



Erbjudande om deltagande i
nyemission för Delta Minerals AB

22 januari – 5 februari 2014

Sammanfattning

Delta Minerals AB är ett onoterat publikt svenskt aktiebolag som äger rättigheter att genomföra miljöprojekt i Filippinerna med stöd av regionala/lokala myndigheter. I Viganområdet vid Abraflodens utflöde uppstår med jämna mellanrum översvämningar, framförallt under monsunerperioden, som allvarligt påverkar befolkningen i området med dödsfall och stora saksador på grund av den eroderade sand som ansamlas. Floddeltat innehåller varierande mängder mineraler av olika slag, främst magnetit, som kan användas för järnframställning.

Bolaget planerar nu att genomföra en studie för att säkerställa halten av magnetit och hur man bäst tar vara på detta mineral. Det är stor efterfrågan på magnetit, framför allt i Kina. En viktig biprodukt är sand och grus, som redan undersökts och som kommer att säljas som byggnadsmaterial och fyllnadsmaterial. Det är stor efterfrågan på magnetit, framför allt i Kina. Fyllnads- och byggnadsmaterialsanden kommer primärt att säljas till Hong Kong och Taiwan. För byggnadsmaterialsanden är även Singapore en intressant marknad.

För att genomföra den nödvändiga studien, i syfte att starta kommersiell utvinning, erbjuder Delta Minerals befintliga aktieägare att i en fullt garanterad företrädesemission förvärva nyemitterade aktier uppgående till totalt 3,3 MSEK, med ett bolagsvärde pre-money om 5,0 MSEK. En



Abraflodens mynning, Vigan, Filippinerna

övertilldelningsoption är beslutad om 2 MSEK. Styrelsen i Delta Mineral ser gärna att nya aktieägare får tillfälle att delta i projektet och övertilldelningsutrymme kommer att i möjligaste mån ge utrymme till dessa.

Rättigheterna har tidigare tillhört Commodity Quest AB (publ), som har delat ut detta innehav till sina aktieägare, vilket innebär att Delta Minerals har ca 3.200 aktieägare. Bolaget avser notera sin aktie på lämplig marknad 2014, samtidigt som man genomför en större emission för att nå nödvändig finansiering och påbörja produktion i kommersiell skala.

Delta Minerals är en intressant investering med en attraktiv värdering; en erfaren internationell ledning framför allt gentemot Filippinerna, nära till kommersiell utvinning med kassaflöden och en förestående notering på lämplig marknad.

Erbjudandet i sammandrag

Antal aktier i erbjudandet	15 137 517
Teckningskurs	0,22 kr/aktie
Emissionsbelopp	3,3 MSEK
Pre-money värdering	5 MSEK
Antal aktier i bolaget före emission	22 706 276
Teckningstid	22 januari – 5 februari 2014
Avstämningsdag	20 januari 2014
Företrädesrätt	För varje befintlig aktie erhålls 2 teckningsrätter. Innehav av 3 teckningsrätter berättigar till teckning av 1 aktie.

Några ord från VD



Delta Minerals har ett mycket intressant projekt i Filippinerna som kan bli landets näst största gruva. Bolaget har goda kontakter och relationer i området. Genom att sanden redan är "sprängd och klar" kan kostnaderna hållas nere och sanden säljas med marginal i stället för att deponeras. Erosion fyller på deltat kontinuerligt så vi har en nästan oändlig resurs. Här kan vi göra en miljö- och samhällsinsats samtidigt som vi skapar ett lönsamt bolag och du kan vara med. Vi har idag inga analyser av magnetit i området men andra aktörer har muddrat med gott resultat. Samtidigt vill jag understryka att innan vi har genomfört den studie vi planerar finns det en risk, vilket avspeglas i den nuvarande värderingen. / *Thomas Lundgren, VD*

Erbjudandet

Delta Minerals AB inbjuder sina aktieägare till företrädesemission med teckningskurs 0,22 kr per aktie, vilket motsvarar ett bolagsvärde pre-money om ca 5 MSEK. De erbjudna aktierna i emissionen motsvarar 40 % av aktiekapitalet efter genomförd nyemission. Vid fulltecknad emission uppgår emissionslikviden till ca 3,3 MSEK kronor före avdrag för emissionskostnader och tillför 15.137.517 nya aktier. Emissionen kommer att öka aktiekapitalet med 348 163 kronor.

Bolaget har även beslutat om ett övertilldelningsutrymme upp till 2 MSEK, 9.090.909 aktier, som kan komma att utnyttjas vid eventuell överteckning av erbjudandet. Fullt utnyttjat ökar övertilldelningsutrymmet aktiekapitalet med 209 090,91 kronor.

Om hela emissionen inklusive övertilldelningsutrymmet fulltecknas kommer dessa aktier att motsvara ca 52 % av aktiekapitalet.

Emissionen är garanterad till 100 % av ett garantikonsortium samordnat av Capensor Capital AB. Garanterna erhåller en kontant ersättning om 10 % på det garanterade beloppet, alternativt 12 % att kvittas mot ersättning i form av aktier till emissionskurs.

Emissionslikviden om 3 MSEK kommer att i första hand användas för den mineralstudie/förprojekteringsstudie som planeras till ca 2,5 MSEK samt till projekt- och bolagsrelaterade kostnader.

Villkor och anvisningar

Företrädesemission i Delta Minerals AB

Med stöd av bemyndigande från extra bolagstämma den 13 november 2013, har styrelsen i Delta Minerals AB (publ) beslutat om att genomföra en företrädesemission om högst 15.137.517 aktier serie B, motsvarande 3 330 254 kronor före emissionskostnader. Vid full teckning kommer aktiekapitalet att ökas med 348 162 891 kronor.

I det fall emissionen blir övertecknad, kommer ytterligare högst 9.090.909 aktier serie B, till samma teckningskurs 0,22 kronor per aktie, att emitteras. Rätt att teckna dessa aktier ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt tillkomma de som anmält sig för teckning av aktier utan företrädesrätt. Vid överteckning sker fördelning i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning utan företrädesrätt och i sista hand genom lottning. Vid full teckning kommer aktiekapitalet att öka med högst 209 090,91 kronor.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (Euroclear) för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 20 januari 2014.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 22 januari 2014 till och med 5 februari 2014. Styrelsen i Delta Minerals (Bolaget) äger rätt att förlänga teckningstiden. De äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,22 kronor per aktie serie B. Inget courtage kommer att tas ut.

Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller två (2) teckningsrätter för varje (1) innehavd aktie oavsett serie. Det krävs tre (3) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie serie B. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med teckningsrätter

Ingen organiserad handel i teckningsrätter kommer att ske.

Betalda och tecknade aktier (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA till dess att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel med BTA samt omvandling till aktier

Ingen organiserad handel med BTA kommer att ske.

Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 20 januari 2014 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel samt anmälningssedel för teckning utan stöd av

teckningsrätter. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare, innehav på depå

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske enligt instruktioner från förvaltaren.

Teckning med stöd av teckningsrätter, direktregistrerade aktieägare

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 5 februari 2014 i enlighet med något av följande två alternativ.

1) Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning

Används om samtliga erhållna teckningsrätter ska utnyttjas. Teckning sker genom inbetalning av den förtryckta bankgiroavin. Observera att ingen ytterligare åtgärd krävs för teckning och att teckningen är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

Särskild anmälningsblankett används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckningen är bindande.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från samt skickas ifylld till: Eminova Fondkommission AB, Box 5833, 102 48 Stockholm. Tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, e-mail info@eminova.se. Alternativt kan inskannad anmälningssedel skickas.

Teckning utan stöd av teckningsrätter samt tilldelning

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från www.eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den sist erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska

ej göras i samband med anmälan! Observera att anmälan är bindande.

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå.

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter, ska styrelsen besluta om tilldelning av aktier tecknade utan teckningsrätter.

Fullständiga villkor och anvisningar finns på www.deltaminerals.se och www.eminova.se

Projektet

Planerad produktion

Planen är att transportera råmaterialet (flodsand) på transportband till ett anrikningsverk där järnmalm och eventuella ädelmetaller avskiljs. Initialt planeras en årlig produktion på 1,5 miljoner ton, vilket med tiden kommer att utökas till 6 miljoner ton årligen. Med denna produktion blir Delta Minerals verksamhet Filippinernas näst största gruva. Floden beräknas innehålla åtminstone 36 miljoner m³ sand vilket återfylls med ca 20 % årligen genom erosion.

Miljöaspekter

I Viganområdet, där Abrafloden flyter, uppstår med jämna mellanrum översvämningar på grund av den ansamlade eroderade sanden. Detta sker framförallt under monsunperioden, som allvarligt påverkar befolkningen i området med dödsfall och stora saksador. Det är därför av stor betydelse att överflödiga sand transporterats bort så att vattenflödena regleras även under monsunperioden. Floden används för transporter och genom att föra bort sanden kan dessa vattenvägar öppnas och förbättras t.ex. genom invallning. Samhället (regionala och lokala myndigheter) är därför mycket positivt inställt till det arbete som Delta Minerals utför och bolaget får i princip materialet gratis genom sitt åtagande att förbättra avrinningen. Genom erosion från den närliggande bergskedjan återfylls sanden kontinuerligt i floden.

Historia

Under 2007 startade projektet i Abraflodens delta i nordvästra Filippinerna. Projektet omfattade framför allt export av sand och grus som byggnadsmaterial och fyllnadsmaterial, s.k. reclamation. Det hittillsvarande bolaget ombildades 2013 till Delta Minerals Global Pacific Inc. (Philippines), som inriktar sig på att förutom sand och grus även producera mineraler. Rättigheterna till detta har Delta Minerals AB. Commodity Quest har i december 2013 avskilt sina aktier i Delta Minerals AB och delat ut dessa till sina aktieägare.

Produkter

Järnmalm

Abrafloden är mycket järnmalmsrik. En av de största inkomstkällorna för projektet är järnmalm som säljs till dagspris. Vi har idag inga säkra siffror på halten och det är en av de viktigaste uppgifterna att ta fram. Järnmalm är beroende av låga transportkostnader och projektets placering vid flodmynningen till sydkinesiska sjön är mycket gynnsamt. Järnmalmspriset följer industrikonjunkturen och framför allt Kinas industriutveckling. Projektet planerar att utvinna magnetit. Detta material är lätt att separera med hjälp av magnetseparatorer, det vill säga stora magneter som avskiljer magnetiten när sanden transporteras på transportband.



Manuell utvinning av magnetit i närliggande flod.

Sand och grus

Fyllnadsmaterial avser utbyggnad av landmassa, s.k. "reclamation". Det är i Sydostasien mycket vanligt att man fyller ut stora områden för att få ytterligare landyta. Ett gott exempel på detta är Singapore där ca 10 % av landets yta består av fyllnadsmaterial. Bland annat är Singapores flygplats Changi byggt på fyllnadsmassor, även Kina inklusive Hong Kong och Japan har stort behov av fyllnadsmaterial. Detta har tidigare gått att hämta i t.ex. Indonesien och Kambodja, men det är idag av miljöskäl inte tillåtet.

Marknaden för fyllnadsmaterial är god och med de förändringar som sker i marknaden väntas priserna stiga. Av naturliga skäl är marknaden mycket beroende av kostnaderna för sjötransport. Sand är världens näst största bulkmineral i volym räknat.

Byggnadsmaterial

Sand och grus kan även vidareförädlas till byggnadsmaterial av olika kvalitet, såsom t.ex. byggnadsmaterial för vägar och broar samt putsmassor för byggnation. Materialet siktas och krossas för att få rätt dimension och kvalitet.

Geologisk studie – Teknisk studie

Abrafloden och dess delta är en av huvudmottagarna (recipenter) av erosionsmaterial

från Cordillerabergen. En merpart av järnmalmen som kan utvinnas kommer från dessa bergsområden och avlagras längs floden och framför allt i flodmynningen.

Magnetitsanden, som även kallas Black sand (egentligen järnoxid) förekommer rikligt i floddeltat. Det förekommer huvudsakligen i kornform 0,2 - 2 mm, vilket är en ideal kornstorlek för magnetseparation.

En stor del av det tidigare projektarbetet har koncentrerats på export av sand och grus, men det återstår arbete för att närmare förstå hur järnmalmen är lokaliserad; både halter, belägenhet och kvalitet. Det kommer att ske genom ett systematiskt provtagande, som analyseras för att slutligen ge en detaljerad bild av tillgången.

När den geologiska studien är genomförd tar den tekniska studien vid, av processverk och logistik, för att få en klar bild av kostnader samt utbytte.

Den tekniska studien kommer att ligga till grund för en ekonomisk tillförlitlig kalkyl som verifierar lönsamheten och genomförbarheten av projektet.

Den information som föreligger idag är alltför knapphändig för att med en god säkerhet beräkna den detaljerade lönsamheten i projektet. Vi vet att kinesiska intressenter har muddrat i floden med gott resultat tills de tvingades stänga på grund av oenighet med regionens myndigheter, pga att man ignorerade viktiga miljöfrågor. Dessa miljöfrågor

kommer vi att beakta genom att vi inte återbördar sanden till floden.

Innehåll av den planerade studien i Vigan

1. Undersökning av i första hand 30 hektar av Abrafloden.
2. 3-D Grid test.
3. Analys av kornstorlek (av råmaterial/mineraler) i upptagningsområdet.
4. Mineralanalys av hårdhet i enlighet med gängse ingenjörstandard.
5. Provtagning och analys av magnetit.
6. Provtagning och analys av guld, silver och andra högvärdiga metaller.
7. Utveckla produktionsflöde för sand och grus avsett för byggnadsmaterial.
8. Utveckla anrikningsprocessen och därmed förbundet utbyte av magnetit.
9. Utveckla anrikningsprocess för guld, silver och ädelmetaller.
10. Topografisk kartering av upptagningsområdet.

11. Utveckla produktionsplan för de fem första åren av (kontinuerlig) produktion.
12. Beräkning av järnmalmsreserven.
13. Utvecklande av teknisk förstudie.
14. Utvecklande av ekonomist studie (feasibility study) som ska utgöra bedömningsgrund för slutligt projekt.

Geografiskt område

Filippinerna är väl placerat i Sydostasien. Söder om Filippinerna ligger Singapore där det finns en hög efterfrågan på byggnadsmaterial. Japan ligger i norr med en hög efterfrågan på både fyllnadsmaterial och byggnadsmaterial, inte minst efter jordbävningen under det första halvåret 2011. Likaså Sydkorea är en viktig marknad. Taiwan och Kina, framför allt Hongkong, är viktiga marknader som ligger mycket nära nordvästra Luzon, där projektet är beläget.



Filippinerna med Kina och Taiwan i norr.

Hanteringsprocess

I detta tidiga stadium av projektet kan man inte vara helt säker på hur hanteringsprocessen kommer att gestalta sig. Men klart är att genom att sanden redan finns på flodbotten och är så att säga klar, halverar detta kostnaden i jämförelse med ett vanligt dagbrott. Likaså är avfallsdammen, som i vanliga fall är en kostnad i vid gruvdrift, en potentiell inkomstkälla.

Planen är att transportera råmaterialet på transportband till ett anrikningsverk där järnmalm och ädelmetaller avskiljs. Vi har idag inga faktiska analyser som bekräftar förekomsten av ädelmetaller, men vaskverksamhet i liten skala förekommer i floden.

Vi förväntar oss en relativt enkel process i form av matare, sikt och magnetseparatorer för att få ut järnmalmen. Med hjälp av spiraler och skakbord kan eventuella ädelmetaller utvinnas. För att tillverka byggnadsmaterial i olika dimensioner används krossar. Alla dessa processer är enkla mekaniska processer som inte kräver någon särskild kunskap eller särskilda anrikningskunskaper. Vi förväntar oss inga tekniska problem med anrikningen och processerna kan skötas av lokal personal.

Företaget

Styrelse

Styrelsen i Delta Minerals AB består idag av Håkan Gustafsson, ordförande, Thomas Lundgren, VD samt Patric Perenius. Styrelsen i Filippinerna består av Håkan Gustafsson, Patric Perenius, Cornelio Casido, Herminio Liwanag samt Francis Abad.

Management

Den operativa verksamheten i Filippinerna hanteras av Cornelio Casido. Han har mångårig erfarenhet av att driva gruvverksamhet i Filippinerna och har mycket goda kontakter i gruvministeriet samt är ordförande sedan många år för Filippinernas gruvingenjörers förening.

Den operativa verksamheten i Sverige sköts av Thomas Lundgren som har erfarenhet av både noterade gruvbolag och internationell gruvverksamhet.

Tillstånd

Tillstånden har överförts från det tidigare aktiva dotterbolaget hos Commodity Quest till Delta Minerals Global Pacific, Inc i Filippinerna, vars rättigheter tillhör Delta Minerals AB. Processen att överföra och förnya de nu tillgängliga tillstånden hanteras av Cornelio Casido (se nedan), som är gruvingenjör med mycket goda kontakter i den filippinska gruvindustrin. Vi ser inga problem med denna process.

Tillstånden är strukturerade enligt följande:

- Bearbetningstillstånd (koncession), giltighet 20+25 år
- Operativa tillstånd är ofta giltiga i 3 år och förnyas för närvarande.
 - Brytningstillstånd
 - Exporttillstånd
 - Miljötillstånd
 - Produktionstillstånd
 - Hamntillstånd

(Tillstånden är inte helt överensstämmande med svenskt regelverk.)



Håkan Gustafsson (styrelseordförande)

Styrelseordförande i Commodity Quest AB (publ) sedan 2011 (ledamot 2010). Har verkat i Filippinerna sedan 2009. Håkan Gustafsson har en gedigen internationell bakgrund med ledande befattningar som VD/divisionschef i Sverige och internationellt inom olja & gas och mineraler bl a Kuwait Petroleum, Swedish Match och Dellner Couplers. Han har en civilekonomexamen från Lunds universitet samt en internationell managementutbildning.

Thomas Lundgren (vd Delta Minerals AB, styrelseledamot)

Har varit verkställande direktör för Kopparberg Mineral samt CFO för Scan Mining, båda noterade gruvbolag på svenska börser. Thomas Lundgren var medgrundare till Nordic Iron Ore och har förvärvat Lundin Exploration som VD för Kopparberg Mineral. Han har innehaft flera ledande befattningar i Sverige, Tyskland och Schweiz. Han har en MBA från INSEAD i Frankrike och en examen i teknisk fysik från KTH.



Patric Perenius (styrelseledamot)

Styrelseledamot i Commodity Quest AB (publ) 2010-2012. Verkat i Filippinerna sedan 2011. Patric Perenius har lång erfarenhet av oljebranschen från många år på Svenska Petroleum Exploration, Norsk Hydro Storbritannien, SECAB och Capital Oil. Han har stor kunskap inom prospektering och utvinning av metaller med uppdrag i bl a Wermland Gold Mining, Aurex, Central Asia Gold och Gexco. Har en bergsingenjörsexamen från KTH.

Cornelio Casido (vd Delta Minerals Global Pacific Inc, Filippinerna, styrelseledamot)

Presidentrådgivare och auktoritet inom mineralindustrin i Filippinerna, gruvingenjör från Adamson University och Luleå tekniska universitet. Cornelio Casido var tidigare verksam i det filippinska dotterbolaget för tyska Bayer, med inriktning på mineraler. Han har mångårig erfarenhet av att driva gruvverksamhet i Filippinerna och har mycket goda kontakter i gruvministeriet. Sedan många år ordförande för Filippinernas gruvingenjörers förening.



Francis Abad (styrelseledamot)

Verksam i Filippinerna och grundare och VD av VenturOil Philippines Inc, ett oljebolag inriktat på offshore i södra Filippinerna. Francis Abad har bl a satt upp energiderivathandel för E.ON Ruhrgas i Tyskland. Han har haft investeringsansvar för Sempra Energy Trading samt positioner inom ABB Financial Products, Credit Suisse First Boston, HSBC Markets Storbritannien och PaineWebber SA. Har en MBA i finans och en fil kand i ekonomi.

Bolagsstruktur

Delta Minerals AB är ett onoterat svenskt publikt aktiebolag. Commodity Quest innehav om cirka ca 70 % av bolaget, har delats ut till bolagets ca 3200 aktieägare. Övriga cirka 30 % ägs av styrelse och ledning.

Notering av Delta Minerals AB på lämplig marknad är planerad under 2014, då en större emission

kommer att göras på en högre nivå, med syfte att starta kommersiell utvinning av magnetiten.

Delta Minerals Global Pacific Inc., dvs det filippinska bolaget, är ett fristående bolag som kontrolleras genom en förbindelse av dess ägare att genomföra alla beslut som Delta Minerals AB instruerar dem att utföra. Detta ägarförfarande är

vanligt förekommande bland internationella företag och syftar till att uppfylla lokala regler för utländskt ägande i Filippinerna.

Verksamheten leds från det svenska bolaget Delta Minerals AB som sluter ekonomiska avtal och på så sätt kontrollerar de finansiella flödena.

Utvecklingsmöjligheter

I samband med arbetet i Filippinerna har bolaget kommit i kontakt med andra intressanta projekt inom bland annat krom och guld. Bolaget har goda möjligheter att engagera sig i dessa senare när Viganprojektet har kommit på plats.

Aktien

Delta Minerals aktie är en onoterad aktie ansluten till Euroclear. Bolaget har idag ca 3.200 aktieägare. Det är styrelsens målsättning att notera denna på en lämplig handelsplats under 2014.

Aktier per 2014-01-02	
A-aktier	6.345 625
B-aktier	16.360.624
Totalt	22.706.276

Ägarförhållanden

Bolaget har totalt 22 706 276 aktier. Tabellen nedan visar de största aktieägarna per 31 december 2013.

Ägare	Antal aktier	%
Thomas Lundgren	2 115 209	9,32%
Håkan Gustafsson	2 115 208	9,32%
Patric Perenius	2 115 208	9,32%
Bustein AS	2 113 540	9,31%
Mikael Fellbrant	1 291 635	5,69%
Avanza Pension	1 169 666	5,15%
Capensor Capital AB	1 113 272	4,90%
Göran Kjellberg	1 000 000	4,40%
JP Morgan	820 000	3,61%
SIX SIS AG	557 607	2,46%
Nordisk Specialtextil i Jörn AB	380 000	1,67%
Nordnet Pension	373 650	1,65%
Catella Bank SA	331 255	1,46%
Övriga ca 3200 ägare	7 210 026	31,75%
Totalt	22 706 276	100,00

Ekonomi

Kostnader

Kostnaderna för att uppföra ett anrikningsverk med en kapacitet på 1,5 miljoner ton årligen uppskattas till 60-70 miljoner kronor. Att fyrdubbla produktionen för att uppnå den planerade maximala produktionen innebär en total investering på något mer än det dubbla, det vill säga 140-160 miljoner kronor. Dessa uppskattningar är osäkra innan man har genomfört den geologiska och tekniska studie som är planerad. Dessutom tillkommer resor, management samt bolagsrelaterade kostnader som uppskattas till 3 MSEK årligen.

Inkomster

En produktion på 1,5 miljoner ton ger ett årligt positivt kassaflöde på ca 40 miljoner kronor och när kapaciteten kan ökas till 6 miljoner ton årligen ger den ett positivt kassaflöde på 170 MSEK. Detta baseras på ett magnetit innehåll av 6 % och att 10 % av materialet kan användas till byggnadsmaterial. (SEK/\$ ca. 6,7). Baserat på nuvarande information har projektet lönsamhet "enbart" med utvinning av sand och grus (för byggnadsmaterial och fyllnadsmaterial). En sådan verksamhet har goda förutsättningar att påbörjas relativt omgående.

Resultat- och balansräkning

Bolaget har inte haft några väsentliga ekonomiska transaktioner förutom förvärvet av den filippinska verksamheten som bokförs till ett värde av 7 593 570 SEK. Den totala balansomslutningen med aktiekapitalet är per den 31/12 2013 7 890 560 SEK.

Den fullständiga årsredovisningen finns tillgänglig på bolagets hemsida www.deltaminerals.se.

Resultaträkning

2013-06-28 - 2013-12-31

Nettoomsättning	50 000
Rörelsens kostnader	
Övriga externa kostnader	-55 684
Summa rörelsens kostnader	-55 684
Rörelseresultat	-5 684
Resultat efter finansiella poster	-5 684
Årets förlust	-5 684

Balansräkning

2013-12-31

Tillgångar	
Anläggningstillgångar	
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>	
Andelar i koncernföretag	7 593 570
Summa anläggningstillgångar	7 593 570
Omsättningstillgångar	
<u>Kortfristiga fordringar</u>	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	105 000
<u>Kassa och bank</u>	191 990
Summa omsättningstillgångar	296 990
Summa tillgångar	7 890 560

Risikfaktorer

Detta investeringsmemorandum innehåller uttalanden av framåtblickande karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn på framtida händelser. Även om styrelsen anser att de förväntningar som återspeglas i de framåtblickande uttalandena är rimliga finns det ingen garanti för att dessa förväntningar kommer att uppnås.

Investeringar i aktier är förenat med risktagande. En investering i Delta Minerals är förenat med en hög risknivå men också möjligheten till en hög förtjänstnivå. Speciellt i detta fall, när vi saknar grundläggande information från mineralogi och tekniska studier, är risken hög. Det finns emellertid goda indikationer på att de planerade studierna kommer att falla väl ut och möjliggöra en betydande värdetillväxt. Riskförhållandet innebär goda förtjänstmöjligheter vid en positiv utveckling, men investeringen kan också helt eller delvis gå förlorad vid en negativ utveckling. Vid osäkerhet gällande riskbedömning bör råd inhämtas från kvalificerade rådgivare.

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på verksamheten i Delta Minerals. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker som tas upp i detta erbjudande. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara fullständiga eller heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information i föreliggande erbjudande tillsammans med en allmän omvärldsbedömning görs. Utöver nedan beskrivna riskfaktorer bör även därför all annan information beaktas. Det kan också finnas risker som för närvarande inte är kända för Bolaget och som kan få icke oväsentlig påverkan på Bolaget och dess utveckling.

Framtida kapitalbehov och intjäningsförmåga

Bolagets intjäningsförmåga är beroende av en rad yttre omständigheter som inte kan förutses. Delta Minerals är beroende av ytterligare kapital. Ett misslyckande att få finansiering kan komma att substantiellt påverka Bolagets marknadsvärde såväl som förutsättningarna för dess existens.

Ekonomisk risk

Bolagets framtida utveckling är till viss del beroende av den generella konjunkturen, då konjunkturen ofta styr efterfrågan på sand och mineraler. En konjunkturedgång skulle kunna minska efterfrågan på Bolagets produktion och tjänster vilket kan komma att ha en negativ effekt på Delta Minerals verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Kursfluktuationer och osäkerhet i framtida valutakurser gör att förändringar i valutakurser kan komma att påverka Bolagets redovisade intjäningsförmåga på ett avgörande sätt.

Geologisk risk

Alla uppskattningar av utvinningsbara malmreserver baseras på sannolikhetsbedömningar. Delta Minerals kommer att rapportera enligt de internationellt erkända NI43-101 och JORC-koderna. Idag finns inte underlag nog att upprätta malmbasberäkningar. Det finns ingen garanti för att de uppskattningar Bolaget gör kommer att vara oförändrade över tid. Därför kan det inte uteslutas att Delta Minerals malmbaser visar sig vara mindre än vad som antagits, vilket skulle kunna påverka Delta Minerals finansiella ställning och resultat väsentligt.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Delta Minerals är beroende av en företagsledning som är väl insatt i verksamheten och som driver Bolaget framåt på ett lämpligt sätt. I nuläget är styrelsens sammansättning väl representerad för Bolagets verksamhet.

Myndigheter och politiker

Speciellt i Filippinerna är risker associerade med myndigheter och politiker avgörande. Bolaget har en mycket god kontaktyta och förankring i regionen men det kan inte uteslutas att situationen förändras. Framför allt gäller det tillståndsfrågor men ett eventuellt politiskt eller regionalt motstånd mot Bolagets verksamhet kan medföra betydande inskränkningar i planerade operationer som kan komma att påverka Bolagets möjligheter att bedriva sin verksamhet.

Geografisk placering

Projektet är placerat i en geografisk riskfyllt område. Genom att planera verksamheten på land kan problem reduceras men speciellt i monsunperioden (maj-sept) kan störningar förekomma. Naturkatastrofer i området förekommer även om denna risk är relativt måttlig.

Bolagets värdering

En investering i aktier i Delta Minerals är, liksom alla investeringar, förenad med risk och det finns inte några garantier för en positiv utveckling. Även

om Bolaget utvecklas positivt finns risker på marknaden i allmänhet som kan innebära att Bolagets värde sjunker. En investerare riskerar således att drabbas av kapitalförlust med anledning av sitt beslut om en investering i Bolaget.

Likviditet

Bolaget är ännu inte noterat på någon marknadsplats. Eftersom det inte finns någon organiserad handel i aktien är det upp till varje enskild aktieägare att själv hitta en köpare till aktien. Detta kan skapa svårigheter vid en eventuell avyttring.

Kontakt

Delta Minerals AB, Box 68, 182 11 Danderyd, info@deltaminerals.se, www.deltaminerals.se

Håkan Gustafsson, Styrelseordförande 070-268 00 35, hakan.gustafsson@deltaminerals.se

Thomas Lundgren, VD, 070-397 25 24, thomas.lundgren@deltaminerals.se

Capensor Capital, Finansiell rådgivare till Delta Minerals, 08-400 208 20, info@capensor.se

Eminova Fondkommission, Box 5833, 102 48 Stockholm. 08-684 21100, fax 08-684 211 29, info@eminova.se