de olika åtgärderna ger effekt och storleken på effekten.
- 3) Produktionskostnaden (cash cost) definieras som Koncernens totala produktionskostnader, inklusive overheadkostnader, för framställande av järnmalmsprodukter fram till och med Hargshamn. Produktionskostnaderna exkluderar således kostnader för sjöfrakt, avskrivningar samt finansiella kostnader. Bolaget har en stor möjlighet att påverka produktionskostnaden som styrs av bolagets totala produktionseffektivitet.
- 4) Priset som anges vid de olika scenarierna är index IODEX för 62 procentig fines CFR Kina och är inte Dannemoras pris. Dannemora erhåller ett lägre pris för järninnehållet i färdiga produkter då Dannemoras produkter innehåller halter på 50 procent respektive 55 procent. Vidare avviker fraktkomponenten i Dannemoras pris från fraktkomponent i index pris då Dannemoras marknad är Europa. Då priser är en omvärldsfaktor som bolaget själv i väldigt liten utsträckning kan påverka har tre olika prisscenarier utarbetats. Bolaget har antagit prisscenario 130 USD/ton som basscenario.
- 5) EBITDA definieras som resultat före räntenetto, skatter, avskrivningar och nedskrivningar och är i överensstämmelse med bolagets redovisningsprinciper. Prognos är upprättad på EBITDA-nivå eftersom detta är bolagets viktigaste interna resultatmått då det mäter effektiviteten i bolagets kärnverksamhet. Eventuella skatteeffekter påverkas förutom av EBITDA också av storleken på avskrivningar och kapitalkostnader. EBITDA-scenarierna ovan avviker från de EBITDA-scenarierna som presenterades i pressmeddelande den 15 februari 2013. Avvikelsena bygger inte på någon verklig förändring i scenarierna utan utgörs av en anpassning till tillämpade redovisningsprinciper. I Bolagets pressmeddelande från den 15 februari 2013 hade Koncernens leasingkostnader redovisats som en operationell kostnad vilket överensstämmer med Bolagets interna uppföljning. I scenarierna ovan har leasingkostnader i enlighet med IAS 17 Leasingavtal omfördelats till avskrivningar och finansiella kostnader och är därför inte inkluderad i EBITDA.
- 6) Växlingskurs är en omvärldsfaktor som bolaget inte kan påverka. Växlingskurs SEK/USD =6,50 har använts vilket var avistakurs vid framtagande av prognosen.

Revisorsrapport

Till styrelsen i Dannemora Mineral AB (publ)

Revisorsrapport avseende prognos

Vi har utfört en revision av hur den prognos som framgår på s. 33–34 i Dannemora Mineral ABs prospekt per den 2013-03-21 har upprättats.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsens och verkställande direktörens ansvar att upprätta prognosen och fastställa de väsentliga antaganden som prognosen är baserad på i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande i enlighet med prospektförordningen 809/2004/EG, bilaga 23 p. 8.2. Vi har ingen skyldighet att lämna och lämnar inte heller något uttalande avseende möjligheten för Dannemora Mineral AB att uppnå prognosen eller de antaganden som ligger till grund för upprättandet av prognosen. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av prognosen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av prospekt. Vårt arbete har innefattat att bedöma styrelsens och verkställande direktörens tillvägagångssätt och tillämpade redovisningsprinciper vid upprättandet av prognosen jämfört med de som normalt tillämpas av bolaget.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar som vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att prognosen har upprättats i enlighet med de förutsättningar som anges på s. 33–34.

Då prognosen och dess antaganden hänför sig till framtiden och därför kan påverkas av oförutsebara händelser, kan vi inte uttala oss om att det verkliga resultatet kommer att överensstämma med vad som redovisats i prognosen. Avvikelserna kan visa sig bli väsentliga.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har prognosen sammanställts på ett riktigt sätt enligt de förutsättningar som anges på s. 33–34 och dessa förutsättningar överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Gävle den 21 mars 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Annika Wedin
Auktoriserad revisor

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Finansiell ställning och kapitalstruktur

Eget kapital och skuldsättning

SEK tusen	2012-12-31
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	24 727
Blancokrediter	136 109
Summa kortfristiga skulder	160 836
Långfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	941 929
Blancokrediter	-
Summa långfristiga skulder¹⁾	941 929
Eget kapital	
Aktiekapital	2 458
Överkursfond	739 125
Övriga reserver	1 078
Balanserade vinstmedel	-468 942
Summa eget kapital	273 719
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 376 484

En fastighetsinteckning på byggnaderna som tillhör Dannemora Förvaltnings på 13,0 miljoner SEK ligger som säkerhet till den kortfristiga skulden för köpet av fastigheterna på området. Resterande 11,7 miljoner SEK avser säkerhet i leasingbilarna/maskinerna på den kortfristiga delen av finansiella leasingsskulden.

Mot obligationslånet har säkerhet ställts i samtliga licenser, utvärderingstillgångar i Dannemora, pågående nyanläggningar, sovringsverket, samtliga inventarier och aktierna i Dannemora Magnetit samt Dannemora Förvaltnings. Resterande 60,7 miljoner SEK avser säkerhet i leasingbilarna/maskinerna på den långfristiga delen av finansiella leasingsskulden.

Nettoskuldsättning

SEK tusen	2012-12-31
(A) Kassa	152 049
(B) Likvida medel	-
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) Summa Likviditet (A) + (B) + (C)	152 049
(E) Kortfristiga fordringar	34 897
(F) Kortfristiga bankskulder	-
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	11 727
(H) Andra kortfristiga skulder	-
(I) Summa Kortfristiga skulder (F) + (G) + (H)	11 727
(J) Netto kortfristig nettoskuldsättning (I) - (E) - (D)	-175 219
(K) Långfristiga banklån	-
(L) Emitterade obligationer	781 872
(M) Andra långfristiga lån	196 740
(N) Långfristig skuldsättning (K) + (L) + (M)¹⁾	978 612
(O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	803 393

Nettoskuldsättningen omfattar endast räntebärande skulder.

Övriga kortfristiga och långfristiga skulder avser finansiell leasing och konvertibelt skuldebrev.

Den 31 december 2012 uppgick totala långfristiga räntebärande skulder till 978,6 miljoner SEK. 781,9 miljoner SEK av dessa utgjordes av ett obligationslån som emitterades i mars 2011. Obligationslånet löper med en årlig ränta om 11,75 procent och förfaller den 22 mars 2016. Ytterligare 136,0 miljoner SEK utgjordes av konvertibla skuldebrev som emitterades i november 2012. De konvertibla skuldebrev löper med en årlig ränta om 11,75 procent och förfaller den 30 november 2015. Resterande 60,7 miljoner SEK avser långfristig andel av finansiell leasing.

Likvida medel uppgick per den 31 december 2012 till 152,1 miljoner SEK och kortfristiga fordringar uppgick till 34,9 miljoner SEK bestående av samtliga kundfordringar, övriga fordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter. Totala kortfristiga räntebärande skulder uppgick till 11,7 miljoner SEK vilket avser kortfristig andel av finansiell leasing. Därmed hade Dannemora en total räntebärande nettoskuld om 803,4 miljoner SEK per den 31 december 2012.

1) I tabellen "Nettoskuldsättning" anges skulder till nominella belopp. I tabellen "Finansiell ställning och kapitalstruktur" redovisas under rubriken "Långfristiga skulder" obligationslån efter avdrag för periodiserade transaktionskostnader samt endast skulddelen för konvertibelt skuldebrev.

Dannemoras kortfristiga och långfristiga icke räntebärande skulder uppgick till 149,1 miljoner SEK respektive 0 miljoner SEK och utgjordes primärt av leverantörsskulder samt upplupen ränta på obligationslånet.

Dannemoras totala egna kapital uppgick till 273,7 miljoner SEK per den 31 december 2012. Detta belopp utgjordes av 2,5 miljoner SEK aktiekapital, 739,1 miljoner SEK överkursfond, 1,1 miljon SEK övriga reserver och -468,9 miljoner SEK balanserade vinstmedel.

Soliditeten uppgick till 20 procent per den 31 december 2012. Samma datum var den räntebärande nettoskulden i förhållande till eget kapital 294 procent.

Efter den 31 december 2012 har ett av Bolagets lån som tidigare varit räntefritt omvandlats till räntebärande. Lånet uppgår till 13,0 miljoner SEK och löper med 2,5 procents ränta. Därmed har den totala räntebärande nettoskuldssättningsgraden ökat med 13,1 miljoner SEK per den 31 januari 2013. Likvida medel har minskat med 32,7 miljoner SEK, obligationslånet har omvärderats till bokslutskurs per 31 januari vilket leder till att räntebärande skulden har minskat med 18,7 miljoner SEK och 1,0 miljoner SEK har amorterats av den räntebärande skulden som avser finansiell leasing.

Indirekt skuldsättning

Moderbolaget Dannemora Mineral Aktiebolag har per 31 december en ansvarsförbindelse/eventualförpliktelse på 13,0 miljoner SEK avseende en borgensförbindelse till dotterbolaget Dannemora Förvaltnings AB på deras lån som uppstod i samband med fastighetsköp 2008.

Rörelsekapital

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital (det vill säga rörelsekapital före genomförandet av Företrädesemissionen) inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden, eftersom Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden överstiger Bolagets kort- och långsiktiga finansiella resurser. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms tillräckligt för att bedriva verksamhet enligt gällande affärsplan och betala befintliga betalningsförpliktelser allt eftersom de förfaller till betalning till någon gång under det andra kvartalet 2013.

Styrelsen bedömer att Bolaget behöver tillföras cirka 186 miljoner SEK för att täcka planerat investeringsbehov samt ha tillräckligt rörelsekapital för att kunna driva verksamheten under den kommande tolv månadersperioden. Rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna förväntas således tillgodoses genom Företrädesemissionen. Styrelsen hyser en stark tilltro till att Företrädesemissionen kommer att fullföljas – eftersom den fullt ut omfattas av teckningsåtaganden och emissionsgarantier – och därmed tillgodoser Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Om Företrädesemissionen inte skulle komma att fullföljas skulle Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter. Om Bolaget inte anskaffar någon finansiering för att lösa sitt rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden kan Bolaget behöva rekonstrueras.

Materiella anläggningstillgångar

SEK tusental	2012-12-31
Byggnader och mark	432 973
Maskiner och andra tekniska anläggningstillgångar	328 294
Inventarier, verktyg och installationer	9 828
Pågående nyanläggningar	353 639
Summa materiella anläggningstillgångar	1 124 734

Per den 31 december 2012 uppgick Dannemoras materiella anläggningstillgångar till 1 124,7 miljoner SEK. Byggnader och mark uppgick till 433,0 miljoner SEK vilket framförallt omfattar sovringsverk, infrastruktur och underjordsanläggningar. Maskiner och andra tekniska anläggningstillgångar uppgick till 328,3 miljoner SEK. Pågående nyanläggningar uppgick till 353,6 miljoner SEK vilket främst omfattar underjordsanläggningar och gruvventilation.

88,0 miljoner SEK av de materiella anläggningstillgångarna (företagsbilar och maskiner) var finansierade med finansiella leasingavtal per den 31 december 2012. 989,5 miljoner SEK av de materiella anläggningstillgångarna var pantsatta.

Immateriella tillgångar

SEK tusental	2012-12-31
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	38 485
Licenser	3 753
Summa immateriella tillgångar	42 238

Dannemoras immateriella tillgångar uppgick per den 31 december 2012 till 42,2 miljoner SEK. 38,5 miljoner SEK bestod av aktiverade prospekterings- och utvärderingstillgångar och 3,8 miljoner SEK bestod av mjukvarulicenser för till exempel affärssystem.

22,5 miljoner SEK av de immateriella anläggningstillgångarna var pantsatta per den 31 december 2012. Dessa utgjordes av licenser och aktiverade utvärderingstillgångar.

Investeringar

SEK tusental	2012	2011	2010
Bruttoinvesteringar i immateriella tillgångar	2 562	6 668	4 688
Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	433 164	479 781	41 575
Totala bruttoinvesteringar	435 726	486 451	46 263

Pågående och planerade investeringar

De pågående investeringarna avser arbete med att driva ramper och ort samt gruvventilation. Planerade investeringar innefattar ramp och ortdrivning samt att förbättra processen i befintligt sovringsverk. Åtgärdsprogrammet i sovringsverket förväntas medföra investeringar om cirka 30 miljoner SEK under 2013 och cirka 80 miljoner SEK under 2014. Dessa ska finansieras genom befintligt kapital, framtida försäljning samt genom Företrädesemissionen.

Investeringar 2012

Totala bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under 2012 till 433,2 miljoner SEK. Dessa investeringar har främst använts till att färdigställa sovringsverket, investerat i infrastrukturen samt ramp och ortdrivning under jord.

Totala bruttoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under 2012 till 2,6 miljoner SEK. Dessa investeringar har främst använts till att implementeringar av ett nytt affärssystem samt ett styrsystem till produktionen.

Investeringar 2011

Totala bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar under 2011 uppgick till 479,8 miljoner SEK. Dessa investeringar gick främst till förberedande arbeten inför återstarten av gruvdriften i Dannemora. Det gäller främst stora investeringsprojekt i infrastruktur och nytt sovringsverk för förädling av malmen, men också andra förberedande insatser när det gäller brytning, maskiner och service.

Totala bruttoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under 2011 till 6,7 miljoner SEK och bestod främst av aktivering av utgifter för prospektering och utvärdering av mineraltillgångar, och förvärvade licenser för till exempel affärssystem.

Investeringar 2010

Totala bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar under 2010 uppgick till 41,6 miljoner SEK. Investeringar har primärt använts till dränering av Dannemora järnmalmgruva (avslutades i februari 2010), järnvägsupprustning (främst sträckan Hargshamn–Örbyhus), optimering av hamnanläggningen i Hargshamn för järnmalmshantering.

Totala bruttoinvesteringar i immateriella tillgångar uppgick under 2010 till 4,7 miljoner SEK och bestod av aktivering av utgifter för prospektering och utvärdering av mineraltillgångar.

Tendenser

Sovringsverket har idag uppnått full kapacitet för intag och process av råmalm i enlighet med ursprunglig kravspecifikation. Därtill har drifttillgängligheten ökat sedan driften vid gruvan återupptogs. Ett mindre antal anläggningsinvesteringar som skall ge en förbättrad separation mellan säljbar produkt och restmaterial samt ett jämnare materialflöde genom krossarna ingår också i pågående åtgärdsprogram. Under det fjärde kvartalet 2012 uppgick driftklarheten i sovringsverket till omkring 75 procent. Under februari 2013 utökades bemanningen till femskift i sovringsverket och ytterligare åtgärder för ökad driftklarhet och ökat utbyte är planerade att genomföras under första halvåret 2013 för att successivt ge effekt under året. Produktionen av färdiga produkter i sovringsverket har också ökat successivt sedan augusti 2012.

Dannemoras pris gentemot kund fastställs som regel kvartalsvis och har sin bas på föregående kvartals spotpris (minus en månad). Priset för det första kvartalet 2013 baseras på Platts/IODEX medelvärde för Fines med järnhalt 62 % CFR Kina under september, oktober och november 2012. Då var priserna låga och gav ett genomsnittspris för kvartalet på 113 USD/ton. För andra kvartalet gäller medelvärdet av december 2012 samt januari och februari 2013, vilket innebär ett benchmarkpris för andra kvartalet på 147 USD/ton. Priset på Dannemoras produkter under andra kvartalet 2013 förväntas därför att i medeltal gå upp med cirka 30 procent jämfört med första kvartalet.

Med utgångspunkt från kundernas prognoser och efterfrågan bedöms Dannemora ha avsättning för hela sin järnmalmproduktion under andra kvartalet 2013 och efterfrågesidan ser i dagsläget gynnsam ut även för resten av året.

Väsentliga förändringar sedan 31 december 2012

I februari har styrelsen beslutat att, under förutsättning av extra bolagsstämmans godkännande, genomföra en till fullo säkerställd företrädesemission om 211 miljoner kronor före emissionskostnader. Extra bolagsstämma i Bolaget godkände styrelsens emissionsbeslut den 13 mars 2013.

I februari meddelade Dannemora att logistiksystemet nu är fullt utbyggt för att kunna leverera planerade 1,5 Mton järnmalm. I samband med detta pressmeddelande rapporterar Dannemora även att sedan produktionsstart har 23 järnmalmleveranser genomförts, varv sex i februari.

Redovisningsprinciper

Dannemoras reviderade årsredovisning för 2011 samt översiktligt granskade bokslutskommuniké för 2012 är upprättade i enlighet med IFRS.

Aktien, aktiekapital och ägarstruktur

Aktien och aktiekapital

Dannemoras aktier har emitterats enligt svensk lag och är registrerade på innehavare hos Euroclear i elektronisk form, med ISIN-kod SE0001879818. Euroclear för även Bolagets aktiebok. Bolagets aktier är denominerade i SEK. Enligt bolagsordningen ska Bolagets aktiekapital uppgå till lägst 1 600 000 och högst 6 400 000 SEK fördelat på lägst 10 000 000 och högst 40 000 000 aktier. Aktiekapitalet i Dannemoras uppgick den 31 januari 2013

till 2 457 664 fördelat på 15 360 400 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,16 SEK. Den 1 januari 2011 fanns 11 860 400 aktier i Bolaget och den 31 december 2011 fanns 13 860 400 aktier i Bolaget. Den 31 december 2012 fanns 15 360 400 aktier i Bolaget och samma antal aktier finns i Bolaget per dagen för Prospektet. Bolaget är ett aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen.

Nedan visas Bolagets tio största aktieägare per den 31 januari 2013, inklusive kända förändringar därefter.

Ägare/förvaltare/depåbank	A-aktier	B-aktier	Andel kapital	Andel röster
Lennart Falk, eget och via bolag och familj	600 000	258 750	5,6%	23,9%
Nils Bernhard, eget och via familj	600 000	0	3,9%	22,9%
Pohjola Bank Plc Client A/C	0	1 566 526	10,2%	6,0%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	0	1 064 457	6,9%	4,1%
JP Morgan Bank	0	856 554	5,6%	3,3%
Per-Uno Sandberg	0	500 000	3,3%	1,9%
Mikaros AB	0	400 000	2,6%	1,5%
Nordnet Pensionsförsäkring AB		362 034	2,4%	1,4%
Veritas		208 368	1,4%	0,8%
APS Capital AB	0	200 000	1,3%	0,8%
Totalt tio största aktieägarna	1 200 000	5 416 689	43,1%	66,6%
Övriga aktieägare	0	8 743 711	56,9%	33,4%
Totalt	1 200 000	14 160 400	100,0%	100,0%

Källa: Euroclear och VPS.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar förändringen av aktiekapitalet och antalet aktier i Dannemora från och med år 2010.

År	Transaktion	Ökning av antalet aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapitalet, SEK	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (cirka, SEK)
2010	Nyemission	2 750 000	10 510 000	440 000	1 681 600	0,16
2010	Nyemission	1 250 000	11 760 000	200 000	1 881 600	0,16
2010	Nyemission	100 400	11 860 400	16 064	1 897 664	0,16
2011	Nyemission	2 000 000	13 860 400	320 000	2 217 664	0,16
2012	Nyemission	1 500 000	15 360 400	240 000	2 457 664	0,16
2013 ¹⁾	Nyemission	19 200 500	34 560 900	3 072 080	5 529 744	0,16

1) Dessa aktier har varken tecknats eller betalats per dagen för detta Prospektet, då detta är den föreliggande Företrädesemissionen.

Ägarstruktur

Dannemora hade 5 415 aktieägare per den 31 januari 2013. Såvitt styrelsen för Dannemora känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Dannemoras aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för Dannemora känner till finns det inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Såvitt styrelsen för Bolaget känner till finns inte heller någon person, utöver medlemmar i Bolagets styrelse och ledning, som direkt eller indirekt innehar en andel av kapital eller röstetal som är anmälningspliktigt enligt lag.

Varje A-aktie berättigar till tio röster och varje B-aktie en röst. Samtliga aktier äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom/henne ägda och företrädda aktier utan begränsningar i rösträtten. Aktieägarnas rättigheter kan endast förändras av bolagsstämma i enlighet med lag.

Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning av aktier av samma slag i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

Dannemora är inte och har inte varit föremål för ett offentligt uppköpserbjudande.

Konvertibelt skuldebrev

Bolaget emitterade i november 2012 konvertibla skuldebrev med ett sammanlagt nominellt belopp om 136 miljoner SEK. Konverteringskurs är 40 SEK. De konvertibla skuldebreven löper med en årlig ränta om 11,75 procent från och med den 13 november 2012. Ränta förfaller till betalning första gången den 30 november 2013 avseende perioden 13 november 2012 – 30 november 2013 och därefter halvårsvis med förfalldagar 30 maj 2014, 30 november 2014, 30 maj 2015 och 30 november 2015. De konvertibla skuldebreven förfaller till betalning den 30 november 2015 i den mån konvertering inte har ägt rum dessförinnan. Konvertibelnehavarna har rätt till konvertering fram till och med den 15 november 2015 och Bolaget har, under vissa förutsättningar, rätt till konvertering från och med den 1 december 2013 till och med den 15 november 2015. Under vissa förutsättningar kan konverteringskursen komma att omräknas, bland annat med anledning av Företrädesemissionen, eller sista dag för konvertering tidigareläggas.

Bemyndiganden

Den extra bolagsstämman som hölls den 13 mars 2013 bemyndigade styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästkommande årsstämma, besluta om nyemission av aktier.

Utdelningspolicy och övrig information

Dannemora har inte lämnat några utdelningar sedan Bolagets start och har inte antagit någon utdelningspolicy. Bolaget är vidare förhindrat att lämna utdelningar så länge det obligationslån Bolaget givit ut fortfarande är gällande.

Handelsplats

Bolagets B-aktier handlas sedan maj 2007 på NASDAQ OMX First North och sedan juni 2010 är Bolagets B-aktier sekundärnoterade på Oslo Axess.

Bolaget avser att återuppta den tidigare uppskjutna processen för en notering på NASDAQ OMX huvudlista, med målsättningen att noteringen ska vara genomförd under kommande året.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelse

Ledamöterna i Bolagets styrelse är valda för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Nuvarande styrelseledamöters namn, födelseår, år för inval i styrelsen, befattning samt innehav av aktier i Bolaget framgår av nedanstående tabell.

Namn	Född	Styrelseledamot sedan	Befattning	Aktieinnehav i Bolaget
Nils Bernhard	1947	2005	Styrelseordförande	600 000 A-aktier
Robert Eek	1981	2011	Styrelseledamot	200 000 B-aktier
Lennart Falk	1941	2006	Styrelseledamot	600 000 A-aktier 258 750 B-aktier
Christer Lindberg	1948	2006	Styrelseledamot	15 699 B-aktier
Nils Sandstedt	1964	2006	Styrelseledamot	152 000 B-aktier
Stefan Månsson	1951	2011	Styrelseledamot	Inga aktier
Jarmo Tonteri	1952	2012	Styrelseledamot	Inga aktier



NILS BERNHARD (f. 1947)

Styrelseordförande. Styrelseledamot sedan 2005

Utbildning: Civilingenjör och civilekonom.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Headweb AB och Pajeb Kvarts Aktiebolag. Styrelseledamot i Bioimics AB, Tobii Technology AB och Headweb Personal AB. Verkställande direktör i Mångubben Aktiebolag och

Mångubben Musik AB.

Delägarskap/väsentligt ägande: Tobii Technology AB, Pajeb Kvarts AB, Headweb AB, Mångubben AB, Bioimics AB och Mångubben Musik AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Tobii Technology AB, Headweb AB. Styrelseledamot i Jederstrom Pharmaceuticals AB.

Oberoende: Nils Bernhard är oberoende i förhållande till Bolaget men inte i förhållande till Bolagets större aktieägare. Nils Bernhard och till honom närstående äger 600 000 A-aktier i Bolaget.



ROBERT EEK (f. 1981)

Styrelseledamot sedan 2011

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm och jur. kand, Stockholms universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande och VD i APS Capital AB. Styrelseordförande i ST Bostäder AB. Styrelseledamot i AB S:t Olof Bil & Motor och Black Oak Holding AB.

Delägarskap/väsentligt ägande:

Black Oak Holding AB, ST Bostäder AB och APS Capital AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Analytiker på Futuris Asset Management AB.

Oberoende: Robert Eek är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets större aktieägare.

Robert Eek äger 200 000 B-aktier i Bolaget (genom bolag).



LENNART FALK (f. 1941)

Styrelseledamot sedan 2006

Utbildning: Fil.dr i geologi

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Slite Stenhuggeri Aktiebolag och Pajeb Kvarts Aktiebolag.

Delägarskap/väsentligt ägande:

Svensk Prospekteringskonsult Aktiebolag (numera "Slutplattan MKORDP 94349 AB") och Pajeb Kvarts Aktiebolag.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Svensk Prospekteringskonsult Aktiebolag (numera "Slutplattan MKORDP 94349 AB"), Blackstone Ventures Inc och Blackstone Nickel AB.

Oberoende: Lennart Falk är oberoende i förhållande till Bolaget men inte i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Lennart Falk och till honom närstående äger 600 000 A-aktier och 258 750 B-aktier i Bolaget.



CHRISTER LINDBERG (f. 1948)

Styrelseledamot sedan 2006

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Göteborg och MBA, Babson College.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Anordica AB och Scandinavian Energy Efficiency Co. SEEC AB. Styrelseledamot i S.E.G Resistor Aktiebolag, Barnmorskegruppen MAMA MIA Aktiebolag, Noxon

Aktiebolag, LightLab Sweden AB och TYRLIN AB. Styrelsesuppleant i Tyrlin Teknik AB. Ordförande för investeringskommittén i Stockholm Innovation & Growth Capital AB.

Delägarskap/väsentligt ägande: TYRLIN AB och Tyrilin Teknik AB (närstående).

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Allied Motion Stockholm Aktiebolag och Östergrens Holding AB. Styrelseledamot i Almi Företagspartner Stockholm Sörmland AB, Noxon Aktiebolag (efter fusion), ALMI Stockholm Investeringsfond AB, Diamyd Medical Aktiebolag, Stockholms Teknikhöjd Aktiebolag och xllnc international AB. Extern verkställande direktör i Almi Företagspartner Stockholm Aktiebolag.

Oberoende: Christer Lindberg är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets större aktieägare.

Christer Lindberg äger 15 699 B-aktier i Bolaget.



NILS SANDSTEDT (f. 1964)

Styrelseledamot sedan 2006

Utbildning: Civilekonom

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Sandhamns Samfällighetsförening. Vice styrelseordförande i bostadsrättsföreningen Färjan. Styrelseledamot i Aktiebolaget Sandhamns Solhem, Skebo Konferens Aktiebolag, KERBAB AB, Herräng i Norrtälje Fastighets Aktiebolag och Kilimanjaro

Gold AB. Styrelsesuppleant i Edsbro Hyresfastigheter Aktiebolag. Senior advisor till Top Third Ventures Global Ltd och Remium AB.

Delägarskap/väsentligt ägande: Skebo Konferens Aktiebolag och Top Third Ventures Global Ltd.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Rosa & Co AB och Nordros AB.

Oberoende: Nils Sandstedt är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets större aktieägare.

Nils Sandstedt äger 152 000 B-aktier i Bolaget.



STEFAN MÅNSSON (f. 1951)

Styrelseledamot sedan 2011

Utbildning: Bergsingenjör, Kungliga Tekniska högskolan (1978)

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och VD i smanson konsult AB. Styrelseledamot i Arctic Gold AB (Publ), Arctic Gold Operations AB.

Delägarskap/väsentligt ägande: smanson konsult AB

Tidigare uppdrag under de

senaste fem åren: Styrelseledamot och VD i Zinkgruvan Mining Aktiebolag. Styrelseledamot i Lappland Goldminers AB och Wiking Mineral AB. VD i Galmoy Mines Ltd, IRL.

Oberoende: Stefan Månsson är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets större aktieägare.

Stefan Månsson och till honom närstående äger inga aktier i Bolaget.



JARMO TONTERI (f. 1952)

Styrelseledamot sedan 2012

Utbildning: Civilingenjör och civilekonom.

Övriga uppdrag: Extern VD i Outokumpu Stainless AB. Styrelseledamot i FNSteel BV. Fullmäktigeledamot i Järnverksföreningen.

Delägarskap/väsentligt ägande: –

Tidigare uppdrag under de

senaste fem åren: Styrelseordförande i Outokumpu Stainless AB, Ovako Hellefors AB, Ovako Tube & Ring AB, Ovako Bright Bar AB, Ovako Bar Aktiebolag, Ovako Hofors AB. Styrelseledamot och VD i Ovako Holdings AB. Styrelsesuppleant i MEGAB, Metallgruppens Serviceaktiebolag och Ideella föreningen Svenskt Näringsliv med firma Svenskt Näringsliv. Extern verkställande direktör i Ovako AB.

Oberoende: Jarmo Tonteri är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets större aktieägare.

Jarmo Tonteri och till honom närstående äger inga aktier i Bolaget.



Från vänster: Niklas Kihl (ekonomichef), Jan Vestlund (marknads- och försäljnings/logistikchef), Ralf Nordén (koncernchef och VD), Yvonne Gille (HR- och informationschef), Per Göting (VD i Dannemora Magnetit).

Ledande befattningshavare

I nedanstående tabell redovisas ledande befattningshavares namn, födelseår, anställningsår, befattning samt innehav av aktier i Bolaget.

Namn	Född	Anställd sedan	Befattning	Aktieinnehav i Bolaget
Ralf Nordén	1958	2012	Koncernchef, VD	Inga aktier
Yvonne Gille	1950	2010	HR-, informationschef	200 B-aktier
Pär Göting	1976	2012	VD i Dannemora Magnetit	Inga aktier
Niklas Kihl	1964	2007	Ekonomichef	100 B-aktier
Jan Vestlund	1947	2007	Marknads-, logistikchef	Inga aktier

RALF NORDÉN (f. 1958)

Ralf Nordén är sedan 2012 koncernchef och VD

Utbildning: Civilingenjör i maskinteknik, KTH (1983).

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Ranor AB.

Delägarskap/väsentligt ägande: Ranor AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Oxelösunds Hamn Aktiebolag och Sapa Profiler AB.

VD i Sapa Heat Transfer Aktiebolag.

Ralf Nordén och till honom närstående äger inga aktier i Bolaget.

YVONNE GILLE (f. 1950)

Yvonne Gille är sedan 2010 HR- och informationschef

Utbildning: Akademisk journalistexamen med statskunskap, pedagogik och sociologi.

Övriga uppdrag: Kommunikationschef för S-riksdagsgruppen.

Delägarskap/väsentligt ägande: –

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: –

Yvonne Gille äger 200 B-aktier i Bolaget.

PÄR GÖTING (f. 1976)

Pär Göting är sedan 2012 VD i Dannemora Magnetit

Utbildning: Bergsingenjör från Bergskolan i Filipstad

Övriga uppdrag: Styrelseordförande och VD i Tidewater Trading AB

Delägarskap/väsentligt ägande: Tidewater Trading AB

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: –

Pär Göting och till honom närstående äger inga aktier i Bolaget.

NIKLAS KIHLM (f. 1964)

Niklas Kihl är sedan 2007 ekonomichef

Utbildning: Civilekonom Umeå universitet (1990)

Övriga uppdrag: –

Delägarskap/väsentligt ägande: –

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: –

Niklas Kihl äger 100 B-aktier i Bolaget.

JAN VESTLUND (f. 1947)

Jan Vestlund är sedan 2007 marknads- och försäljnings/logistikchef

Utbildning: Fil pol mag och fil kand

Övriga uppdrag: Styrelseledamot för Säby odlarförening.

Delägarskap/väsentligt ägande: –

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: –

Jan Vestlund och till honom närstående äger inga aktier i Bolaget.

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB omvaldes vid årsstämman 2009 till Bolagets revisionsfirma till slutet av årsstämman 2013. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Annika Wedin. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har varit revisionsfirma till Bolaget sedan 2005. Annika Wedin varit huvudansvarig revisor sedan årsstämman 2008. Annika Wedin är medlem i FAR. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB och Annika Wedin har kontorsadress: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 STOCKHOLM, 08 555 330 00.

Övriga upplysningar

Kontorsadress för samtliga ovan nämnda styrelseledamöter och ledande befattningshavare är Svärdvägen 13, 182 33 Danderyd. Inga styrelseuppdrag i Bolaget är tidsbestämda på annat sätt än vad som följer av aktiebolagslagen.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Det föreligger inte någon intressekonflikt mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

Ingen av styrelsens ledamöter, ledande befattningshavare eller Bolagets revisor har under de fem senaste åren varit inblandade i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning i egenskap av styrelseledamot, styrelsuppleant eller ledande befattningshavare med följande undantag. Nils Sandstedt var styrelseledamot i bolaget Rosa & Co AB fram till september 2012, då bolaget gick i konkurs. Nils Bernhard var styrelseledamot i Jederstrom Pharmaceuticals AB fram till maj 2009. Jederstrom Pharmaceuticals AB försattes i konkurs i juni 2011. Jarmo Tonteri var fram till 2011 verkställande direktör i Ovako Holdings AB. Ovako Holdings AB tvångslikviderades av Bolagsverket under 2011. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de fem senaste åren dömts i bedrägerirelaterade mål eller varit föremål för i lag eller förordning bemyndigade myndigheters (däribland godkända yrkessammanslutningars) sanktioner, med följande undantag. Christer Lindberg har betalat en avgift till Finansinspektionen i anledning av felaktig insynsämälan. Vidare har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag under de senaste fem åren.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

I nedanstående tabell redovisas de ersättningar och övriga förmåner till styrelsens ordförande, övriga styrelseledamöter, verkställande direktör samt ledande befattningshavare i Bolaget, under 2012 (SEK). VD och övriga ledande befattningshavare erhåller endast fast ersättning under perioden.

Namn	Ersättning	Pensions- avsättningar
Löner och andra ersättningar till styrelse och VD	3 421 405	633 273
Löner och andra ersättningar till övriga ledande befattningshavare	4 361 549	727 582

För perioden till slutet av årsstämma 2013 beslutade årsstämman 2012 att arvode ska utgå med 300 000 SEK till styrelseordföranden och med 100 000 SEK var till övriga styrelseledamöter. Styrelsen disponerar vidare över 600 000 SEK för arvode till vice ordföranden och för kommittéarbete. Styrelsearvodena utbetalas under mandatperioden.

I underlaget för löner och andra ersättningar till verkställande direktören och företagsledning under 2012 ingår sju personer (sex). Verkställande direktören har för år 2012 erhållit lön och andra skattepliktiga ersättningar om sammanlagt 2 000 241 SEK. Förmåner till verkställande direktören och företagsledningen har utgått med 78 635 SEK varav 15 464 SEK till verkställande direktören.

Principer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut.

På årsstämma den 8 maj 2012 fattades beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som framgår nedan.

Riktlinjerna syftar till att säkerställa att Koncernen ska kunna erbjuda en marknadsmässig och konkurrenskraftig kompensations som förmår attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Koncernledningens ersättning ska vara ett välbalanserat ersättnings- och förmånsprogram som återspeglar individens prestationer, ansvar och Koncernens resultatutveckling. Den fasta lönen, som är individuell och differentierad utifrån individens ansvar och prestationer, fastställs utifrån marknadsmässiga principer och revisderas årligen. Rörlig lön ska kunna utgå och förutsätter i sådant fall uppfyllelse av årligen fastställda mål relaterade till företagets resultat och mätbara mål inom individens ansvarsområde. Rörlig lön ska kunna uppgå till högst 30 procent av den fasta årliga lönen. Koncernledningens övriga förmåner ska motsvara vad som kan anses rimligt i förhållande till praxis i marknaden. Uppsägningstiden ska uppgå till högst sex månader. Inget avgångsvederlag ska utgå vid anställnings upphörande. Styrelsen ska äga rätt att frånga de av årsstämman beslutade riktlinjerna, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Kretsen av befattningshavare som omfattas av riktlinjerna är verkställande direktören och övriga medlemmar i koncernledningen.

Övriga förmåner

Övriga förmåner avser personalparkering som delar av ledningsgruppen har tillgång till.

Pension

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare har rätt till pensionsförmåner på marknadsmässiga villkor, varvid pensionsgrundande lön utgörs av fast lön.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Några avgångsvederlag, förutom sedvanlig uppsägningstid om sex månader, finns inte avtalat.

Ersättningsutskott

Styrelsen beslutade i 2012 att inrätta ett ersättningsutskott. Ersättningsutskottet består av Nils Bernhard och Christer Lindberg. Ersättning utgår om 25 000 SEK till var och en av ledamöterna för arbetet i ersättningsutskottet.

Ersättning till revisorer

Ersättning till revisorer uppgick under 2012 till 516 000 SEK, varav 113 000 SEK avsåg andra uppdrag. Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på Bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föränleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Bolagsstyrning

Bolagsstyrning avser det regelverk och den struktur som etablerats för att på ett effektivt och kontrollerat sätt styra och leda verksamheten i ett aktiebolag. Ytterst syftar bolagsstyrningen till att tillgodose aktieägarnas krav på avkastning och samtliga intressenters behov av information om Bolaget och dess utveckling.

Dannemora beslutade på årsstämma i maj 2010 att bolaget ska ansluta till Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). En av bolagets styrelseledamöter har valts till valberedningens ordförande. Dannemora rapporterar därmed en avvikelse i förhållande till Kodens regel 2.4. I övrigt har Dannemora inga avvikelser från Koden.

Bolagsstämma

Genom bolagsstämman, som är bolagets högsta beslutande organ, ges aktieägarna möjlighet att utöva sitt inflytande. Årsstämmor i Dannemora hålls årligen och är öppna för samtliga aktieägare. Årsstämman fattar bland annat beslut i frågor avseende val av styrelseledamöter och ordförande samt revisor, fastställande av resultat- och balansräkning, disposition av bolagets vinst eller förlust, ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören, och fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna.

Årsstämman 2012 hölls den 8 maj i Stockholm. Stämman fattade beslut om omval av styrelseledamöterna Nils Bernhard, Nils Sandstedt, Lennart Falk, Christer Lindberg, Stefan Månsson och Robert Eek samt beslut om nyval av styrelseledamöten Jarmo Tonteri. Styrelseledamöten Niklas Nordström hade avböjt omval. Nils Bernhard omvaldes till styrelsens ordförande. Stämman beslöt i övrigt bland annat:

- att styrelsearvode ska utgå med 300 000 kronor till ordförande och med 100 000 kronor vardera till övriga styrelseledamöter;
- att 600 000 kronor ska disponeras av styrelsen för ersättning till vice ordföranden och för kommittéarbete;
- att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare;
- att fastställa resultat- och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning; samt
- att bevilja styrelsens ledamöter och den verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2011.

Bolaget höll även en extra bolagsstämma den 23 januari 2013, vilken beslutade om vissa ändringar av villkoren för Bolagets konvertibla skuldebrev.

Valberedning

Årsstämman fattar beslut om principer för valberedningens tillsättande och arbete. I enlighet med av årsstämman antagen instruktion för valberedningen ska den bestå av en representant för envar av de fyra till röstetalet största aktieägarna jämte styrelseordföranden, som ska vara sammankallande. Om styrelseordföranden ingår bland de fyra till röstetalet största aktieägarna ska valberedningen bestå av representanter för de till röstetalet fem största

aktieägarna inklusive styrelseordföranden. Valberedningen har i uppdrag att utarbeta förslag till bolagets årsstämma. Förslagen gäller bland annat antal och val av styrelseledamöter, styrelseordförande, i förekommande fall val av revisor, arvode till styrelseledamöter och revisor samt förslag till hur valberedning ska utses på nästa årsstämma. Bolagets valberedning inför årsstämman 2013 består av följande ledamöter:

Michael Rosenlew, Mikaros AB, valberedningens ordförande
Lennart Falk
Alexander Shaps, Shaps Capital AB
Per-Uno Sandberg
Nils Bernhard, styrelsens ordförande

Styrelsen och dess arbete

Dannemora styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter som väljs av årsstämma för tiden intill nästa årsstämma. Styrelsens ordförande utses av årsstämman. Sju styrelseledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen samt till Bolagets större aktieägare, fem styrelseledamöter är oberoende i förhållande till större aktieägare/intressenter. Bolagets ekonomichef Niklas Kihl är utsedd till styrelsens sekreterare.

Styrelsen är utsedd av Dannemora ägare för att ytterst svara för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Vid det konstituerande styrelsesammanträdet efter årsstämman antar styrelsen en arbetsordning som närmare reglerar dess arbete och ansvar samt särskilda arbetsuppgifter som vilar på styrelsens ordförande. Arbetsfördelningen mellan styrelse och VD framgår av den skriftliga instruktion till VD som styrelsen fastställer vid samma sammanträde. Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott men inget revisionsutskott eller något annat permanent arbetsutskott. Ordföranden leder styrelsens arbete och följer bolagets verksamhet genom en kontinuerlig dialog med bolagets VD. Styrelsen får genom månatliga rapporter och vid styrelsemöten information om bolagets ekonomiska och finansiella läge. Inför varje styrelsemöte går ordförande och VD igenom de frågor som ska tas upp på mötet. Underlag för styrelsens behandling skickas till ledamöterna cirka en vecka före varje styrelsesammanträde. Ordförande säkerställer att styrelsen och dess arbete årligen utvärderas.

Inför varje kalenderår planerar styrelsen ett antal ordinarie styrelsesammanträden. Förutom genomgång av bolagets verksamhet har vid dessa sammanträden frågor rörande finansiell rapportering, strategi och budget behandlats. Vid ordinarie styrelsesammanträden deltar bolagets VD och ekonomichef (styrelsens sekreterare). Andra personer ur koncernledningen är föredragande i särskilda ärenden.

Under 2011 sammanträdde styrelsen 15 gånger och under 2012 14 gånger. Styrelsen har hittills under 2013 haft tre protokollförda styrelsemöten samt löpande kontakt med Bolagets ledning. Styrelsen har inom sig upprättat ett ersättningsutskott.

Styrelsen ansvarar gemensamt för samtliga övriga frågor. Fler-talet styrelseledamöter har dock medverkat i tillfälligt inrättade kommittéer för att stärka upp organisationen i särskilda projekt, företrädesvis kopplade till effektivisering av sovringsverket och finansieringsfrågor.

Närvaro

Nedanstående tabell anger styrelseledamöternas deltagande i styrelsesammanträden under 2012:

Namn	Styrelsemöten
Nils Bernhard	14 av 14
Robert Eek	14 av 14
Lennart Falk	13 av 14
Christer Lindberg	13 av 14
Nils Sandstedt	14 av 14
Stefan Månsson	11 av 14
Jarmo Tonteri	7 av 10

Verkställande direktören

Dannemoras verkställande direktör ansvarar enligt aktiebolagslagen för den löpande förvaltningen av Bolagets angelägenheter enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Styrelsen har fastställt en instruktion för den verkställande direktören som klargör den verkställande direktörens ansvar och befogenheter. Den verkställande direktören ska enligt instruktionen bland annat förse styrelsen med beslutsunderlag för att kunna fatta väl grundade beslut och med underlag för att löpande kunna följa verksamheten under året. Den verkställande direktören ska inom ramen för aktiebolagslagen samt av styrelsen fastställd affärsplan, budget och VD-instruktion samt övriga riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar, fatta de beslut som krävs för rörelsens utveckling.

Intern kontroll

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att Dannemora har en effektiv intern kontroll. VD ansvarar för att det finns god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen och att denna är i enlighet med god redovisningssed, tillämpliga lagar samt övriga krav på noterade bolag. Bolaget har en enkel juridisk och operativ struktur där styrelsen kontinuerligt följer upp bolagets interna kontroll i samband med extern och intern finansiell rapportering. Styrelsen har mot bakgrund av detta valt att inte inrätta en särskild funktion för intern kontroll. Ekonomifunktionen på moderbolaget ansvarar för riskanalyser avseende den finansiella rapporteringen och utför inom ramen för detta löpande kontrollaktiviteter i syfte att hantera kända risker samt att upptäcka och korrigera eventuella fel i den finansiella rapporteringen.

Revisorer

Revisorns roll är att granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorerna ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till bolagsstämman.

Bolagsordning

1. Firma

Bolagets firma är Dannemora Mineral Aktiebolag. Bolaget är publikt (publ).

2. Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Östhammars kommun, Uppsala län.

3. Bolagets verksamhet

Bolaget skall vara verksam i mineralbranschen, främst med inriktning på handel, prospektering och utvinning av mineral, och bedriva förvaltning av värdepapper samt idka därmed förenlig verksamhet.

4. Aktiekapitalet

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 1.600.000 och högst 6.400.000 SEK.

5. Antalet aktier

Antalet aktier skall vara lägst 10.000.000 och högst 40.000.000.

6. Aktier av olika slag

Aktier kan ges ut i två slag betecknade serie A och B.

Aktie i serie A medför tio (10) röster och aktie i serie B en (1) röst.

Av det totala aktiekapitalet skall högst 100% motsvaras av aktier i serie A och högst 100% av aktier i serie B.

Ägare till aktier av serie A skall äga rätt att påfordra att aktie av serie A omvandlas till aktie av serie B. Begäran om omvandling, som skall ske skriftligt och ange det antal aktier som skall omvandlas, skall göras hos bolaget. Bolaget skall utan dröjsmål anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering. Omvandlingen är verkställd när registrering sker.

7. Aktieägares företrädesrätt

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger. Återstående aktier fördelas genom lottning som verkställs av styrelsen.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt skall äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

8. Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) ledamöter utan suppleanter.

Bolagsstämman utser styrelsens ordförande.

Ledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits.

9. Revisorer

Bolaget skall ha en eller två revisorer varav minst en skall vara auktoriserad.

10. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderåret.

11. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, skall ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman.

12. Anmälan till bolagsstämma

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton, och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

13. Plats för bolagsstämma

Bolagsstämma skall hållas i Östhammars eller Stockholms kommun.

14. Årsstämma

Årsstämma skall avhållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

- 1) Val av ordförande vid stämman.
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd.
- 3) Godkännande av dagordning.
- 4) Val av en eller två justeringsmän.
- 5) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
- 6) Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
- 7) Beslut angående avslutat räkenskapsår
 - (i) fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultat-räkning och koncernbalansräkning,
 - (ii) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, samt
 - (iii) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
- 8) Beslut om arvodering och val av styrelse
 - (i) fastställelse av styrelsearvoden
 - (ii) fastställelse av antal styrelseledamöter
 - (iii) val av styrelseledamöter
 - (iv) val av styrelseordförande
- 9) I förekommande fall beslut om arvodering och val revisorer
 - (i) fastställelse av revisorsarvode
 - (ii) fastställelse av antal revisorer
 - (iii) val av revisorer
- 10) Annat ärende som ankommer på årsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

15. Öppnande av bolagsstämman

Styrelsens ordförande eller den styrelsen utsett öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande valts.

16. Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6–8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen.

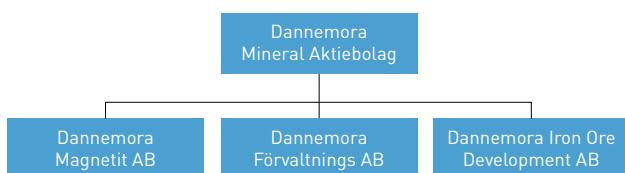
Legala frågor och övrig information

Allmänt

Dannemora Mineral Aktiebolag, med organisationsnummer 556678-3329, är ett publikt aktiebolag med säte i Östhammar. Bolaget bedriver sin verksamhet under handelsbeteckningen Dannemora Mineral AB. Bolaget bildades i Sverige den 11 mars 2005 och registrerades vid Bolagsverket 11 mars 2005. Bolagets associationsform regleras av och dess aktier har utgivits enligt den svenska aktiebolagslagen. Aktieägares rättigheter kan förändras endast enligt i enlighet med aktiebolagslagen. Beslut om vinstutdelning fattas på bolagsstämman. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman beslutade avstämningsdagen är registrerad aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelning – i den mån det beslutas om sådan – utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men kan även bestå av annat än kontanter. Avstämningsdagen för rätten att erhålla utdelning får inte infalla senare än dagen före nästa årsstämma. Om någon aktieägare inte kan nå genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige.

Koncernstruktur

Koncernens struktur framgår av nedanstående organisationschema. Samtliga dotterbolag är helägda.



Väsentliga avtal

Dannemorans verksamhet är delvis beroende av ett fåtal avtal. Väsentliga avtal finns såväl på leverantörs- som kundsidan. För en beskrivning av riskerna relaterade till detta se avsnittet ”Riskfaktorer – Risker relaterade till emittenten och branschen – Avtal, Tolkning och tvister gällande avtal, Leverantörer och Avsättning för Bolagets produkter”.

Väsentliga kundavtal

Bolaget har ingått leveransavtal med ett antal kunder, företrädesvis stålverk i Nordeuropa, angående leveranser av järnmalm. Avtal om leverans av järnmalm har ingåtts med bland andra ThyssenKrupp Steel Europe AG (för Hüttenwerke Krupp Mannesmann GmbH) (**”ThyssenKrupp”**), Salzgitter Flachstal GmbH (**”Salzgitter”**), ArcelorMittal Sourcing s.c.a. (**”ArcelorMittal”**) och Stemcor UK Limited (**”Stemcor”**).

ThyssenKrupp Steel Europe AG (för Hüttenwerke Krupp Mannesmann GmbH)

Enligt avtalet åtar sig Bolaget att leverera en viss förutbestämd kvantitet av järnmalm med viss förutbestämd kvalitet. Om Bolagets leveranser inte motsvarar den avtalade kvaliteten har ThyssenKrupp i vissa fall rätt att inte ta emot framtida leveranser, att begära prisavdrag eller att säga upp avtalet. Vidare kan Bolaget bli skyldigt att ersätta ThyssenKrupp för merkostnader (såsom täckningsköp) i anledning av försenade leveranser.

Salzgitter Flachstal GmbH

Enligt avtalet åtar sig Bolaget att leverera en viss förutbestämd kvantitet av järnmalm med viss förutbestämd kvalitet. Om Bolagets leveranser inte motsvarar den avtalade kvaliteten har Salzgitter Flachstal rätt att begära prisavdrag eller, i vissa fall, begära avhjälpande, omleverans eller att häva avtalet såvitt avser den felaktiga leveransen.

Stemcor UK Limited

Enligt avtal med Stemcor UK Limited bland annat åtagit sig att under vissa förutsättningar (såsom att enighet om pris uppnås) leverera vissa förutbestämda kvantiteter av järnmalm med viss förutbestämd kvalitet till Stemcor. Bolaget ger vidare Stemcor exklusivitet att marknadsföra och sälja Bolagets produkter i Asien, Mellanöstern, USA och Indien samt till ett visst stålverk i England.

Andra väsentliga avtal

Avtal med Hargs hamn

Dannemora har ett avtal med Hargs Hamn AB (**”Hargs”**) gällande så kallade terminaltjänster i samband med att Bolaget nyttjar hamnen för sin järnmalmstransport. Dannemora har enligt avtalet bekostat vissa tåganpassningar av hamnen. Genom avtalet åtar sig hamnen att lossa, lagra och lasta vissa mängder järnmalm, mot ersättning från Bolaget. Avtalet löper till och med 31 mars 2022, varefter det automatiskt förlängs med tre år åt gången om det inte sägs upp. Dannemora har gått i borgen för Dannemora Magnetit AB:s samtliga förpliktelser enligt avtalet.

Avtal med Green Cargo

Dannemora har ingått ett trafikeringsavtal avseende järnmalmstransporter med Green Cargo AB (**”Green Cargo”**). Avtalet förlängs årligen med ett år i taget, om det ej sagts upp av någon av parterna. Enligt avtalet kommer Bolaget och Green Cargo överens om leveranser i samband med att tidtabellen för sådana leveranser fastställs.

Serviceavtal med ABB

Bolaget har ingått ett avtal med ABB AB (**”ABB”**), enligt vilket ABB åtar sig fullserviceleverans som bland annat omfattar Bolagets sovringsverk mot en fast och en rörlig ersättning. Genom fullserviceleveransen har ABB bland annat åtagit sig att sköta olika typer av underhåll, hantera leveranser av vissa reservdelar, sörja för ledning

och leverans av vissa underleverantörer samt att hantera visst avfall. Bolaget är genom avtalet förhindrat att anlita någon annan leverantör för att utföra åtaganden som ABB har enligt avtalet.

Avtal med Bergteamet AB om Ort- och rampdrivning

Genom avtalet åtar sig Bergteamet AB ("Bergteamet") att utföra i avtalet specificerade arbeten avseende ort- och rampdrivning i Dannemoragruvan samt tillhandahåller utrustning och förbrukningsvaror som behövs för att utföra sådana arbeten. Avtalet gäller under 2013 med en option på förlängning under 2014.

Avtal med Hallstaviks Schakt AB

Genom avtalet åtar sig Hallstaviks Schakt AB att krossa vissa specificerade mängder råmalm till en för Bolagets sovringsverk lämplig storlek och att mata rågods till inmatningsficka med en tunnelmatare. Avtalet löper till och med september 2013.

Avtal med Swedbank Finans AB

Genom avtalet hyr Dannemora fordon och maskiner från Swedbank Finans AB ("Swedbank"). Bolaget har under avtalet en skyldighet att hyra fordon och maskiner till ett värde om minst 60 miljoner SEK innan 30 juni 2013, och Bolaget hyr för tillfället för ca 100 miljoner SEK. Bolaget har en skyldighet att vid slutet av hyresperioden för fordon och maskiner som hyrs under avtalet anvisa köpare för dessa. Avtalet kan sägas upp till omedelbart upphörande bl.a. om Bolagets ägarstruktur förändras på ett sätt som av Swedbank bedöms som väsentligt för Bolagets betalning av hyra. Om avtalet sägs upp på denna grund, samt på vissa andra grunder, kan dessutom Bolaget bli skyldigt att utge skadestånd till Swedbank. Avtalet löper till och med juni 2013.

Avtal om teckning av nya aktier

Företrädesemissionen är till fullo garanterad genom en kombination av teckningsåtagande och garantier. Nedan beskrivs de tecknings- och garantiåtaganden som ingått. Inget tecknings- eller garantiåtagande är säkerställt. Det finns således en risk att en eller fler aktieägare eller garantier kan komma att inte uppfylla sitt tecknings- eller garantiåtagande. Vidare är åtagandena föremål för vissa villkor. Se avsnittet "Riskfaktorer–Aktierelaterade risker–Garanti- och teckningsåtagandena är inte säkerställda och kan sägas upp".

Två befintliga aktieägare i Bolaget (de "Förpliktade Aktieägarna", se namn och adresser nedan), vilka tillsammans representerade 3,4 procent av de befintliga aktierna vid tidpunkten för offentliggörandet av Företrädesemissionen, har åtagit sig att sammataget teckna cirka Nya Aktier till ett belopp om cirka 7,2 MSEK genom utnyttjande av teckningsrätter enligt nedanstående tabell.

De Förpliktade Aktieägarna har därtill tillsammans med vissa externa garantier (tillsammans: "Emissionsgaranterna", se namn och adresser nedan) åtagit sig att teckna Nya Aktier upp till ett belopp om cirka 204 MSEK kronor om samtliga Nya Aktier inte tecknats eller betalats av innehavare av teckningsrätter eller övriga personer som anmält sig för teckning utan företrädesrätt ("Garantiåtagandena"). Det antal Nya Aktier som varje Emissionsgarant ska teckna i enlighet därmed kommer att fördelas *pro rata* i förhållande till storleken på Garantiåtagandena.

För Garantiåtagandena kommer Emissionsgaranterna att erhålla ersättning motsvarande sju procent av det garanterade beloppet (exklusive eventuell mervärdesskatt).

Namn	Teckningsförbindelse ¹⁾	Garantiåtagande ¹⁾	Totalt ¹⁾
Investo Asset Management AB	0,0 MSEK ²⁾	30,0 MSEK	30,0 MSEK
Richard Eek		25,0 MSEK	25,0 MSEK
Traction Delta AB		20,0 MSEK	20,0 MSEK
LMK Ventures AB		20,0 MSEK	20,0 MSEK
Fibonacci Asset Management AB		15,0 MSEK	15,0 MSEK
Jakob Söderberg		4,0 MSEK	4,0 MSEK
Förvaltnings AB Våmmedal		4,0 MSEK	4,0 MSEK
Olof Johan Theodor Jeansson		8,0 MSEK	8,0 MSEK
Grenspecialisten Förvaltning AB		10,0 MSEK	10,0 MSEK
ad easy venture BVBA		10,0 MSEK	10,0 MSEK
Quantify AB		10,0 MSEK	10,0 MSEK
Tord Cederlund		1,0 MSEK	1,0 MSEK
Per Uno Sandberg med familj	7,2 MSEK		7,2 MSEK
Göran Källebo		5,0 MSEK	5,0 MSEK
Zahav Investments Limited		7,0 MSEK	7,0 MSEK
Dag Rolander		5,0 MSEK	5,0 MSEK
Miura Holding Limited		5,0 MSEK	5,0 MSEK
AB Ministern		5,0 MSEK	5,0 MSEK
Magnus Lindholm		5,0 MSEK	5,0 MSEK
Mångubben Musik AB		4,0 MSEK	4,0 MSEK
Ulf Tidholm		2,0 MSEK	2,0 MSEK
Seville Worldwide Limited		1,5 MSEK	1,5 MSEK
Schött & Tour Capital AB		7,5 MSEK	7,5 MSEK
Summa	7,2 MSEK	204,0 MSEK	211,2 MSEK

1) Avrundat till närmaste 100 000 SEK.

2) 13 750 SEK.

De Förpliktade Aktieägarnas och Emissionsgaranternas åtaganden är bland annat villkorade av att Bolaget vid tidpunkten för en begäran om infriande av Garantiåtagandena inte bryter mot informationsreglerna för First North och detta skäligen kan förväntas ha en väsentlig negativ effekt på Bolaget.

Avtalen med de Förpliktade Aktieägare och Emissionsgaranter ingicks under perioden 12–14 februari 2013. Samtliga Förpliktade Aktieägare och Emissionsgaranter nås på följande adress:

c/o Pareto Öhmans AB
Box 74115
Berzelii Park 9
103 91 Stockholm

Obligationslån

Dannemora emitterade i mars 2011 ett obligationslån om 120 MUSD ("Obligationslånet") i syfte att genomföra investeringar. Som säkerhet för lånet har bland annat aktierna i Bolagets dotterbolag Dannemora Magnetit AB och Dannemora Förvaltnings AB pantsatts till förmån för Norsk Tillitsmann ASA, som är agent för obligationsinnehavarna. Obligationslånet ska, med vissa undantag, vara jämställt (pari passu) med Bolagets övriga skuldförbindelser och löper med en årlig kupongränta om 11,75 procent av Obligationslånets nominella värde. Obligationslånet löper på fem år utan amorteringar, och förfaller till slutlig betalning senast den 22 mars 2016. Villkoren för Obligationslånet stadgar bland annat att Bolaget gör vissa åtaganden (s.k. covenants) avseende Bolaget, Bolagets finansiella ställning, m.m. Villkoren för Obligationslånet innehåller även ett förbud för Bolaget att ställa säkerhet för vissa förpliktelser (så kallat negative pledge). Norsk Tillitsmann ASA, som är agent för obligationsinnehavarna, äger efter beslut av fordringshavarmöte förklara samtliga obligationer, inklusive upplupen ränta, förfallna till betalning, bland annat om Bolaget inte uppfyller sina åtaganden enligt villkoren för Obligationslånet eller är i dröjsmål med betalning. Bolaget har av ett fordringshavarmöte den 12 mars 2013 erhållit undantag (s k waiver) från innehavarna av Obligationslånet avseende följande villkor (covenants) i obligationsavtalet: (i) Net debt/EBITDA Ratio om högst 4,0; undantag till och med 31 december 2014; och (ii) Minimiliquiditet om minst 50 miljoner SEK; undantag till den 1 maj 2013 då likviden från Företrädesemissionen väntas ha kommit Bolaget tillhanda.

Allmänt om prospektering och utvinning

Gruvverksamhet regleras i Sverige som utgångspunkt av minerallagen (1991:45), som innehåller regler om undersökningar och bearbetning av fyndigheter på egen eller annans mark. Mineralagen anger att det krävs tillstånd för att kunna påbörja prospektering av ett antal mineraler (så kallade koncessionsmineraler) och sådana tillstånd benämns undersökningstillstånd. Om en fyndighet skulle konstateras krävs det för att kunna påbörja gruvverksamhet att det meddelas en bearbetningskoncession enligt mineralagen. Utöver detta krävs det tillstånd för miljöfarlig verksamhet enligt miljöbalken för att kunna påbörja gruvdrift och i regel krävs även tillämpning av regelverken i till exempel mineralförordningen (1992:285) och plan- och bygglagen (2010:900).

Bergsstaten är både tillståndsgivande myndighet samt tillsynsmyndighet för tillstånd som kan meddelas enligt mineralagen. Myndighetens uppgift är bland annat att avgöra om förutsättningar föreligger för att meddela tillstånd för undersökning och bearbetning av mineralfyndigheter, anvisa mark för gruvverksamhet samt att utöva tillsyn över de aktörer som agerar enligt sådana tillstånd (och koncessioner) samt över att mineralagen i övrigt följs och efterlevs. Andra tillstånds- och tillsynsmyndigheter som kan vara aktuella i dessa sammanhang är länsstyrelse och kommunala myndigheter.

Undersökningstillstånd

Bestämmelser om undersökningstillstånd återfinns i 2 kap. mineralagen. Med undersökning avses arbete i syfte att inom ett viss geografiskt område påvisa en fyndighet av ett koncessionsmineral och att utvärdera fyndighetens sannolika ekonomiska värde och dess beskaffenhet i övrigt (prospektering). Huvudregeln är att den som erhåller undersökningstillståndet får ensamrätt att bedriva prospektering i det tillståndsgivna området. Undersökningstillstånd ska meddelas om det finns anledning att anta att undersökningen i området kan leda till fynd av koncessionsmineral.

När en ansökan om undersökningstillstånd lämnats in skickar Bergsstaten underrättelser om ansökan till alla berörda markägare och till länsstyrelsen. Ett undersökningstillstånd beviljas normalt för en tidsperiod om tre år och kan därefter under vissa förutsättningar förlängas med särskilt i lagen angivna tidsperioder. För förlängning i ett första skede krävs att ändamålsenlig undersökning har utförts inom området eller att tillståndshavaren har godtagbara skäl till att undersökning inte har skett. Om något av dessa rekvisit är uppfyllt förlängs tillståndet i tre år. Om det därefter finns särskilda skäl kan tillståndet förlängas med fyra år till. Om det när den sista tidsperioden har löpt ut finns synnerliga skäl, kan tillståndet förlängas med fem år till. Som längst kan alltså ett undersökningstillstånd gälla i femton år, men det kräver alltså att innehavaren av tillståndet kan påvisa de skäl som angetts ovan.

Beslut om undersökningstillstånd kan överklagas till allmän förvaltningsdomstol. Undersökningstillståndet, som ska avse ett bestämt område, ger innehavaren tillträde till det aktuella området och en exklusiv rätt att där bedriva undersökningsarbete. I regel är det annars fastighetsägaren som har rätt till de mineraler som återfinns på en fastighet.

En innehavare av undersökningstillstånd ska bedriva undersökningsarbetet i enlighet med de bestämmelser som anges i 3 kap. mineralagen och det förutsätts att prospektören utför arbetet i enlighet med en arbetsplan som ska vara delgiven markägarna. Arbetet ska utföras så att skada och intrång på annans egendom och på natur- och kulturmiljön minimeras. Tillståndsinnehavaren ska därmed undvika att genomföra prospektering i strid med naturvårdsföreskrifter, miljölagstiftning eller andra regler som gäller för det aktuella området. Ytterligare regler som kan begränsa en innehavare av undersökningstillstånd återfinns i miljöbalken, lag (1988:950) om kulturminnen m.m. och i terrängkörningslagen (1975:1313) och om prospekteringen aktualiserar ett eller flera av dessa regelverk kan ytterligare tillstånd komma att krävas för relevant prospekteringsarbete.

Tillståndshavaren är skyldig att ställa ekonomisk säkerhet för eventuella skador som kan uppkomma till följd av prospekteringen. I dagsläget har Bolaget ställt säkerheter hos Bergsstaten om sammanlagt 100 000 SEK.

Bolaget har för närvarande 9 giltiga undersökningstillstånd. Tillstånden löper ut under perioden 2013–2016.

Bearbetningskoncession

För att bedriva gruvdrift krävs en bearbetningskoncession och sådana regleras av 4 och 5 kap. i minerallagen. Med bearbetning avses utvinning och tillgodogörande av ett koncessionsmineral och det omfattar all verksamhet som avser uppföring, sovring och vidarebehandling av malm för att göra den lämplig för vidareförädling. En bearbetningskoncession kan beviljas av Bergsstaten och den som har undersökningstillstånd för den relevanta marken har företräde om det uppkommer konkurrerande ansökningar. Som huvudregel ska koncession meddelas om den påträffade fyndigheten sannolikt kan tillgodogöras ekonomiskt och fyndighetens belägenhet och art inte gör det olämpligt att sökanden får den begärda koncessionen. Bearbetningskoncession beviljas normalt för en tidsperiod om 25 år. Koncessionstiden förlängs med tio år i sänder om regelbunden bearbetning pågår när den ursprungliga koncessionstiden går ut (eller när förlängningen därav gått ut). Koncessionen, som ska avse ett bestämt område, ger innehavaren en exklusiv rätt att i koncessionsområdet bedriva bearbetning av den eller de koncessionsmineral som anges i koncessionen. En koncession ska förenas med de villkor som behövs för att skydda allmänna intressen eller särskild rätt eller som behövs för att naturtillgångarna ska utforskas och tillvaratas på ett ändamålsenligt sätt. Ett beslut om bearbetningskoncession kan överklagas till regeringen.

En ansökan om bearbetningskoncession ska innehålla en miljökonsekvensbeskrivning enligt miljöbalkens bestämmelser. Prövningen av en ansökan sker av Bergsstaten tillsammans med länsstyrelsen och innebär en granskning av om platsen kan accepteras från miljösynpunkt.

Enligt beslut meddelat av Bergsstaten den 29 december 2006 har Dannemora Magnetit AB beviljats en bearbetningskoncession meddelad 29 december 2006 omfattande 176,9 hektar benämnd Dannemora. Dannemora gäller i tjugofem år från och med den 1 januari 2007. Koncessionen innebär rätt till utvinning och tillgodogörande av järn, mangan, zink, koppar, bly, silver och guld. Koncessionen är förenad med villkoret att gruvbrytningen endast får ske under jord. Koncessionen får dessutom inte, på det område som i gällande detaljplan är redovisat som raskområde, ske på sådant sätt att skador vållas på markytan eller på byggnader eller anläggningar på marken.

Bolaget har ställt säkerhet om 200 000 kronor för eventuellt efterbehandlingsansvar i samband med att gruvdriften sätts igång.

Tillstånd från miljödomstolen

Förutom bearbetningskoncessionen krävs det att gruvföretaget erhåller tillstånd enligt miljöbalken för att kunna påbörja själva driften av en gruva. Efter ansökan av gruvföretaget prövar miljödomstolen om tillstånd kan meddelas enligt reglerna om miljöfarlig verksamhet i miljöbalken. En sådan prövning innebär

att gruvans totala inverkan på miljön ska prövas av domstolen, vilket innebär att allt från brytning till transporter till och från gruvan kommer under prövning. Miljödomstolen fastställer också villkor för verksamheten.

Den 18 juni 2008 meddelade Miljödomstolen Bolaget tillstånd att bedriva gruvverksamhet vid Dannemoragruvan i Östhammars kommun med brytning och produktion av styckemalm, mull och slig till en mängd av cirka två (2) miljoner ton/år.

I samband med meddelat tillstånd beviljade även Miljödomstolen Bolaget att anlägga och driva de anläggningar som behövs för verksamheten. Enligt tillståndet innehar Bolaget även rätten att leda bort i gruvan inläckande vatten, anlägga en sedimentationsbassäng samt avleda ytvatten från Gruvsjön för gruvverksamhetens processvattenförsörjning.

Miljö tillståndet är förenat med villkor avseende tillåtna värden för stoftutsläpp, damning, buller från verksamheten och tillåtna tider för sprängning. Under en provotid på två och ett halvt (2,5) år från det att gruvdriften börjar har Bolaget beviljats vissa lättnader, så kallade provotidsförfaranden, avseende utsläpp av vatten, vibrationer och återplacering av restmaterial. Den i miljö tillståndet avsedda verksamheten påbörjades den 13 januari 2012.

Markanvisning

För att kunna påbörja bearbetning och därmed sammanhängande verksamhet som sker i dagbrott får koncessionshavaren ta i anspråk mark i enlighet med ett anvisningsförfarande som beslutas av Bergsstaten. Om fastighetsägaren av gruvområdet och koncessionsinnehavaren är överens beslutar Bergsstaten i enlighet med deras överenskommelse och i annat fall beslutar myndigheten vilken mark som ska anvisas för ändamålet (markanvisning). Sådan markanvisning gäller i regel tills vidare, men upphör senast när bearbetningskoncessionen slutar gälla.

Äganderätten till marken påverkas inte av markanvisningen och ett gruvföretag (koncessionsinnehavare) saknar också möjlighet att genom expropriation eller liknande tvång förvärva annans mark för gruvverksamhet. När markanvisningen upphör återfår markägaren dispositionsrätten till den relevanta marken.

Markanvisning prövas på begäran av koncessionshavaren vid en särskild förrättning: markanvisningsförrättning. Markanvisningsförrättning hålls av Bergmästaren (chefen för Bergsstaten), som om han eller hon finner att det behövs eller det begärs av någon sakägare också kan tillkalla två gode män att delta i förrättningen. Vid markanvisningsförrättningen bestäms den mark inom eller utom koncessionsområdet som koncessionshavaren får ta i anspråk för bearbetning och därmed sammanhängande verksamhet. Ett sammanträde ska hållas, till vilket samtliga kända sakägare kallas. Samtidigt prövas också eventuella tvister om ersättning för den skada och det intrång som markanvisningen och bearbetningen medför. Beslut i ärenden om markanvisning kan överklagas till mark- och miljödomstol inom vars område berörd mark är belägen.

Enligt beslut meddelat av Bergmästaren den 3 december 2008 har Bolaget beviljats markanvisning till förmån för bearbetningskoncessionen Dannemora. Markanvisningen är gällande tills vidare och så länge bearbetningskoncession för Dannemoragruvan gäller.

Ersättningar till sakägare

Sakägare (typiskt sett den eller de som äger marken där gruvdriften ska bedrivas) har rätt till ersättning för den skada och det intrång som föranleds av bearbetningskoncessionen (och verksamheten som följer därav) och i tillämpliga fall att mark anvisas för bearbetning eller därmed sammanhängande verksamhet. Om det uppstår synnerligt men för någon fastighet eller del därav ska koncessionshavaren i regel lösa sådan berörd fastighet eller fastighetsdel, om ägaren begär det. Vid inlösen tillämpas expropriationsrättsliga grundsatsar.

Vidare ska en koncessionsinnehavare betala så kallad mineralersättning när gruvdriften har påbörjats. Sådan ersättning beräknas på grundval av mängd uppfordrad malm, kvalitet på sådan malm och genomsnittspris under aktuellt år. Mineralersättningen tillfaller fastighetsägare (tre fjärdedelar) och staten (en fjärdedel).

Övriga myndighetsgodkännanden

En gruvverksamhet kräver ofta att nya byggnader och anläggningar på och kring gruvområdet kan uppföras. Sådana byggnader kräver i regel att det finns bygglov som meddelas enligt plan- och bygglagen (2010:900). Vidare kräver gruvverksamhet i regel att det kan genomföras transporter till och från gruvan, vilket kan ställa krav på särskilda vägtransportstillstånd såväl som att nya vägar måste godkännas och byggas.

Efterbehandlingsskyldighet

Liksom vid all annan miljöfarlig verksamhet i Sverige är principen att den som bedrivit gruvverksamhet ska svara för kostnader för efterbehandling av miljön som påverkats negativt av verksamheten. Denna princip ("Förorenaren betalar") genomryr både minerallagstiftningen och miljölagstiftningen i Sverige. För Bolagets gruvdrift i Sverige kommer Bolaget som huvudregel också att ha ansvaret för den negativa inverkan som sådan gruvdrift kan få för omgivningen, människors hälsa och miljön. Bolaget har ställt säkerhet om totalt fyra (4) miljoner SEK för framtida efterbehandlingsåtgärder under miljötillståndet.

Twister

Dannemora är inte och har heller inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till att Bolaget blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

Försäkringssituation

Bolagets styrelse anser att Dannemora har ett försäkringsskydd som ligger i linje med branschstandard. Bolaget har en central företagsförsäkring, avbrottsförsäkring, fastighetsförsäkring samt en ansvarsförsäkring för verkställande direktören och styrelsen.

Transaktioner med närstående

Lennart Falk erhöll under 2010 ca 58 000 SEK som ersättning för konsultuppdrag (avseende bl.a. prospektering) från Bolaget.

Pareto Öhmans intressen

Pareto Öhman agerar som finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Pareto Öhman har tillhandahållit Bolaget rådgivning i samband med struktureringen och planeringen av Företrädesemissionen och erhåller ersättning för sådan rådgivning. Pareto Öhman och dess närstående har utfört och kan också i framtiden komma att utföra olika finansiella rådgivningstjänster för Bolaget och dess närstående, för vilka de har erhållit och kan förväntas komma att erhålla arvoden och andra ersättningar.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Bolagets stiftelseurkund, bolagsordning, årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2011 och bokslutskommuniké för 2012 samt annan av Bolaget offentliggjord information som hänvisas till i detta Prospekt finns under hela Prospektets giltighetstid att tillgå i elektronisk form på Bolagets hemsida www.dannemoramineral.se. Handlingarna tillhandahålls även efter förfrågan på Bolagets huvudkontor, Svärdvägen 13, 182 33 Danderyd, på ordinarie kontorstid under vardagar.

Övrigt

Dannemoras reviderade årsredovisning för 2011 samt översiktligt granskade bokslutskommuniké för 2012 införlivas genom hänvisning och utgör en del av detta prospekt. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Dannemora anser att källorna är tillförlitliga har Dannemora inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Dannemora känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Vissa skattefrågor

Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som aktualiseras med anledning av föreliggande nyemission av aktier. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till investerare som, om inte annat anges, är obegränsat skattskyldiga i Sverige.

Redogörelsen behandlar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller innehas av bland annat handelsbolag, investmentföretag, försäkringsbolag eller investeringsfonder. Inte heller behandlas:

- de särskilda regler om skattefria kapitalvinster (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn då investeraren innehar delägarrätter som anses vara näringsbetingade i skattehänseende,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på aktier som förvärvats med stöd av aktieinnehav i företag vilka är eller har varit fåmansföretag,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller utländska företag som har varit svenska företag,
- de särskilda beskattningsregler för tillgångar som förvaras på ett investeringssparkonto.

De skattemässiga effekter som uppkommer för varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes specifika situation. Särskilda skattekonsekvenser som inte beskrivs nedan kan bli tillämpliga för vissa kategorier av skattskyldiga. Varje investerare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppstå för dennes del, inklusive, i förekommande fall, tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Allmänt

Fysiska personer

För fysiska personer beskattas kapitalinkomster såsom utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid tillämpning av genomsnittsmetoden utgör aktier av olika serier i samma bolag inte aktier av samma slag och sort. Vidare anses BTA inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Bolaget förrän beslutet om nyemissionen registrerats hos Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (t ex teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100.000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Bolaget innehåller inte preliminär skatt annat än om detta krävs enligt lag.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 22 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som redovisats ovan.

Kapitalförlust på aktier och teckningsrätter får kvittas endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den, om vissa villkor är uppfyllda, dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det finns koncernbidragsrätt mellan dessa bolag. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinst på värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning från svenska aktiebolag. Svensk kupongskatt är 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter.

Enligt en särskild regel blir dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistas i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

Företrädesemissionen

Teckning av aktier

För aktieägare som utnyttjar sin rätt att teckna aktier i företrädesemissionen utlöses ingen beskattning. Omkostnadsbeloppet för aktierna utgörs av emissionskursen.

Vid försäljning av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsrätter ska aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. Om teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier köpts får erlagd likvid för dessa teckningsrätter läggas till vid beräkning av omkostnadsbeloppet för aktierna.

Avyttring av erhållna teckningsrätter

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan sälja sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst ska då beräknas. Om de avyttrade teckningsrätterna erhållits utan vederlag anses varje teckningsrätt vara anskaffad för noll SEK. Schablonregeln får inte användas i detta fall. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för omkostnader för avyttring ska således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för den ursprungliga aktien på verkas inte.

Avyttring av köpta teckningsrätter

Om de avyttrade teckningsrätterna köpts eller på annat sätt förvärvats mot vederlag utgör vederlaget anskaffningsutgiften för dessa. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för marknadsnoterade teckningsrätter. En kapitalförlust får kvittas fullt ut mot vinster på aktier samt andra marknadsnoterade delägaraktier utom andelar i svenska räntefonder.

Norge

Nedan sammanfattas vissa norska skatteregler som, med anledning av Företrädesemissionen, aktualiseras för aktieägare som har skattemässig hemvist i Norge. Uttalandena nedan är baserade på nu gällande norsk lagstiftning och kan komma att ändras i samband med lagändringar, som även kan vara retroaktiva. Nedanstående sammanfattning ska inte ses som en fullständig beskrivning av alla skattefrågor som kan vara relevanta för beslut att motta, köpa, äga eller överlåta aktier eller teckningsrätter. Varje investerare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med investerarens ägande av aktier. Uttalandena är endast tillämpliga på verkliga aktieägare.

Utnyttjande av erhållna teckningsrätter

Utnyttjande av erhållna teckningsrätter är inte en skattehändelse i Norge. Kostnader i samband med aktieteckningen läggs till skattebasen (omkostnadsbeloppet) för aktierna.

Avyttring av erhållna teckningsrätter

Norska aktieägare som är fysiska personer och avyttrar teckningsrätter som erhållits i samband med Företrädesemissionen är föremål för kapitalinkomstbeskattning på överskottet som realiserats vid avyttringen. Kapitalöverskottet beskattas som ordinär inkomst till en platt skattesats om 28 %.

Det beskattningsbara överskottet beräknas som skillnaden mellan likviden från avyttringen och omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna. Kostnader i samband med avyttringen adderas till skattebasen (omkostnadsbeloppet) för aktierna vid beräkning av beskattningsbart överskott. För teckningsrätter som erhålls på grund av aktieägarande i Bolaget är skattebasen (omkostnadsbeloppet) noll.

Norska aktieägare som är juridiska personer (det vill säga aktiebolag och liknande entiteter) omfattas av skatteavdragsmetoden. Enligt denna metod beskattas inte kapitalöverskott i anledning av avyttring av teckningsrätter i den utsträckning överskott på aktien omfattas av skatteavdragsmetoden.

Avyttring av förvärvade teckningsrätter

Norska fysiska personer som förvärvade avyttrar teckningsrätter beskattas överskott från avyttringen av teckningsrätter som en kapitalinkomst till en platt skattesats om 28 %. Underskott är avdragsgilla mot aktieägarens normala inkomst med samma andel.

Det beskattningsbara överskottet beräknas som skillnaden mellan likviden från avyttringen och omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna. Kostnader i samband med avyttringen adderas till skattebasen (omkostnadsbeloppet) för aktierna vid beräkning av beskattningsbart överskott.

Norska aktieägare som är juridiska personer (det vill säga aktiebolag och liknande entiteter) omfattas av skatteavdragsmetoden, vilket innebär att kapitalöverskott från avyttringen av teckningsrätter inte är föremål för beskattning i den utsträckning överskott på aktien omfattas av skatteavdragsmetoden. På samma sätt är inte underskott avdragsgilla.

Försäljning av aktier

För norska aktieägare som är fysiska personer beskattas överskott i anledning av aktieavyttringar till en platt skattesats om 28 %. Motsvarande underskott är avdragsgillt. Det beskattningsbara över- eller underskottet beräknas som skillnaden mellan försäljningslikviden och det pris som betalats för aktierna (inklusive kostnader för köp och försäljning av aktierna).

Norska fysiska personer får göra ett avdrag (No: *Skjerminingsfradrag*) vid beräkning av det beskattningsbara överskottet. Avdraget beräknas per aktie och motsvarar det betalade priset multiplicerat med en riskfri ränta.

För *Norska aktieägare som är juridiska personer* (det vill säga aktiebolag och liknande entiteter) innebär skatteavdragsmetoden att överskott från avyttring av aktier inte är föremål för beskattning i Norge. Underskott är inte avdragsgilla.

Nettoförmögenhetsskatt

Värdet på aktier omfattas vid bestämmande av nettoförmögenhetsbeskattning i Norge. Marginalskattesatsen är för tillfället 1,1%. Norska aktiebolag och liknande entiteter är undantagna från norsk nettoförmögenhetsskatt.

Ordlista

Aktinolit

Skarnmineral med den kemiska sammansättningen $\text{Ca}_2(\text{Mg,Fe})_5\text{Si}_8\text{O}_{22}(\text{OH})_2$.

Antiklinal

Veckstruktur i en lagrad bergartssekvens där de äldre lagren bildar den inre delen av vecket.

Avgränsning mot djupet

Malmkroppar vars möjliga fortsättning nedåt är okänd. Kan verifieras genom diamantborrning.

Basmetaller

Metaller som till exempel koppar, zink och bly.

Bearbetningskoncession

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

Bevisad mineralreserv

Den beräknade kvantiteten och halten av den del av de kända mineraltillgångarna för vilken storlek och halt tillsammans med tekniska, ekonomiska och legala faktorer är kända med den högsta graden av säkerhet.

Brytning

Losstagnation av berg eller malm i dagbrott eller underjordsgruva.

Cut-off

Lägsta halt som accepteras för att ingå i en beräkning av tonnage och medelhalt.

Dannemorit

Skarnmineral med den kemiska beteckningen $(\text{Fe,Mn,Mg})_7\text{Si}_8\text{O}_{22}(\text{OH})_2$.

Diamantborrning

Roterande borrning från vilken en kärna (borrkärna) av berggrunden erhålles.

Diopsid

Skarnmineral med den kemiska beteckningen $\text{CaMg}(\text{SiO}_3)_2$.

Dolomit

Mineral med den kemiska beteckningen $\text{CaMg}(\text{CO}_3)_2$.

Eruption

Vulkanutbrott.

Feasibility study

Genomförbarhetsstudie.

Fines

I Prospektet en produkt som är mindre än 5 millimeter och som håller 55 procent järn.

Fragmentbergart

Bergart uppbyggd av fragment från explosiva vulkanutbrott.

Förkastning

Spricka eller sprickzon längs vilken förskjutning av berggrunden skett.

Granat

Grupp av skarnmineral som har den allmänna sammansättningen $\text{A}_3\text{B}_2(\text{SiO}_4)_3$ där A är Fe, Mn, Mg eller Ca och B är Al, Fe, Cr eller Ti.

Granitoid

Kiselrik djupbergart (stelnad nere i jordskorpan).

Gruvlave

Torn för uppfordring av malm ur gruva. Syftet med tornet är bl a att få fallhöjd på den uppfordrade malmen.

Gråberg

Ofyndigt (icke brytvärd) berg i gruva.

Gråbergsinblandning

Vid brytning medföljer oftast en inblandning av gråberg som varierar beroende på brytningsmetod, malmens geometri och andra geologiska faktorer. I alla malmreservsberäkningar ingår gråbergsinblandningen.

Huvudnivå

Ortsystem på viss nivå där malmtransporter huvudsakligen sker.

Hängvägg

Bergmassan omedelbart ovanför en mer eller mindre lutande malmkropp.

Indikerad mineraltillgång

Mineraliserat tonnage med angiven halt beräknad från ett tillförlitligt underlag, vilket klart visar mineraliseringens form, utsträckning och kontinuitet.

JORC

Norm som anger en minimistandard för publik rapportering och information om prospekteringsresultat, mineraltillgångar och malmreserver.

Kalksten

Bergart som huvudsakligen består av mineralet kalcit, med den kemiska beteckningen CaCO_3 .

Karbonatsten

Beteckning på bergarter vars huvudbeståndsdel är karbonatmineral som kalcit eller dolomit.

Knebelit

Skarnmineral med den kemiska beteckningen $(\text{FeMn})_2\text{SiO}_4$.

Koks

Den fasta återstoden efter torrdestillering (upphetning utan syretillförsel) av fossilt kol, exempelvis stenkol.

Känd mineraltillgång

Mineraliserat tonnage med angiven halt beräknad från ett mycket tillförlitligt underlag i form av observationer i hållar, borrhål, diken och gruvverksamhet, vilka klart visar mineraliseringens form, utsträckning och kontinuitet.

Kärnbörning

Detsamma som diamantbörning.

Magnetit

Mineral med den kemiska beteckningen Fe_3O_4 . Bryts för utvinning av järn.

Magnetseparering

Att på magnetisk väg separera magnetiskt mineral från gråberg.

Malm

Mineralisering som kan exploateras med ekonomisk vinst.

Malmförlust

Beroende på brytningsmetod, malmens geometri och andra tekniska faktorer måste ibland partier lämnas kvar i gruvan. I malmreservberäkningarna har hänsyn tagits till dessa faktorer baserat på den kännedom som råder vid beräkningstillfället.

Masugn

Ugn i vilken det oxidbundna järnet i malmen reduceras till råjärn.

Miljö tillstånd

Tillstånd enligt Miljöbalken att bedriva gruvbrytning och malmförädling.

Mineralisering

Koncentration av potentiellt intressanta mineral i berggrunden.

Mn

Mangan, ett grå-vitt metalliskt grundämne.

Ort

Gruvgång under jord som ofta är nära horisontell.

Prospektering

Malmletning.

Ramp

Tunnel för upp- och nerfart i gruva. Går ofta i spiral. Kallas också för snedbana.

Rasbörning

Solfjädersformad börning av uppåtriktade hål i tillredningsort där malm ska brytas. I borrhålen införs sprängmedel.

Reduktion

Kemisk förändring av en substans som resulterar i att antalet elektroner i en atom eller molekyl ökar. Reduktion av ett ämne innebär att ett annat oxideras (redoxreaktion). I järnets metallurgi får järnmalmens omvandling till järn tillsammans med kol i masugnen betraktas som den viktigaste redoxreaktionen. I detta sammanhang är reduktion alltså detsamma som borttagande av syre.

Råmalm

Den malm som brutits men ännu inte gått igenom någon förädlingsprocess.

Sannolik mineralreserv

Den beräknade kvantiteten och halten av den del av den sannolika mineraltillgången för vilken ekonomisk lönsamhet har visats (genom adekvata tekniska, ekonomiska och legala studier) med sådan säkerhet att investeringar kan göras.

Schakt

Slutet bergrum med huvudsakligen vertikal utsträckning.

Siktning

Separering av kornstorleksfraktioner.

Silikat

Mineral som innehåller kisel (Si) och syre (O).

Skarn

Beteckning på silikatmineral som ofta åtföljer järn- och sulfid-mineraliseringar.

Skipper

Hisskorg för transport av malm i schakt.

Skivrasbrytning

Brytningsmetod där hängväggen tillåts rasa in och som ofta används för brant stående malmer.

Skärpning

Mindre gruvförsök.

Sovring

Torr malmförädlingsmetod omfattande magnetisk separering, krossning och siktning.

Styckemalm

I Prospektet en produkt som är mellan 5 och 16 millimeter och som håller 50 procent järn.

Störtschakt

Ett schakt som malmen tippas i för att sedan lastas ut på en huvudnivå.

Suprakrustal

Bergart som bildats på jordytan.

Synklinal

Veckstruktur i en lagrad bergartssekvens där de yngre lagren bildar den inre delen av vecket.

Tektonik

Gren inom geologin som behandlar deformation av berggrunden.

Tillredning

Ortdrivning i malmkropp inför produktionsbrytning.

Undersökningstillstånd

Tillstånd från Bergsstaten att bedriva prospektering inom ett visst område.

Veckningsfas

En av flera perioder då jordskorpan pressats ihop och veckats.

Ädelmetaller

Metaller som till exempel guld, silver och platina.

Adresser

Dannemoras koncernkontor
Dannemora Mineral Aktiebolag
Svärdvägen 13
182 33 Danderyd
Tel: 0295-244 400
Fax: 08-753 43 90
Hemsida: www.dannemoramineral.se

Finansiell rådgivare
Pareto Öhman AB
Box 74115
Berzelii Park 9
103 91 Stockholm

Legal rådgivare till Bolaget
Kilpatrick Townsend & Stockton Advokat KB
Hovslagargatan 5B
Box 5421
114 84 Stockholm

Legal rådgivare till Pareto Öhman
Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB
Hamngatan 2
Box 5747
114 87 Stockholm

Bolagets revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
113 97 Stockholm

Kontoförande institut
Euroclear Sweden AB
Box 7822
109 97 Stockholm

DANNEMORA

MINERAL AB

