

NIO



Inbjudan att teckna aktier i Nordic Iron Ore AB (publ) i samband med bolagets företrädesemission

Nordic
Iron Ore™

VIKTIG INFORMATION

Detta Emissionsmemorandum ("Memorandum") har upprättats med anledning av erbjudandet om teckning av aktier i den företrädesemission som beslutades av extra bolagsstämma i Nordic Iron Ore AB (publ) den 29 oktober 2015. Företrädesemissionen omfattar högst 21 766 068 SEK och aktier till teckningskursen 1,00 SEK per aktie ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen"). Vid full teckning uppgår Erbjudandet till 21 766 068 SEK.

I samband med Företrädesemissionen genomförs en kvittningsemission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Den extra bolagsstämman den 29 oktober 2015 beslutade om ökning av Bolagets aktiekapital med högst 539 780,580457 kronor genom en kvittningsemission av högst 3 112 501 aktier i Bolaget ("Kvittningsemissionen"). Teckningskursen i Kvittningsemissionen uppgår till 1,00 SEK per aktie.

Genom Kvittningsemissionen ökar antalet aktier i Bolaget till 17 623 213. Genom Företrädesemissionen ökas därtill antalet aktier med maximalt 21 766 068 stycken. Om Företrädesemissionen blir fulltecknad kommer antalet aktier i Bolaget att uppgå till 39 389 281 stycken.

Med "Nordic Iron Ore" eller "Bolaget" avses i detta Memorandum Nordic Iron Ore AB (publ). Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB.

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

För Memorandumet och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Memorandum, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Nordic Iron Ore har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att

tillåta att aktieägare eller andra intressenter i några andra jurisdiktioner än Sverige deltar i Erbjudandet. De aktier som omfattas av Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt amerikanska Securities Act från 1933 ("Securities Act"), med ändringar, eller någon provinslag i Kanada. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta Memorandum måste informera sig om, och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

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

Framåtriktad information

Memorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Nordic Iron Ores aktuella syn på framtida händelser, samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör 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 avse-

ende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Framåtriktad information i detta Memorandum gäller endast per dagen för Memorandumets publicering på Nordic Iron Ores hemsida (www.nordicironore.se). Nordic Iron Ore lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som kan följa av tillämplig lagstiftning.

Legal information

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

Marknadsinformation och information från tredje part

Memorandumet innehåller information om Nordic Iron Ores bransch inklusive marknadsdata och prognoser som har hämtats från ett flertal källor såsom branschpublikationer och andra aktörer. Bolaget bedömer att de externa källorna är tillförlitliga men kan inte garantera att de är korrekta och fullständiga. Utöver information från externa källor innehåller Memorandumet uppskattningar och bedömningar som är Bolagets egna. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en extern aktör skulle göra motsvarande bedömningar.

Definitioner

Nordic Iron Ore eller Bolaget

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

Mangold

Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585-1267.

Memorandum

Avser detta emissionsmemorandum.

Erbjudandet

Erbjudandet om att teckna aktier i Nordic Iron enligt uppgifter i detta emissionsmemorandum.

Euroclear

Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074.

Tidpunkter för ekonomisk information

Delårsrapport kvartal 3

12 november 2015, vilket är under teckningsperioden för Erbjudandet. Rapporten är tidigare lagd jämfört med vad som tidigare har kommunicerats.

Bokslutskommuniké

Februari 2016.

Årsstämma 2016

25 maj 2016.

Innehållsförteckning

Riskfaktorer	4
Villkor och anvisningar	5
Investment Case	7
Bolagets framtidsplaner	8
Marknaden för järnmalm	9
Strategisk positionering	10
Legal information	11
Kompletterande information	13
Adresser	14

SAMMANFATTANDE VILLKOR

6
november

Avstämningsdag för erhållande av teckningsrätter.

9
november

Tecknings-/anmälningsperioden inleds.

23
november

Tecknings-/anmälningsperioden avslutas.

26
november

Ungefärligt datum för när utfallet av emissionen offentliggörs.

Villkor

Erbjudandet	Aktier i Nordic Iron Ore AB (publ)
Typ av emission	Företrädesemission
Emissionsvillkor	3:2
Erbjudandets storlek	21 766 068 SEK
Pris per aktie	1,00 SEK

Styrelsen för Nordic Iron Ore är ansvarig för innehållet i detta Memorandum. Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i detta Memorandum, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden. I de fall information kommer från tredje man har informationen återgivits korrekt och, såvitt Nordic Iron Ore kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

RISKFAKTORER

I sin verksamhet utsätts Bolaget för en mängd olika finansiella och operativa risker. Koncernens finanspolicy och riskhanteringspolicy fokuserar på att minimera potentiella effekter på koncernens finansiella resultat.

Detta avsnitt syftar endast till att presentera ett urval av risker kopplade till Nordic Iron Ores verksamhet och innefattar inte på något sätt samtliga risker relaterade till en investering i Bolaget.

Marknadsrisk

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

Prisrisk uppkommer då Bolagets intäkter eller möjliga intäkter påverkas negativt av att priset på järnmalm utvecklas ogynnsamt på grund av marknadsrelaterade faktorer som Nordic Iron Ore inte har möjlighet att påverka. Prisrisk förkommer inte i koncernen i dagsläget, men den framtida utvecklingen av världsmarknadspriset på järnmalm är av väsentlig betydelse för Bolaget.

Bolagets verksamhet finansieras förutom av eget kapital även av upplåning. Räntekostnader är en av Bolagets kostnadsposter. Bolaget är exponerat mot ränterisk på det sätt att förändringar i marknadens ränteläge kan påverka Bolagets räntekostnader. Effekten av hur Bolagets räntekostnader på kort sikt påverkas av rådande marknadsräntor beror på hur stor andel av Nordic Iron

Ores lånestock som finansieras med fast, respektive rörlig ränta. I dagsläget är ränterisken begränsad i Bolaget eftersom majoriteten av de uppburna lånen löper med en fast räntesats.

Kreditrisk

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

Likviditetsrisk

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

Kapitalanskaffning

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

Operationell risk

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

Legala risker

Nya lagar eller regler eller förändringar avseende tillämpningen av befintliga lagar eller regler som är tillämpliga på Nordic Iron Ores

verksamhet eller kundernas verksamhet kan påverka Bolagets verksamhet negativt. Bolaget är vidare för sin framtida verksamhet beroende av att relevanta tillstånd, koncessioner och planbeslut kan erhållas, vidmakthållas och förlängas.

Tvister

Det kan inte uteslutas att Nordic Iron Ore kan komma att bli inblandat i någon rättslig tvist eller något skiljeförfarande som har eller haft betydande effekter på Bolagets resultat eller finansiella ställning. Resultatet av en sådan tvist skulle kunna få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.

Konkurrens

Nordic Iron Ore verkar i en bransch som är utsatt för konkurrens. Bolagets framtida konkurrensmöjligheter är bland annat beroende av Bolagets förmåga att ligga i framkant och snabbt reagera på befintliga och framtida marknadsbehov. Nordic Iron Ore kan därför tvingas göra kostnadskrävande investeringar, omstruktureringar eller pris-sänkningar för att anpassa sig till en ny konkurrenssituation. En ökad konkurrens skulle kunna påverka Nordic Iron Ores resultat och verksamhet negativt, vilket skulle kunna få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.

Utspädning

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

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesemissionen

På extra bolagsstämma i Nordic Iron Ore den 29 oktober 2015 beslutades att Bolaget ska genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägare i Bolaget. Aktiekapitalet i Bolaget kan öka med högst 3 774 746,038413 SEK i Företrädesemissionen genom emission av högst 21 766 068 aktier.

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

Teckningsrätter

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de innehar på avstämningsdagen. För varje aktie som innehas på avstämningsdagen kommer aktieägarna att erhålla tre (3) teckningsrätter. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 1,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för att avgöra vilka personer som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen var den 6 november 2015.

Teckningsperiod

Teckning av nya aktier ska ske under perioden från och med den 9 november 2015 till och med den 23 november 2015. Efter teckningsperiodens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Utnyttjade teckningsrätter kommer att, utan avisering från Euroclear, bokas bort från ägarens VP-konto. Styrelsen i Nordic Iron Ore har rätt att förlänga tecknings- och betalningsperioden. För det fall beslut om förlängning av teckningstiden fattas, kommer beslutet att pressmeddelas senast den 23 november 2015.

Utspädning

Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen kan komma att spädas ut med upp till 21 766 068 aktier och 21 766 068 röster, vilket motsvarar 55,3

procent av kapitalet och 55,3 procent av rösterna efter Företrädesemissionen (beräknat som antalet nya aktier eller röster genom Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier eller röster efter en fulltecknad Företrädesemission och Kvittningsemision).

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

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

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

Teckning för nya aktier med stöd av teckningsrätter

Teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning senast den 23 november 2015. Teckning genom kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavin som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen er-

hållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvats eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälning om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därför inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold Fondkommission AB ("Mangold") per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifylld anmälningssedel i samband med betalningen ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold tillhanda senast den 23 november 2015. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa leverans före angivet sista datum. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

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

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

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

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter (intresseanmälan)

Intresseanmälan att teckna nya aktier utan

stöd av teckningsrätter kan göras till 1,00 SEK per aktie och ska göras under samma period som teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter. Det vill säga från och med den 9 november 2015 till och med den 23 november 2015. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att "Anmälningssedel för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter" ifylls, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan, eller direkt via www.mangold.se med hjälp av Bank ID. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller genom att ladda ned den från Mangolds hemsida.

Ingen betalning ska ske i samband med ansökan om teckning av nya aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast den 23 november 2015. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter. I det fall fler än en anmälningssedel för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Tilldelning

Rätt att teckna de nya aktierna ska med företrädesrätt tillkomma befintliga aktieägare i Bolaget i förhållande till det antal aktier som de sedan tidigare äger i Bolaget. Varje aktie ska ge tre (3) teckningsrätter och för teckning av en (1) ny aktie fordras två (2) teckningsrätter.

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

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

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

Depåkunder hos Mangold beräknas ha

sina tilldelade aktier tillgängliga på depån den 26 november när likviden även dras. Likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibelt på depån under perioden från och med den 23 november till och med likviddagen den 2 december.

Bekräftelse om tilldelning av aktier utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Likviddag för avräkningsnotor förväntas bli 2 december 2015. Något meddelande lämnas ej till de som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

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

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att nyemissionen blir registrerad hos Bolagsverket. Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av nyemissionen registreras vid Bolagsverket. Ifall denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i VP-systemet. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en för-

sta eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning som skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart nyemissionen slutligt registrerats vilket beräknas ske omkring vecka 51, 2015. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Det kommer inte att ske någon handel med BTA.

Leverans av nya aktier

Så snart aktiekapitalökningen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 51, 2015, omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Dock kan delregistrering av nyemissionen komma att ske hos Bolagsverket. För de aktieägare vilka har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och senast omkring den 26 november 2015 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Rätt till utdelning på de nya aktierna

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

Övrig information

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

INVESTMENT CASE

Höjdpunkter med investeringen

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

Finansiell information i sammandrag

Resultatposter, TSEK	H1 ¹ 2015	2014
Nettoomsättning	-	-
EBITDA	-7 135	-13 542
Rörelseresultat (EBIT)	-7 235	-18 528
Resultat efter finansiella poster	-8 171	-22 533
Periodens resultat	-8 171	-22 533

¹H1 avser perioden januari till juni.

Balansposter, TSEK	H1 2015	2014
Anläggningstillgångar	107 551	98 898
Omsättningstillgångar exkl. kassa	1 065	2 646
Kassa	3 898	19 711
Summa tillgångar	112 515	121 255
Summa skulder	21 746	22 316
Summa eget kapital	90 769	98 940
Eget kapital per aktie, SEK ²	6,3	6,8

²Bygger på 14 510 712 utestående aktier.

VD har ordet

Vi står nu inför nästa milstolpe i Bolagets utveckling och vill med denna inbjudan välkomna befintliga ägare och övriga intressenter att teckna aktier i denna Företrädesemission. Emissionslikviden kommer att användas för att finansiera nästa steg i den pågående genomförbarhetsstudien.

Den senaste prisnedgången på järnmalm har tillsammans med de förändringar som ägt rum i branschen, lagt grunden för nya utmaningar som måste hanteras för att generera lönsamhet i verksamheten. Som ett ungt och modernt företag i branschen har vi möjlighet att på ett effektivt sätt anpassa verksamheten till de nya marknadsförutsättningarna, och därigenom skapa värde för våra aktieägare. Det gör vi genom att **optimera logistik- och produktionsprocesser** med moderna lösningar för att **minimera Bolagets driftkostnader**, och därmed lägga grunden för en stabil, tillfredsställande och hållbar rörelsemarginal när produktionen beräknas påbörjas 2019. Därtill avser vi att fokusera vår produktion på **högkvalitativ järnmalm**, vilket bedöms kunna särskilja oss från flertalet konkurrenter. Det innebär dessutom att vi bedöms kunna debitera en prispremie jämfört med de vanligaste prisindexen på marknaden för järnmalm. För att finansiera de för projektet nödvändiga investeringarna i byggnationen av gruvanläggningen bedömer vi dock att marknaden måste förvänta sig ett högre långsiktigt järnmalmpris jämfört med dagens nivåer. Baserat på det underlag vi har idag är emellertid vår bedömning att verksamheten hade varit kassaflödesmässigt positiv även vid dagens prisnivåer, om vi redan varit i drift. Denna bedömning avses att bekräftas genom slutförandet av den pågående genomförbarhetsstudien.

Vi ser med stor spänning på vad framtiden har att erbjuda och hoppas att även du vill följa med på vår tilltänkta tillväxtresa.

Bästa hälsningar,



Paul Marsden, Verkställande Direktör

KORT OM NORDIC IRON ORE



Historik

Nordic Iron Ore grundades 2008 som ett modernt gruv- och prospekteringsbolag. Bolagets ambition är att återuppta gruvdriften i Blötberget och Håksberget i närheten av Ludvika, samt genomföra prospektering av det närliggande Väsmanfältet. Bolagets undersökningstillstånd och bearbetningslicens ligger på historisk gruvmark där järnmalsbrytning har pågått sedan 1500-talet. I maj 2015 delade Copperstone Resources AB ut aktierna i Nordic Iron Ore till sina befintliga aktieägare, vilket medförde att antalet aktieägare i Bolaget idag uppgår till över 3 000.



Bolaget idag

Nordic Iron Ore genomför just nu en slutlig genomförbarhetsstudie (DFS) som innebär att gruvans drift optimeras och att kostnader för drift- och underhåll verifieras. Bolaget har färdigställt fem av nio steg och arbetar för närvarande med att säkerställa gruvans processrutiner. Det är den enskilt viktigaste delen i studien och syftar till att säkerställa att Bolaget har kapacitet att leverera järnmalm enligt de nuvarande målsättningarna. Bolagets styrelse har nyligen förstärks med den amerikanska VD:n för den värenommerade konsultbyrå Applied Value.



Framtid

Bolaget avser att påbörja full operationell verksamhet under 2019. Dessförinnan ska Nordic Iron Ore färdigställa den pågående genomförbarhetsstudien och därigenom optimera utvinningen av järnmalm i gruvbeståndet. Enligt den nuvarande planen bedöms genomförbarhetsstudien att färdigställas under det fjärde kvartalet 2016. Bolaget för redan idag löpande diskussioner med både leverantörer och presumtiva kunder. Därtill har Nordic Iron Ore som ambition att inför byggstarten av anläggningen notera dess aktier på en lämplig marknadsplats.

BOLAGETS FRAMTIDSPLANER

För ett lyckat resultat i Bolagets projekt att återuppta gruvproduktionen vid Blötberget och Håksberget fordras ytterligare kapitalanskaffningar inom de närmsta två till tre åren.

Emissionslikviden i den pågående Företrädesemissionen kommer att användas för att finansiera nästa steg i genomförbarhetsstudien, samt för att finansiera Bolagets rörelsekapitalbehov. Under det andra kvartalet 2016 planerar Bolaget att genomföra ytterligare en kapitalanskaffning om cirka 40 MSEK, genom antingen lånefinansiering eller genom ytterligare en nyemission. Bolaget

avser att använda likviden från denna kapitalanskaffning till att färdigställa den pågående genomförbarhetsstudien, samt för att bygga upp en erforderlig organisation inför den planerade byggstarten och den efterföljande marknadsnoteringen. Givet att genomförbarhetsstudien visar på ett positivt resultat relaterat till då rådande och förväntade järnmalmpriser, planerar Bolaget en större kapitalanskaffning för att finansiera investeringarna som bedöms komma att uppgå till totalt motsvarande cirka 200 MUSD. Investeringarna skall finansieras med en blandning av lånefinansiering och eget kapital. I samband

med kapitalanskaffningen kan Bolaget komma att genomföra en marknadsnotering av dess aktier.

Givet ett positivt utfall i den tredje kapitalanskaffningen bedöms Bolaget kunna genomföra erforderliga investeringar i dess gruvbestånd. Byggnationen av gruvan förväntas därefter pågå under cirka 18 till 24 månader. Givet att de planerade kapitalanskaffningarna faller väl ut, bedömer Bolaget att det finns goda förutsättningar att påbörja operationell gruvdrift under 2019.

Indikativ tidsplan



Nordic Iron Ore avser att producera högkvalitativ järnmalm

Järnmalm är ett mineral som innehåller grundämnet järn i sådan utsträckning att det kan användas i järn- och stålproduktion. Det finns ett antal olika typer järnmalm som till viss del påverkar järnutvinningen.

Hematit är den vanligaste järnmalmsorten som utvinns och har före utvinning normalt en relativt hög järnhalt. Denna typ av malm utvinns vanligen genom en effektiv process och levereras till marknaden i form av små stenbitar eller finkornig sand med ett järninnehåll mellan 55 och 63 procent. Magnetisk järnmalm är istället av relativt låg kvalitet i sin naturliga form samtidigt som processen för att höja järnhalten i fyndigheterna är mycket

effektiv. Således kan järnkonscentrationen på ett smidigt sätt höjas till mellan 66 och 70 procent. Metallurgiska tester har visat att Nordic Iron Ore främst bedöms kunna producera sjuttioprocentig magnetisk järnmalm, samt ett hematitkoncentrat med ett järninnehåll strax över 66 procent. Dessa koncentrat bedöms kunna levereras till det övre marknadssegmentet, där köpare är villiga att betala en premie för hög järnhalt och renhet i produkten. På grund av att marknaden präglas av en allt större brist på högkvalitativ järnmalm bedömer Bolaget att efterfrågan på dess produkter kommer att öka i framförallt Europa, Mellanöstern, Nordafrika och Asien.

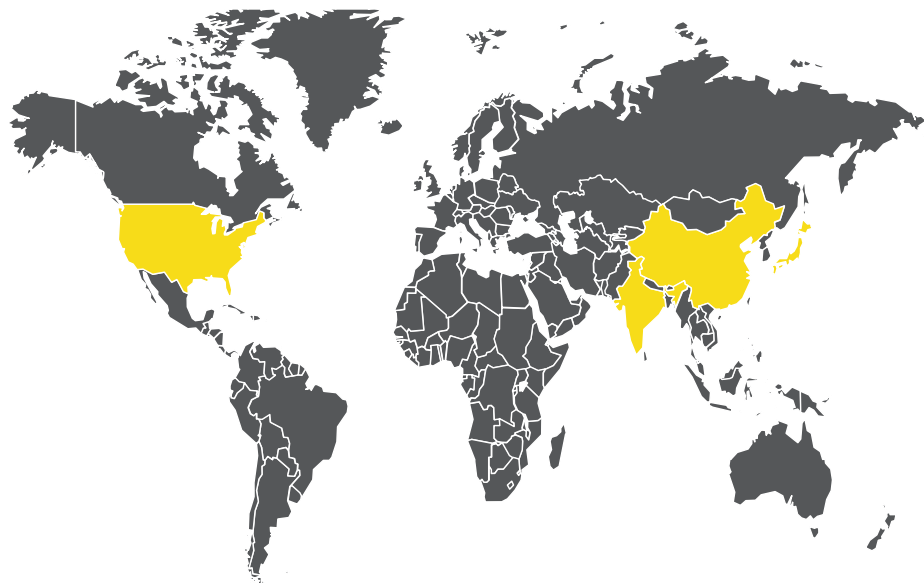
MARKNADEN FÖR JÄRNMALM

Järnmalm är en av de viktigaste metallerna som används i produktionen av såväl stål som järn, vilket innebär att det är en viktig insatsvara i bland annat maskiner, bilar och fastigheter. Rent ekonomiskt är det den enskilt viktigaste metallen med en årlig försäljning om cirka 225 miljarder USD.

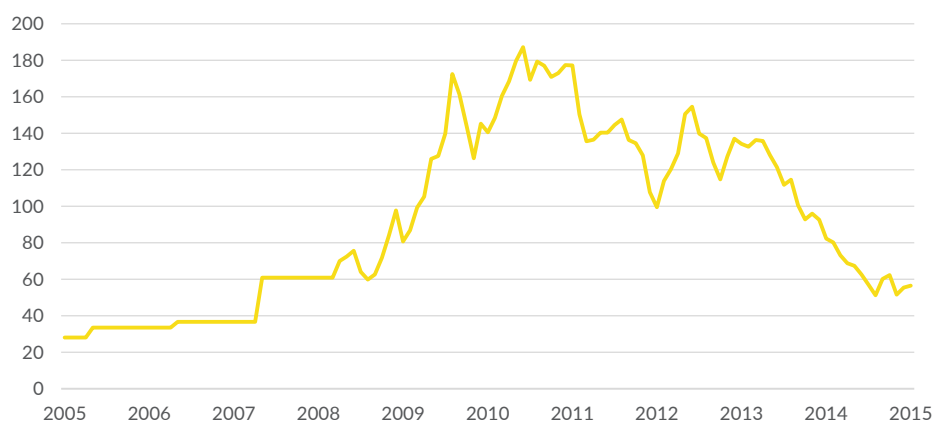
Priserna på järnmalm har sjunkit sedan 2011 trots att det framförallt är den senaste prisnedgången som har fångat allmänhetens uppmärksamhet. Samtidigt finns det tendenser som signalerar att den långa prisnedgången är en konsekvens av en typisk bubbeffekt och att en vändning är nära. Efter den kraftiga prisuppgång som ägde rum i början av 2000-talet ökade investeringarna i järnmalmsektorn med en kraftig kapacitetsökning som följd. I takt med att priserna steg, sjönk dessutom efterfrågan på järnmalm, vilket i kombination med Kinas beaktansvärda tillväxt kom att skifta efterfrågan från väst till öst. Kinas försök att ställa om ekonomin från en investeringsfokuserad ekonomi till en mer konsumtionsinriktad ekonomi, har därtill bidragit till att minska den globala efterfrågan på flertalet metaller. Tillväxten i länder som Kina och Indien har således kommit att märkbart förändra hur den globala handeln med metaller ser ut idag. Som exempel kan nämnas att produktionen av stål ofta är beläget i anslutning till stora järnmalmsfyndigheter. För europeiska järnmalmsbolag som Nordic Iron Ore är således tillgång till transport i form av hamn- och tågförbindelser, tillsammans med billig och stabil tillförsel av energi av stor betydelse.

Framtiden för järnmalm

Internationella valutafonden (IMF) förutspår även framöver ett fortsatt prisfall på metaller, däribland järnmalm, men poängterar att en botten snart kan vara nådd. På efterfrågesidan fortsätter Kinas ekonomi att ha stor betydelse för den globala efterfrågan på järnmalm. Dock kan en fortsatt inbromsning i Kina på kort sikt leda till ytterligare prisfall. På utbudssidan har de låga priserna inneburit att gruvor med höga operativa kostnader varit tvungna att stänga. På kort sikt bedöms utbudsminskningen dock inte bli så omfattande att det får en direkt påverkan på järnmalmspriset. Det beror främst på att låga energikostnader håller nere processkostnaderna vid malmproduktionen. Ett förbättrat investeringsklimat i Afrika, Asien



Utveckling järnmalmspris per ton, USD



Tabellen avser Kinainporterad järnmalm med en järnhalt om 62 procent.
Källa: Internationella valutafonden.

och Sydamerika bedöms därtill bidra till att fortsatt hålla utbudet intakt trots att många högkostnadsgruvor läggs ner. Enligt Internationella Valutafonden talar balansen mellan utbud och efterfrågan därför för att de låga metallpriserna på kort- till medellång sikt bedöms bestå.

Nyckelfaktorer

Med hänsyn tagen till den förväntade utvecklingen av järnmalmspriset har Bolaget identifierat ett antal kritiska nyckelfaktorer som de bedömer är nödvändiga för en

lönsam utvinnsverksamhet av järnmalm. Bolagets iakttagande är generella och avser marknaden generellt. För en gynnsam och lyckad verksamhet fordras således:

- Närhet till marknaden eller tillgång till kostnadseffektiva transporter, samt tillgång till konkurrenskraftiga energipriser.
- Produktion av högkvalitativ järnmalm för att därigenom ha möjlighet att debitera högre priser än konkurrenterna.
- En effektiv produktionsprocess som minimerar drift- och underhållskostnader i gruvan och därigenom upprätthåller goda rörelsemarginaler i verksamheten.

Källa text: Commodity Special Feature from World Economic Outlook October 2015, International Monetary Fund.

STRATEGISK POSITIONERING

Den enkla regeln för lönsam järnmalm-brytning lyder att den som levererar malmen från berget till kunden till lägst kostnad är den som vinner i längden. Det första ledet, från gruvan till förädlingen, handlar om kvalitet på malmen, effektiv brytning och transport. Med bra fyndigheter, och sådana finns flera i Sverige, kan man med rätt metoder i dag producera malm på ett kostnadseffektivt sätt.

Nordic Iron Ore är väl medvetna om de utmaningar som järnmalmbranschen står inför och vikten av att stå väl förberedda på både upp- och nedgångar på marknaden. Bolaget arbetar därför just nu med att implementera en modern affärsstruktur som står rustad för framtidens utmaningar. För en lyckad affärsverksamhet fordras utmärkta resurser inom särskilt tre områden, vilka enligt Bolaget utgörs av logistik, produktkvalitet och effektivitet. Nordic Iron Ore arbetar mot bakgrund av de pågående förändringarna på den globala järnmalmmarknaden med att optimera Bolagets egenskaper inom framförallt dessa tre områden. Av flera anledningar kan därför det pågående marknadsskiftet ses som positivt för Nordic Iron Ore eftersom Bolaget redan idag är välpositionerat inom samtliga tre nyckelområden.

Produktkvalitet

Nordic Iron Ore bedöms kunna differentiera sig gentemot konkurrerande leverantörer till stålindustrin, genom produktion av en av de mest högkvalitativa järnmalm som finns på marknaden. Det bedöms som positivt för Bolaget eftersom järnmalm av hög kvalitet generellt säljs till en premie jämfört med järnmalm av sämre kvalitet. Järnmalm av hög kvalitet sänker nämligen avsevärt produktionskostnader för de stålverk som använder järnmalm i sin stålproduktion. Med järnmalm av hög kvalitet reduceras även utsläppen från stålverken. Förutom ekonomiska fördelar finns det därmed dessutom miljömässiga fördelar med högkvalitativ järnmalm. Till sammans med Bolagets kostnadseffektiva och redan utvecklade infrastruktur finns således utmärkta förutsättningar att skapa en hög och långsiktigt hållbar rörelsemarginal i verksamheten.

Logistik

Nordic Iron Ore har en utmärkt möjlighet att nyttja ett effektivt logistiksystem med både järnväg och djuphamn. Bolaget avser att fokusera sin försäljning till kunder där Nordic Iron Ore har möjlighet att få en tillräckligt hög marginal, samt där de på motsvarande villkor kan konkurrera med andra producenter. Eftersom järnmalm inte är en färskvara går lågt pris före snabb transport, samtidigt som logistikkedjan måste fungera så att kunderna får sin råvara när den ska användas. Nordic Iron Ore har, tack vare fyndigheternas läge både naturliga förutsättningar och resurser för en väl fungerande logistikkedja. Till sin hjälp har Bolaget också det faktum att infrastruktur för järnmalm-brytning har funnits sedan 1878, då TGOJ-banan mellan Grängesberg och Oxelösund färdigställdes och det blev möjligt att börja frakta malm från Grängesgruvan till Oxelösunds djuphamn, varifrån den fördes vidare till framför allt tyska och brittiska stålverk. I Oxelösund lastas malmen på fartyg. Hamnen i Oxelösund är isfri året runt och kan med ett djup på 16,5 meter ta emot även de allra största lastfartygen som kan gå in i Östersjön. Hamnen hanterar i dagsläget leveranser av järn till stålverket som ligger i anslutning till hamnen och är väl förberedd för hantering av leveranserna från järngruvorna i Bergslagen. Bolagets väl utvecklade logistikkedja utgör grunden för en kostnadseffektiv transport av järnmalmen till kunder även på andra sidan jordklotet.

Effektivitet

Kombinerat med kostnadseffektiva transporter och en potential att debitera en premie jämfört med flertalet konkurrenter, ligger Bolagets styrka i en effektiv produktionsprocess. I och med det rådande läget inom gruvbranschen ser Bolaget att möjligheterna är goda till effektiva upphandlingar av anläggningar och utrustningar. Förutsättningarna borgar för att Nordic Iron Ore ska kunna reducera sina investeringskostnader ytterligare och därmed stärka Bolagets lönsamhet i samband med den planerade produktionsstarten 2019. Även Bolagets driftkostnader tenderar att sjunka i och med att alltmer rationella produktionsmetoder i

gruvbeståndet sänker kostnaderna ytterligare. Inom ramen för den pågående genomförbarhetsstudien har pilottester genomförts med malm från Blötberget. Baserat på kunskaperna från dessa tester ser Bolaget möjligheter till att fortsatt sänka dess driftkostnader. Bolaget har en tydlig fördel gentemot redan verksamma konkurrenter i och med att de kan utnyttja den senast beprövade tekniken i uppbyggnaden av Ludvika Gruvor. Det ger goda möjligheter till val av effektiva produktionsupplägg. Sverige som nation ligger dessutom långt framme vad avser processautomation som nu blir allt mer utbyggd inom gruvindustrin. Bolaget kan dra nytta av all den kunskap som finns tillgänglig inom den svenska gruvindustrin, för att redan från början välja tekniska lösningar som medger möjligheter till hög automatiseringsgrad i dess gruva och anrikningsverk. Därmed bedöms Nordic Iron Ore just nu lägga grunden för en av de mest processeffektiva järnmalm-brytningarna i världen.

Investeringsmöjlighet

För att realisera de satta målsättningarna och skapa en gruvverksamhet av absoluta världsklass fordras ytterligare investeringar. Det är av den anledningen som Nordic Iron Ore genomför den pågående kapitalanskaffningen.

Genom en investering i emissionen erbjuds befintliga aktieägare och övriga allmänheten en unik möjlighet att ta del av Bolagets tilltänkta tillväxtresa.

I samband med byggstart av gruvanläggningen avser Bolaget att genomföra en större nyemission och samtidigt notera Bolagets aktier på en lämplig marknadsplats, vilket skulle skapa handelslikviditet i aktien. Vid en eventuell notering skapas således möjlighet att köpa och sälja aktier i Bolaget på en öppen marknad.

LEGAL INFORMATION

Allmän bolags- och koncern-information

Nordic Iron Ore AB (publ), org. nr. 556756-0940, registrerades hos Bolagsverket den 16 april 2008. Bolagets associationsform är svenskt aktiebolag och regleras således av aktiebolagen (2005:551). Bolaget är publikt och dess registrerade verksamhet innefattar prospektering och gruvverksamhet, främst inom järnmalm, samt därmed förenlig verksamhet. Bolaget är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier är registrerade i avstämningsregister hos Euroclear.

Bolagets registrerade aktiekapital är per dags dato 2 516 497,358942 SEK fördelat på 14 510 712 aktier. Extra bolagsstämma i Bolaget beslutade den 29 oktober 2015 om Företrädesemissionen, samt om en Kvittningsemission. Genom Företrädesemissionen kan högst 21 766 068 aktier komma att ges ut och Bolagets aktiekapital kan som högst öka med 3 774 746,038413 SEK. Genom Kvittningsemissionen kan högst 3 112 501 aktier komma att ges ut och Bolagets aktiekapital kan som högst öka med 539 780,580457 SEK.

Bolagets styrelse består av de ordinarie ledamöterna Göran Ekdahl (ordförande), Jonas Bengtsson, Sigrun Hjelmquist, Johnas Jansson och Ryan Huff samt styrelsesuppleanterna Anders Bengtsson och Tomas Olofsson.

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

Tillstånd

Allmänt

Gruvverksamhet rörande koncessionsmineral i Sverige är tillståndspliktig. Verksamheten och därtill relaterad tillståndsgivning regleras av bestämmelser i bl.a. mineralagen (1991:45) (avseende undersökning och utvinning av mineral samt undersökningstillstånd och bearbetningskoncessioner), plan- och bygglagen (2010:900) (avseende mark- och bygglov) och miljöbalken (1998:808) (avseende miljö tillstånd). Mark som ska tas i anspråk för utvinning av mineral kräver markanvisning av bergmästaren.

Bergsstaten är den myndighet som är ansvarig för frågor rörande tillståndsgivning

och tillsyn enligt mineralagen. Myndigheten handlägger ärenden som rör prospektering och utvinning av mineral. Bergmästaren leder Bergsstaten och beslutar om frågor enligt mineralagen såsom undersökningstillstånd och bearbetningskoncessioner. Mark- och miljödomstolen beslutar om erforderliga miljö tillstånd. Byggnadsnämnden beslutar om eventuella mark- och bygglov.

Undersökningstillstånd

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

Bolaget innehar för närvarande nio undersökningstillstånd. De undersökningstillstånd som innehas av Bolaget är förlängda med anledning av att Bergsstaten beslutat att en ändamålsenlig undersökning har genomförts eller att det förelegat särskilda skäl för förlängning. Innevarande giltighetstid för samtliga tillstånd löper ut under 2016.

Bearbetningskoncessioner

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

Bolaget innehar en bearbetningskoncession avseende området Blötbergsgruvan K nr. 1. Koncessionen meddelades den 30 augusti 2011, med en giltighetstid om 25 år och ger rätt till utvinning och tillgodogörande av järn, lantan, lantanider och apatit. Bolaget innehar vidare en bearbetningskoncession avseende området Håksbergsgruvan K nr. 1. Koncessionen meddelades den

15 december 2011, med en giltighetstid om 25 år och ger rätt till utvinning och tillgodogörande av järn, koppar, guld och molybden. Bolaget har ännu inte ansökt om markanvisning hos Bergsstaten avseende någon av de två bearbetningskoncessionerna. Bolaget har lämnat in en ansökan till Bergsstaten om bearbetningskoncession för Södra Väsmanfältet K nr. 1. Ansökan avser utvinning och tillgodogörande av järn under en koncessionstid om 25 år. Ansökan är för närvarande under handläggning hos Bergsstaten och beslut har ännu inte meddelats.

Miljö tillstånd

Mark- och miljödomstolen lämnade i deldom den 20 mars 2014 Bolaget tillstånd enligt miljöbalken att anlägga och driva Blötbergets och Håksbergs gruvor för brytning av högst 3 miljoner ton malm per år och gruva, att deponera sand från anrikningsverket samt att uppföra, utföra och driva de anläggningar som behövs för verksamheten i vad som närmare anges i domslutet. Tillstånd har även meddelats för anslutande vattenverksamhet enligt vad som närmare anges i domslutet. Deldomen har vunnit laga kraft men tillståndet har ännu inte tagits i anspråk. Tillståndet är för sin giltighet villkorat av att den aktuella verksamheten igångsätts inom tio år. Tillståndet är vidare förenat med ett villkor avseende sådant som buller, damning, kompensation för förlust av naturvärden m.m. samt villkor kopplade till hur vissa anläggningar ska utföras och verksamheten bedrivs. Utformningen av vissa villkor (utsläpp till vatten och vibrationer) är uppskjutna till prövotidsutredningar. Vissa skaderegleringsfrågor återstår att avgöra. Bolaget ska ställa säkerhet för efterbehandlingskostnader.

Detaljplaner och planbeskrivningar

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

inom industriområdet Blötberget är tänkt att förvärfvas av Bolaget och att Bolaget avser att teckna avtal med berörda markägare inom industriområdena Håksberg och Iviken för inskrivning i fastighetsregistret.

Servitut- och arrendeavtal

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

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

Övrigt

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

Väsentliga avtal

Bolaget har finansierat sin verksamhet delvis genom upptagande av lån från följande bolag; Inlandsinnovation AB, Copperstone Resources AB, Väsman Invest AB, Elbolaget i Ludvika Montage AB, Grytänge Invest AB och Bengtssons Tidnings AB. Samtliga nämnda långgivare är aktieägare i Bolaget. Det sammanlagda kapitalbeloppet för lånen enligt det föregående uppgår till 16,25 miljoner SEK. Lånen ska återbetalas under 2015 och 2016, med undantag för det lån som lämnats av Inlandsinnovation AB vilket ska återbetalas under 2018. Elbolaget i Ludvika Montage AB, Grytänge Invest AB, Väsman Invest AB och Bengtssons Tidnings AB har enligt extra bolagsstämmans beslut den 29 oktober 2015 om Kvittningsemission möjlighet att teckna upp till totalt 3 112 501 aktier i Bolaget mot kvittning av del av sina fordringar på Bolaget. Vid full teckning i Kvittningsemissionen regleras de aktuella fordringarna enligt nämnda låneavtal i sin helhet (kapitalbelopp inklusive upplupen ränta). De fordringar som kan utnyttjas för kvittning uppgår till sammanlagt 3 112 501 SEK.

Vissa för Bolaget centrala funktioner har säkrats genom konsultavtal. Marsden Mineral Services Ltd. har anlitats för att genom Paul Marsden, som också är VD i Bolaget, tillhandahålla löpande rådgivning och utföra den projektledning som är erforderlig i anslutning till Bolagets nuvarande finansieringsskede av dess framtida gruvverksamhet. HT Mineral AB har anlitats för att genom Hans Thorshag som Senior Mining Engineer och teknisk chef i Bolaget, tillhandahålla löpande teknisk rådgivning och projektledning. Vidare har Bolaget anlitat den enskilda firman Karlsson Mining Consulting att, genom Markus Karlsson, tillhandahålla gruvspecifika tjänster såsom övervakning och genomförande av provtagning. Tata Steel UK Consulting Ltd. har anlitats för att bl.a. genomföra tester och tillhandahålla konsulttjänster avseende den metallurgiska utvecklingen av Blötberget.

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

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

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

Närstående transaktioner

Som framgår under beskrivningen av för Bolaget väsentliga avtal ovan har Bolaget ingått ett antal låneavtal där långivarna är aktieägare i Bolaget. Vidare ska i detta sammanhang uppmärksammas det avtal som ingåtts med Marsden Mineral Services Ltd. avseende tillhandahållande av tjänster via

Bolagets VD, Paul Marsden. Avslutningsvis har Copperstone Resources AB, som är aktieägare i Bolaget, under räkenskapsåret 2014, fakturerat 651 000 SEK i arvode och utlägg. Av fakturerat belopp återstod den 31 december 2014 en skuld om 153 000 SEK.

Twister och rättsliga processer

Bolaget har tidigare varit svarande i två mål vid förvaltningsrätten i Falun. Dessa mål avslutades 2011 respektive 2014 och avsåg överklagade beslut från Bergsstaten. Bolaget är tillsammans med Bergsstaten svarande i ett pågående mål hos förvaltningsrätten i Falun, vilket avser överklagat beslut från Bergsstaten avseende fastigheten Blötberget nr. 3 i Ludvika. Bolaget är sökande i ett pågående mål i Mark- och miljödomstolen vid Nacka tingsrätt från 2012 avseende tillstånd till gruvverksamhet och anrikningsverksamhet i Ludvika kommun.

KOMPLETTERANDE INFORMATION

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

Det förekommer inte några intressekonflikter mellan, å ena sidan, deras privata intressen och/eller andra förpliktelser.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har dömts i något bedrägerirelaterat mål sedan den 6 november 2010.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit utsatt för officiella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller lagstiftande myndigheter och ingen av dessa har av domstol förbjudits att agera som ledamot i styrelse eller ledande befattningshavare eller att på annat sätt idka näringsverksamhet sedan den 6 november 2010.

Ingen av styrelseledamöterna har varit inblandade i några konkurser eller likvidationer i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare sedan den 6 november 2010 utöver det som framkommer i avsnittet "Konkurser och likvidationer" nedan.

Konkurser och likvidationer

Göran Ekdahl

Styrelseordförande

Göran var fram till och med den 23 maj 2011 styrelseledamot i företaget Omega 10 Metre Sailing AB. Företagets konkurs avslutades i mars 2014, men då ingick inte Göran

längre i styrelsen.

Jonas Bengtsson

Styrelseledamot

Ingen konkurs eller likvidation.

Sigrun Hjelmqvist

Styrelseledamot

Sigrun var mellan mars 2006 till och med augusti 2009 styrelseordförande i företaget Sight Holding AB. Beslut om likvidation i företaget togs i december 2014 och i juli 2015 försattes företaget i konkurs. Sigrun var dock inte medlem i styrelsen vid någon av händelserna.

Mellan maj 2010 och juni 2012 var Sigrun styrelseledamot i One Media Holding AB (publ). Bolaget försattes i konkurs i juli 2012, vilket var efter det att Sigrun hade lämnat styrelsen.

Sigrun var mellan oktober 2010 och november 2012 styrelseordförande i C2SAT communications AB. Beslut om likvidation i företaget togs den 26 augusti 2015. Konkurs inleddes därtill i företaget den 9 september 2015. Sigrun var ej medlem i styrelsen när händelserna inträffade.

Mellan oktober 2003 och december 2005 var Sigrun styrelseledamot i Mobeon AB. Beslut om likvidation i företaget togs den 9 oktober 2012, vilket var efter Sigrun lämnade sitt uppdrag i företaget.

Johnas Jansson

Styrelseledamot

Ingen konkurs eller likvidation.

Ryan Huff

Styrelseledamot

Ingen konkurs eller likvidation.

Tomas Olofsson

Styrelsesuppleant

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

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

Anders Bengtsson

Styrelsesuppleant

Mellan juni 2010 och mars 2013 var Anders styrelseledamot i Sydlag This AB. Företagets likvidation avslutades i september 2013.

Anders var styrelseledamot i Penboost AB under företagets konkurs som avslutades den 29 juni 2015.

Paul Marsden

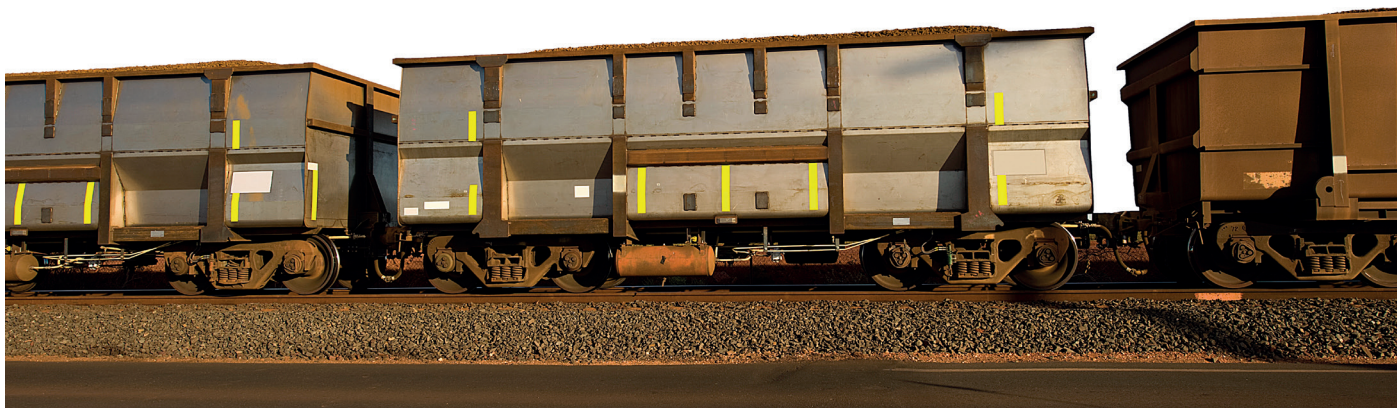
Verkställande direktör

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

Lennart Eliasson

Finanschef

Ingen konkurs eller likvidation.



Nordic Iron Ore

Nordic Iron Ore AB

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

Finansiell rådgivare

Mangold Fondkommission AB

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

Legal rådgivare

Bird & Bird Advokat KB

Norrlandsgatan 15
Box 7714
SE-103 95 Stockholm
Telefon: + 46 8 506 320 00
www.twobirds.com

Nordic
Iron Ore™

www.nordicionore.se