

Inbjudan att teckna Units i Grängesberg Exploration Holding AB (publ)

Företrädesemission december 2020 – januari 2021



VARNING: Finansinspektionen godkände detta prospekt den 18 december 2020. Giltighetsperioden för detta Prospekt löper ut tolv månader efter dess godkännande. Skyldighet att tillhandahålla tillägg till Prospektet, i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter, kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

DISCLAIMER: G&W Fondkommission är finansiell rådgivare åt Grängesberg Exploration Holding AB i samband med förestående emission. Då samtliga uppgifter härrör från Grängesberg Exploration Holding AB friskriver sig G&W från allt ansvar gällande detta dokument. Detta även avseende andra än direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i dokumentet.

G&W
FONDKOMMISSION

Definitioner

"Grängesberg Exploration Holding", "Koncernen" eller "Bolaget" avser Grängesberg Exploration Holding AB (publ), org. nr 556710-2784 (tidigare Metallvärden i Sverige AB (publ)).

"MISAB" avser Metallvärden i Sverige AB (publ), org. nr 556710-2784, i sammanhang före förvärvet av Grängesberg Exploration AB.

"Grängesberg Exploration" avser Grängesberg Exploration AB, org. nr 559208-5244, dotterbolag till Grängesberg Exploration Holding AB (publ).

"Dannemora" avser Dannemora Koncern AB, org. nr 559056-7649, dotterbolag till Grängesberg Exploration AB.

"Sala Bly" avser Sala Bly AB, org. nr 556282-7773, dotterbolag till Grängesberg Exploration Holding AB (publ).

"Sala Bly Fastigheter" avser Sala Bly Fastigheter AB, org. nr 556069-6113, dotterbolag till Sala Bly AB.

"Prospektet" avser föreliggande EU-tillväxtprospekt.

"Erbjudandet" eller "Emissionen" avser erbjudandet om teckning av totalt 10 442 230 Units i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

"Unit" avser det emitterade värdepappret innehållande hundra (100) aktier, femtio (50) teckningsoptioner av serie TO3 och femtio (50) teckningsoption av serie TO4.

"Emissionslikviden" avser det belopp som Bolaget tillförs vid full teckning av Erbjudandet, det vill säga cirka 42 MSEK.

"Utökning" avser styrelsens bemyndigande att vid överteckning besluta om att i en riktad emission emittera upp till ytterligare 1 307 770 Units motsvarande cirka 5 MSEK.

"Teckningskurs" avser teckningskursen om 4 SEK per Unit.

"Optionskurs" avser rätten att för varje en (1) option av serie TO3 under perioden 3–31 maj 2021 teckna en (1) ny aktie till en kurs om 0,050 kronor/aktie, eller att för varje en (1) option av serie TO3 teckna en (1) ny aktie under perioden 1–30 september 2021 till en kurs om 0,054 kronor/aktie, att för varje en (1) option av serie TO4 under perioden 1–30 november 2021 teckna en (1) ny aktie till en kurs om 0,066 kronor/aktie, eller att för varje en (1) option av serie TO4 teckna en (1) ny aktie under perioden 3–31 januari 2022 till en kurs om 0,072 kronor/aktie.

"Teckningsförbindelse" avser de åtaganden lämnade av vissa av Bolagets större aktieägare om att teckna Units i Erbjudandet uppgående till cirka 7 procent av Erbjudandet.

"Garantiåtagande" avser de åtaganden lämnade av investerare om att teckna Units i Erbjudandet i det fall detta tecknas till mindre än cirka 81 procent.

"Toppgarantiåtagande" avser de åtaganden lämnade av investerare om att teckna Units i Erbjudandet i det fall detta tecknas till mindre än 100 procent.

"G&W" avser G&W Fondkommission, en del av G&W Kapitalförvaltning AB, org. nr 556549-4613.

"Euroclear" avser Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074.

"Hagberg & Aneborn" eller "Emissionsinstitutet" avser Hagberg & Aneborn Fondkommission AB, org. nr 559071-6675.

"Nordic SME" avser Nordic SME på Nordic Growth Market, en alternativ marknadsplats för handel med aktier och värdepapper.

"SEK", "TSEK" och "MSEK" avser svenska kronor, tusen svenska kronor respektive miljoner svenska kronor.

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut får potentiella investerare anlita sina 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 Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Utöver vad som framgår nedan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp är uttryckta i SEK om inget annat anges.

G&W är finansiell rådgivare till Grängesberg Exploration Holding med anledning av Erbjudandet och vid upprättandet av detta Prospekt. Prospektet regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Information till investerare

Erbjudandet att teckna Units enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet riktar sig inte till personer som är bosatta eller har en registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där offentliggörande, distribution, eller publicering av Prospektet skulle vara olaglig eller kräva ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Följaktligen får varken detta

Prospekt, marknadsföringsmaterial eller övrigt till Prospektet hänförligt material distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion om inte detta sker i enlighet med gällande lagar och regler. Envar som kan komma att inneha detta Prospekt är skyldig att informera sig om och följa nämnda restriktioner, och särskilt att inte publicera eller distribuera Prospektet i strid med tillämpliga lagar och regler. Varje handlande i strid med nämnda restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Varken nyemitterade aktier eller teckningsoptioner i Bolaget som omfattas av Erbjudandet har registrerats, eller kommer att registreras, enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom i enlighet med ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

Marknadsinformation och framtidsinriktad information

Detta Prospekt innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den informationen som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i detta Prospekt som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkring att bedömningar som görs i detta Prospekt avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Viktig information om Nordic SME

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nordic SME, en alternativ marknadsplats. En investering i ett bolag som handlas på Nordic SME kan innebära högre risk än en investering i ett bolag på en reglerad marknad.

Innehåll

Sammanfattning	4
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	10
Motiv för Erbjudandet	11
Strategi, resultat och företagsklimat	13
Redogörelse för rörelsekapital	26
Risikfaktorer	27
Villkor för värdepapperen	31
Närmare uppgifter om Erbjudandet	33
Företagsstyrning	38
Finansiell information och nyckeltal	40
Information om aktieägare och värdepappersinnehavare	50
Tillgängliga dokument	53

Handlingar införlivade genom hänvisning

Nedanstående handlingar införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. De delar som inte införlivas är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet. Handlingar införlivade genom hänvisning finns under hela Prospektets giltighetstid att tillgå i elektronisk form på Bolagets webbplats www.grangesbergexploration.se, varvid det noteras att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar.

MISAB

- Årsredovisning 2018: Sidan 24 (resultaträkning), sidorna 25–26 (balansräkning), sidan 28 (kassaflödesanalys), sidorna 35–38 (redovisningsprinciper och bokslutskommentarer), sidorna 39–49 (noter) samt revisionsberättelsen på de två sidorna efter sidan 50.
- Årsredovisning 2019: Sidan 9 (resultaträkning), sidorna 10–11 (balansräkning), sidan 13 (kassaflödesanalys), sidorna 20–22 (redovisningsprinciper och bokslutskommentarer), sidorna 23–33 (noter) samt revisionsberättelsen på de två sidorna efter sidan 34.
- Delårsrapport avseende det första halvåret 2020: Sidan 4 (resultaträkning), sidan 5 (balansräkning), sidan 6 (kassaflödesanalys).
- Bolagets bolagsordning: Hänvisning görs till dokumentet i dess helhet.

Grängesberg Exploration

- Årsredovisning 2019: Sidan 4 (resultaträkning), sidorna 5–6 (balansräkning), sidan 7 (noter) samt extern revisionsberättelse upprättad i efterhand.
- Internredovisning avseende de första nio månaderna 2020. Hänvisning görs till dokumentet i dess helhet.

Årsredovisningarna för 2018 och 2019 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är bifogade till årsredovisningarna. Utöver dessa årsredovisningar har ingen information i Prospektet varit föremål för granskning av revisor, bortsett från proforma-information som översiktligt granskats och Grängesberg Explorations årsredovisning för 2019 som reviderats i efterhand.

Sammanfattning

AVSNITT 1 – INLEDNING

1.1 Värdepapperens namn och ISIN

Grängesberg Exploration Holding med kortnamn GRANGX	ISIN-kod: SE0007789417
Grängesberg Exploration Holding TO3 med kortnamn GRANGX TO3	ISIN-kod: SE0015346366
Grängesberg Exploration Holding TO4 med kortnamn GRANGX TO4	ISIN-kod: SE0015346374
Grängesberg Exploration Holding UR med kortnamn GRANGX UR	ISIN-kod: SE0015346291
Grängesberg Exploration Holding BTU med kortnamn GRANGX BTU	ISIN-kod: SE0015346309

1.2 Namn och kontaktuppgifter för emittenten

Grängesberg Exploration Holding AB
Sandhamngatan 48 A,
Box 3143,
103 62 Stockholm
+46 70 591 04 83
www.grangesbergexploration.se
info@grangesbergexploration.se
Organisationsnummer: 556710-2784
LEI-kod: 549300MZ7HL7X6AXMC13

1.3 Namn och kontaktuppgifter för den behöriga myndighet

Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm
www.fi.se
finansinspektionen@fi.se
+46 8 408 980 00

1.4 Datum för godkännande

18 december 2020

1.5 Meddelanden

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till informationen i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1 a) Rättslig form

Emittent av värdepapper är Grängesberg Exploration Holding AB (publ). Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

b) Huvudverksamheter

Grängesberg Exploration Holding AB är ett mineralutvecklingsbolag med målet att genomföra feasibility-studier inför eventuell apatitutvinning i Grängesberg respektive järnmalmsutvinning i Dannemora med den övergripande strategin att konsolidera järnmalms-förekomster i Mellansverige.

c) Kontrollerande aktieägare

Av nedanstående tabell framgår de aktieägare i Bolaget, vilka per den 9 december 2020 inklusive därefter kända förändringar, innehade fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se "Företagsstyrning" på sidorna 39–40. Christer Lindqvist och Per Berglund kontrollerar per dagen för Prospektet privat samt via Couder AB respektive via Edvard Berglund Holding Stockholm AB cirka 71 procent av av kapitalet och rösterna i Bolaget och bedöms vara kontrollerande.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Christer Lindqvist *	667 500 000	35,5 %
Per Berglund **	666 000 000	35,4 %
Björn Grufman ***	127 326 676	6,8 %

* Privat och via Couder AB

** Via Edvard Berglund Holding Stockholm AB

*** Via Mittretur AB

d) Namn på den verkställande direktören

Bolagets verkställande direktör är Christer Lindqvist.

2.2 a) Intäkter, lönsamhet, tillgångar, kapitalstruktur och kassaflöde

Intäkter och lönsamhet (TSEK)	Reviderat		Ej reviderat	
	2019	2018	Jan–Jun 2020	Jan–Jun H1 2019
Totala intäkter	37 913	40 806	9 503	21 606
Rörelseresultat	-8 346	-7 828	-1 311	-2 372
Periodens resultat	-12 413	-10 039	-4 427	-3 961
Tillgångar och kapitalstruktur (TSEK)	2019-12-31	2018-12-31	2020-06-30	2019-06-30
Tillgångar	14 206	21 755	13 411	25 656
Eget kapital	-22 461	-27 022	-26 954	-25 582
Skulder	34 849	47 664	39 252	50 125
Kassaflöden (TSEK)	2019	2018	Jan–Jun 2020	Jan–Jun 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–	-3 257	-3 111	-2 792
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 526	-1 446	0	-4 694
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	762	3 360	8 121
b) Nyckeltal	2019	2018	Jan–Jun 2020	Jan–Jun 2019
Soliditet (%)	Negativ	Negativ	Negativ	Negativ
Kassalikviditet (%)	23	26	31	24

c) Proformaredovisning

Metallvärden i Sverige AB:s (MISAB) förvärv av Grängesberg Exploration AB, som skett genom betalning med nyemitterade aktier samt de kvittningsemissioner av skulder och förvärv av fastigheten Sala Silvergruva 1:43, bedöms ha en väsentlig påverkan på MISAB:s finansiella ställning och resultat genom verksamheten i det förvärvade bolaget.

Efter förslag från styrelsen, beslutade den extra bolagsstämman i MISAB den 5 november 2020 att godkänna förvärvet av Grängesberg Exploration AB genom apportemission. Då de tidigare ägarna till Grängesberg Exploration AB i och med förvärvet får ett bestämmande inflytande i den nybildade koncernen anses det enligt ÅRL 7 kap. 23 § vara ett omvänt förvärv.

Ändamålet med nedanstående konsoliderade proformainformation är att redovisa den hypotetiska effekten som förvärvet hade haft på MISAB:s konsoliderade resultaträkning för 2020-01-01–2020-09-30 och den konsoliderade balansräkningen i sammandrag per den 30 september 2020, som om transaktionen hade skett den 1 januari 2020. Proformainformationen har endast till syfte att informera hur Bolagets bokföring hade sett ut vid en sammanslagning av verksamheterna för Grängesberg Exploration AB och MISAB.

Proformajusteringar

På extra bolagsstämman den 5 november 2020 godkändes förvärvet av Grängesberg Exploration AB. Förvärvet har skett genom en apportemission av 1 500 000 000 aktier i MISAB, som överlätits till ägarna av Grängesberg Exploration AB. Aktierna överlätts den 9 december 2020. Förvärvsanalysen och proformainformationen i övrigt bygger på följande:

- Proformajusteringar har sin utgångspunkt i att Grängesberg Exploration AB är den redovisningsmässiga förvärvaren.
- Proformajusteringsarna baseras på ledningens och styrelsens bästa bedömning av enskilda poster och förvärvsjusteringar.
- Kvittningsemissioner och kvittningar mot tidigare koncern- och intressebolag har tagits med vilket väsentligt förändrat balansräkningens poster jämfört med balansräkningen per 2020-06-30.

2020-01-01–2020-09-30				
Proforma resultaträkning (TSEK)	MISAB	Grängesberg Exploration	Proforma- justeringar	Pro forma
Summa intäkter	14 948	312	-780	14 480
Rörelseresultat	552	-657	-400	-505
Resultat efter finansiella poster	-3 186	-711	-980	-4 877
Årets resultat	-3 060	-711	-980	-4 751

2020-09-30				
Proforma balansräkning (TSEK)	MISAB	Grängesberg Exploration	Proforma- justeringar	Pro forma
Summa anläggningstillgångar	6 763	30 849	35 981	73 596
Summa omsättningstillgångar	5 791	585	-3 060	3 315
SUMMA TILLGÅNGAR	12 553	31 434	32 921	76 908
Summa eget kapital	-25 578	27 254	49 485	51 161
Summa långfristiga skulder	17 443	29	-5 803	11 668
Summa kortfristiga skulder	20 688	4 151	-10 760	14 079
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	12 553	31 434	32 921	76 908

d) Anmärkning i revisionsberättelsen

Revisorn har i sina uttalanden för 2018 och 2019 uttalat sig om att MISAB:s årsredovisningar inte upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och inte ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per bokslutsdatum och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Grunden är att han inte erhållit tillräckliga revisionsbevis för att kunna säkerställa antagandet om fortsatt drift. 2018 befann sig MISAB dessutom under rekonstruktion, varefter MISAB inte följt ackordsuppgörelserna och skulderna därför under 2019 återgått till sina ursprungliga belopp. Därmed antogs MISAB 2019 kunna befinna sig på obestånd. Revisorn avstyrkte både för 2018 och 2019 att bolagsstämman fastställer resultat- och balansräkning samt disponerar förlusterna enligt förslag, men tillstyrkte att ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och VD beviljas.

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten

Ogynnsamma fluktuationer i råvarupriser

Bolagets resultat är relaterat en rad faktorer, däribland priset på bly. Råvarupriset för bly fastställs på den internationella marknaden och fluktuerar över tid beroende på förändringar i de faktorer som påverkar utbud och efterfrågan. Även om Bolaget i stor utsträckning genomför sina affärer "back-to-back", dvs avtalar pris från varuleverantörer och köpare vid samma tidpunkt, är den relativa växelkursen för USD av viss betydelse för de aktuella råvarupriserna eftersom handel vid vissa affärer sker i den valutan. De faktorer som kan inverka på råvarupriset för bly ligger i stor utsträckning bortom Bolagets kontroll. Följaktligen utgör ogynnsamma fluktuationer i råvarupriset för bly en risk för Bolagets verksamhet och kan, vid en ogynnsam fluktuation, ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

Omfattning om risken skulle realiseras: Effekten skulle bli begränsad

Oplanerade produktionsavbrott

Bolaget bedriver för närvarande delar av sin verksamhet genom Sala Bly AB ("Sala Bly"). Sala Blys verksamhet består väsentligen av kontinuerliga processer där oplanerade stopp negativt kan inverka på produktionstakten och möjligheten till produktion överhuvudtaget. Oplanerade stopp kan exempelvis uppstå på grund olyckor, transportstörningar och andra händelser som inträffar i den region där bolaget bedriver sin verksamhet. Störningar i någon del av kedjan kan få allvarliga konsekvenser för hela processen. Vidare kan oplanerade stopp leda till med stängning av anläggningar, bland annat under tiden utredningar pågår. I den mån förlorad produktion till följd av störningar inte kan kompenseras genom ökad produktion vid opåverkade anläggningar kan dessa ha väsentligt negativ inverkan på Sala Blys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Särskilt känsligt är Sala Bly för störningar i produktionsutrustningen, vilken är unikt anpassad för den egna verksamheten och det saknas i viss mån ersättningsutrustning som kan användas för att se till att verksamheten fortgår vid tekniskt fel, olycka eller liknande händelse. Att reparera utrustningen vid allvarliga fel kan ta avsevärd tid. År 2005 drabbade ett sådant allvarligt tekniskt fel produktionsutrustningen vilket orsakade ett verksamhetsavbrott som varade i de närmaste sex månaderna. Störningar i produktionsutrustningen kan följaktligen leda till mycket långvariga produktionsstopp vilket i sin tur kan innebära att Bolaget, helt eller delvis och under en obestämd period, står utan försäljning. Detta skulle negativt inverka på bolagets finansiella ställning och resultat samt drabba existerande kundrelationer.

Sannolikhet för att risken inträffar: Låg

Omfattning om risken skulle realiseras: Effekten skulle bli stor

Avtal med tredje part

För bedrivandet av verksamheten är Bolaget beroende av avtal med tredje part, såsom kunder, leverantörer, uppdragstagare, anställda och andra. Avtal med olika parter kan löpa under en mycket lång tid. Att ingå denna typ av avtal innebär ett kommersiellt risktagande. För det fall en part väljer att säga upp sitt avtal med Bolaget, eller om nya avtal ingås på mindre förmånliga villkor än tidigare, kan det medföra ökade kostnader. Exempelvis finns endast ett fåtal potentiella leverantörer av de maskiner och reservdelar som används i Sala Blys verksamhet och det finns endast ett fåtal leverantörer av den typ av transport som krävs för blyprodukter.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

Omfattning om risken skulle realiseras: Effekten skulle bli stor

Risker relaterade till Bolagets framtida avsikt att producera apatit

Bolaget har som ambition att inom 2–3 år starta upp verksamhet i form av apatitproduktion i Grängesberg. Råvaran för apatitprodukten är avfallssand från den järnmalmproduktion som tidigare har producerats i Grängesberg. Realiserandet av denna plan är beroende av att Bolaget erhåller relevanta tillstånd, attrahera tillräckligt med kapital samt att feasibilitystudien ger ett positivt utfall. För att kunna uppstarta apatitproduktion avser Bolaget att ansöka om tillstånd för bedrivandet av vattenverksamhet och miljöfarlig verksamhet. Bolaget kan komma att misslyckas med att genomföra apatitproduktionsplanerna. Om Bolaget misslyckas med förverkligandet av sin plan skulle det negativt inverka på Bolagets resultat och skulle kunna medföra att Bolaget inte når sina finansiella mål.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

Omfattning om risken skulle realiseras: Effekten skulle bli stor

Risker relaterade till Bolagets framtida avsikt att uppstarta gruvverksamhet

Bolaget avser att i framtiden uppstarta brytning av järnmalm i Dannemoragruvan. Realiserandet av denna plan är beroende av att Bolaget erhåller relevanta tillstånd, attraherar tillräckligt med kapital samt att feasibilitystudien ger ett positivt utfall. Bolaget kan således komma att misslyckas med att genomföra uppstartsplanerna för gruvverksamheten i detta avseende. Detta skulle inverka negativt på Bolagets resultat och skulle kunna medföra att Bolaget inte når sina finansiella mål. Vidare förväntas investeringskostnaderna bli höga och kundkretsen snäv i verksamheten, vilket också utgör en risk.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

Omfattning om risken skulle realiseras: Effekten skulle bli stor

Finansierings- och likviditetsrisk

Bolagets finansiella ställning kommer på kort sikt att vara kopplad till dels verksamheten i Sala bly, dels utvecklingen av den planerade apatitproduktionen. Det föreliggande Erbjudandet avser att tillföra Bolaget kapital om 42 MSEK. Ytterligare kapital kommer samtidigt att behöva anskaffas för finansiering av Bolagets tillväxtstrategi. Kapitalanskaffningarna kan komma att ske i form av lån från Bolagets nuvarande ägare eller närstående parter, krediter från banker eller kompletterande nyemissioner. Det finns en risk att nytt kapital vid alla tidpunkter inte kommer att kunna anskaffas till för Bolaget eller aktieägarna förmånliga villkor eller överhuvudtaget, vilket negativt skulle påverka Bolagets finansiella ställning och möjligheter att fullfölja sina planer.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

Omfattning om risken skulle realiseras: Effekten skulle bli stor

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN

3.1 a) Aktieslag

Grängesberg Exploration Holding AB har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är emitterade och fullt inbetalda.

b) Valuta, nominellt värde och antal emitterade värdepapper

Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK. Antalet aktier i Bolaget uppgår före Erbjudandet till 1 879 601 687, envar med ett kvotvärde om 0,01 SEK.

c) Rättigheter förenade med värdepapperen

Aktierna i Grängesberg Exploration Holding AB är utgivna i enlighet med och kan ändras med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. Inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Grängesberg Exploration Holding AB föreligger.

d) Värdepapperens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur

Samtliga utestående aktier är stamaktier. I händelse av Bolagets insolvens gäller att samtliga aktier har samma prioritet. Aktieägares fordran på ett aktiebolag prioriteras normalt efter andra fordringar på Bolaget. För det fall eventuellt överskott vid likvidation finns, har aktieägarna rätt till betalning ur överskottet i förhållande till antalet aktier som aktieägaren innehar. Avseende teckningsoptionerna gäller att för den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får anmälan om teckning av aktier återigen ske.

e) Utdelning och utdelningspolicy

Bolaget är ett tillväxtbolag och någon utdelning är inte planerad. Om Bolagets framtida resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. Beslut av vinstutdelning fattas av bolagsstämman och rätt till utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen är införd och registrerad i, den av Euroclear förda, aktieboken.

3.2 Plats för handel

Bolagets aktier är noterade under kortnamn GRANGX på Nordic SME, som inte är en reglerad marknad. Nya aktier, uniträtter, BTU samt teckningsoptioner av serie TO3 och TO4 är planerade att upptas till handel på samma marknad, förutsatt godkänd ansökan.

3.3 Garanti

Värdepapperen omfattas inte av någon garanti.

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Likviditetsrisk

Bolagets aktier handlas på Nordic SME och har under vissa perioder uppvisat en begränsad likviditet. Avsaknad av likviditet kan få negativ effekt på aktiernas marknadspris och innebära svårigheter att sälja större aktieposter inom en kortare tidsperiod utan att detta medför betydande negativ påverkan på aktiekursen.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

Omfattning om risken skulle realiseras: Effekten skulle vara begränsad

Eventuella framtida aktiekapitalökningar kan ha en negativ inverkan på aktiekursen

Bolaget kommer av olika skäl i framtiden att behöva öka sitt aktiekapital genom kontant- eller apportemissioner, bland annat för att finansiera eventuella framtida förvärv och andra investeringar, vid vilka Bolaget under vissa förutsättningar kan komma att avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Emissioner utan företrädesrätt leder i regel till att befintliga aktieägare får sin andel av bolagets aktiekapital utspädd och kan ha negativ inverkan på aktiekursen, vinsten per aktie och substansvärdet per aktie i Bolaget.

Sannolikhet för att risken inträffar: Hög

Omfattning om risken skulle realiseras: Effekten skulle vara betydande

Bolaget är på Nordic SME:s observationslista

Bolaget är sedan den 25 augusti 2017 upptagna på Nordic SME:s observationslista. Detta utgör en risk för aktieägarna eftersom Bolaget kan komma att avnoteras från Nordic SME. Utöver detta är Bolaget för närvarande i en omnoteringsprocess hos Nordic SME på grund av förvärvet av Grängesberg Exploration AB, vilket, om denna omnotering inte godkänns, kan komma att leda till en avnotering. En avnotering skulle negativt inverka på värdet per aktie och aktieägares möjligheter att avhända sig aktier i Bolaget.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

Omfattning om risken skulle realiseras: Effekten skulle bli stor

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1 Villkor och tidplan för att investera i värdepapperet

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 10 442 230 Units motsvarande en emissionslikvid om cirka 42 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Vid övertäckning har styrelsen möjlighet att genom en riktad emission erbjuda upp till ytterligare 1 307 770 Units motsvarande ytterligare cirka 5 MSEK före avdrag för emissionskostnader, så kallad Övertilldelning. Beloppet inkluderar inte överenskommen ersättning till garanter i Erbjudandet.

Allmänna villkor

Företrädesrätt

De som på avstämningsdagen för Emissionen är införda och registrerade i, den av Euroclear förda, aktieboken äger företrädesrätt att teckna Units i förhållande till de aktier som innehas på avstämningsdagen. En (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 22 december 2020, berättigar till en (1) uniträtt. Det krävs niohundra (900) uniträtter för teckning av fem (5) nya Units.

Unit

En (1) Unit innehåller hundra (100) aktier, femtio (50) teckningsoptioner av serie TO3 och femtio (50) teckningsoptioner av serie TO4.

Teckningskurs

Teckningskursen är 4 SEK per Unit, det vill säga 0,040 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO3 och serie TO4 erhålls vederlagsfritt.

Optionskurs

TO3 ger för varje en (1) option rätt att under perioden 3–31 maj 2021 teckna en (1) ny aktie till en kurs om 0,050 kronor/aktie, eller rätt att för varje en (1) option teckna en (1) ny aktie under perioden 1–30 september 2021 till en kurs om 0,054 kronor/aktie. TO4 ger för varje en (1) option rätt att under perioden 1–30 november 2021 teckna en (1) ny aktie till en kurs om 0,066 kronor/aktie, eller rätt att för varje en (1) option teckna en (1) ny aktie under perioden 3–31 januari 2022 till en kurs om 0,072 kronor/aktie.

Förväntad tidplan för Erbjudandet

Avstämningsdag och teckningstid

Avstämningsdag är 22 december 2020. Teckningstiden för Units är 28 december 2020 till och med 15 januari 2021. Om styrelsen beslutar att förlänga teckningstiden för Erbjudandet kommer detta att meddelas genom pressmeddelande senast den 15 januari 2021.

Handel med uniträtter och BTU

Handel med uniträtter kommer att ske på Nordic SME under perioden från och med 28 december 2020, förutsatt godkänd ansökan. Uniträtter som ej utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 13 januari 2021 eller användas för teckning av Units senast den 15 januari 2021 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. Handel i BTU kommer att ske på Nordic SME från den 28 december 2020 till och med att Emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid fulltecknat Erbjudande, öka med 1 044 223 000 från 1 879 601 687 till 2 923 824 687, vilket motsvarar en utspädning om 35,7 procent av kapital och röster i Bolaget. Inklusive ersättning till garanter och G&W, motsvarar det en utspädning om 38,3 procent av kapital och röster i Bolaget. Vid full Övertilldelning om ytterligare 1 310 190 Units förväntas utspädningen istället uppgå till 38,5 procent. Inklusive ersättning till garanter och G&W, motsvarar det en utspädning om 40,8 procent av kapital och röster i Bolaget. Vid fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna blir utspädningen 52,6 procent oaktat eventuell Övertilldelning, respektive 55,6 procent i det fall full Övertilldelning har skett. Inklusive ersättning till garanter och G&W, motsvarar det en utspädning om 54,1 procent respektive 56,8 procent av kapital och röster i Bolaget.

Kostnader för Erbjudandet

Uppskattning av totala kostnader för Erbjudandet

Kontanta emissionskostnader förväntas uppgå till cirka 7,8 MSEK, huvudsakligen bestående av ersättningar till rådgivare och emissionsgaranter i anslutning till Erbjudandet. För det fall Övertilldelningen utnyttjas fullt ut tillkommer ytterligare sammanlagt cirka 0,5 MSEK i emissionskostnader.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader föreligger för investerare som deltar i Erbjudandet.

4.2 Motiv för EU-tillväxtprospektet

Styrelsen har beslutat att genomföra en Företrädesemission för att säkerställa fortsatt framgångsrik utveckling i enlighet med Bolagets affärsplan och strategi. Syftet med Företrädesemissionen är främst att finansiera feasibility-studier inför en eventuell framtida apatitbrytning i Grängesberg samt eventuell malmbrytning i Dannemora.

Grängesberg Exploration Holdings bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att täcka detta behov under den kommande tolv månadersperioden givet Bolagets aktuella affärsplan. Med hänsyn till Bolagets planerade aktiviteter bedöms kapitalbehovet för den kommande tolv månadersperioden uppgå till 30 MSEK.

Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 34 MSEK efter avdrag för kontanta emissionskostnader om cirka 7,8 MSEK, men före eventuell Övertilldelning. Grängesberg Exploration Holding avser använda nettolikviden till följande ändamål angivna i prioritetsordning:

Återbetalning av skulder inklusive kortfristig bryggfinansiering	18 %
Apatitprojektet feasibility-studie, ansökan om erforderliga tillstånd samt planering av uppstart av processen	30–36 %
Dannemoraprojektet feasibility-studie och planering inför återstart av gruvdrift	24–30 %
Järnmalmsprojektet provborring och fortsatta diskussioner med aktörer i regionen	9 %
Övrigt rörelsekapital och reserv	9 %

Vissa av Bolagets större aktieägare, däribland Bolagets tillträdande VD och styrelseledamot Christer Lindqvist, samt Edvard Berglund Holding AB och Couder AB, har åtagit sig att teckna Units i Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser uppgår sammanlagt till cirka 3 MSEK, motsvarande cirka 7 procent av Företrädesemissionen. Utöver de ovan nämnda teckningsförbindelserna har vissa externa garanter lämnat garantiåtaganden som sammanlagt uppgår till cirka 38,8 MSEK, motsvarande cirka 93 procent av Företrädesemissionen. Av detta är 8,1 MSEK i form av toppgarantiåtaganden, motsvarande cirka 19 procent av Företrädesemissionen. Följaktligen är Företrädesemissionen garanterad till ett belopp om cirka 42 MSEK genom ovan nämnda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Åtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

Enligt styrelsens bedömning kommer detta kapitaltillskott efter emissionskostnader, tillsammans med det kassaflöde som Sala Bly beräknas generera, säkra drift minst de kommande tolv månaderna. Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att emittera ytterligare 1 310 190 Units eller cirka 5 MSEK genom en riktad emission, så kallad Övertilldelning. En eventuell Övertilldelning i Erbjudandet kommer att användas som kapitalreserv. Under inlösenperioderna för teckningsoptionerna av serie TO3 och serie TO4 kan Bolaget dessutom komma att erhålla ytterligare högst cirka 74 MSEK i det fall de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna utnyttjas fullt ut, alternativt cirka 82 MSEK i det fall Övertilldelning skett och teckningsoptionerna nyttjas fullt ut. Dessa belopp kommer i så fall finansiera den sista fasen i feasibility-studierna i första hand och vara kapitalreserv inför planerade anläggningsinvesteringar i andra hand. G&W har rätt att erhålla del av ersättning för utförda tjänster uppgående till cirka 1,2 MSEK i form av Units till samma kurs som i Erbjudandet.

Utöver G&W och Hagberg & Aneborn som har intresse av att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt, finns inga ekonomiska eller andra intressekonflikter i samband med Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för Grängesberg Exploration Holding är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras Grängesberg Exploration Holdings nuvarande styrelse.

Namn	Befattning
Per Berglund	Styrelseordförande
Jesper Alm	Vice styrelseordförande
Per Bergman	Styrelseledamot
Lars Ransgart	Styrelseledamot
Christer Lindqvist	Styrelseledamot och VD

Upprättande och godkännande av Prospektet

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investorer bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part, däribland yttrande från en så kallad Qualified Person eller Kvalificerad Person Thomas Lindholm på sid 23–24. Thomas Lindholm är bergsingenjör vid GeoVista AB, som av Fennoscandian Association for Metals and Minerals Professionals (FAMMP), utsetts till Kvalificerad Person med att rapportera om mineraltillgångar. Kontorsadress är Nygatan 10, 972 33 Luleå. Thomas Lindholm har inget väsentligt intresse i Bolaget. Rapporten har tagits fram på Bolagets begäran och Thomas Lindholm har godkänt att den ska inkluderas i föreliggande Prospekt.

Bolaget bekräftar att informationen från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Källförteckning för information till avsnittet

”Strategi, resultat och företagsklimat”

Informationen på webbplatserna nedan utgör inte en del av prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

- 1 Dannemora Mineral, MRE 2014
- 2 LKAB, LKAB investerar i pilotanläggning för fosfor och sällsynta jordartsmetaller, <https://www.lkab.com/sv/nyhetsrum/pressmeddelanden/lkab-investerar-i-pilotanlaggning-for-fosfor-och-sallsynta-jordartsmetaller/>
- 3 US Geological Survey, 10 Top Phosphate Countries by Production, <https://investingnews.com/daily/resource-investing/agriculture-investing/phosphate-investing/top-phosphate-countries-by-production/>
- 4 Index Mundi, omräknat
- 5 Global Market Insights, The Rare Earth Metals Market is growing at 10.8% CAGR to 2026, Says Global Market Insights Inc., <https://www.globenewswire.com/news-release/2020/06/30/2055207/0/en/The-Rare-Earth-Metals-Market-is-growing-at-10-8-CAGR-to-2026-Says-Global-Market-Insights-Inc.html>
- 6 LKAB, LKAB investerar i pilotanläggning för fosfor och sällsynta jordartsmetaller, <https://www.lkab.com/sv/nyhetsrum/pressmeddelanden/lkab-investerar-i-pilotanlaggning-for-fosfor-och-sallsynta-jordartsmetaller/>
- 7 Ny teknik, Gruvjättens mål: Ny industri utvinna kritiska material från avfall, <https://www.nyteknik.se/premium/gruvjattens-mal-ny-industri-utvinna-kritiska-material-fran-avfall-7001842>
- 8 Market Insider, Iron Ore Spot Price, <https://markets.businessinsider.com/commodities/iron-ore-price>
- 9 Worldsteel Association, <https://www.worldsteel.org/en/dam/jcr:391f-be61-488d-46d1-b611-c9a43224f9b8/2019%2520global%2520crude%2520steel%2520production.pdf>
- 10 World's Top Exports, Iron Ore Imports by Country, <http://www.worldstopexports.com/iron-ore-imports-by-country/>
- 11 LKAB års- och hållbarhetsredovisning, 2017
- 12 Bloomberg News, Biggest Miner Says China's Shift to Quality Iron Ore Will Hold, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2018-05-07/biggest-miner-says-china-s-shift-to-quality-iron-ore-will-hold>
- 13 Bloomberg News, Biggest Miner Says China's Shift to Quality Iron Ore Will Hold, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2018-05-07/biggest-miner-says-china-s-shift-to-quality-iron-ore-will-hold>
- 14 Investing.com
- 15 Worldsteel

Motiv för Erbjudandet

Metallvärden i Sverige AB (MISAB) kom överens med ägarna och grundarna till det i juni 2019 nybildade bolaget Grängesberg Exploration om en sammanslagning av verksamheterna. Avsikten är att omvandla MISAB under namnet Grängesberg Exploration Holding till ett mineralutvecklingsbolag och bilda en ny koncern för förberedelserna av eventuell apatitutvinning i Grängesberg och järnmalm i Dannemora. Den övergripande strategin är att konsolidera järnmalmstillgångar i Mellansverige.

Dannemora Koncern AB förvärvades i augusti 2020 av Grängesberg Exploration genom en apottemission. I sin tur förvärvades Grängesberg Exploration AB i november 2020 av Bolaget för 60 MSEK i ett så kallat omvänt förvärv där köpeskillingen erlades i form av Bolagsaktier till en kurs av 0,04 SEK/aktie. Den nya Koncernen har sålt eller avvecklat all annan verksamhet förutom två helägda dotterbolag, Grängesberg Exploration med dotterbolag Dannemora Koncern, samt Sala Bly, som varit långvarigt lönsamt. 2019 omsatte Sala Bly 22,8 MSEK, med ett rörelseresultat före avskrivningar om 2,1 MSEK.

Huvudverksamhet kommer i första hand vara en feasibility-studie av befintliga fosfortillgångar (apatit) samt även sällsynta jordartsmetaller (REE). Dessutom avses feasibility-studier genomföras av järnmalmstillgångar inför en möjlig återstart av Dannemoragruvan samt därefter prospektering av järnmalm i Grängesberg. Bolagets vision är att konsolidera järnmalmprojekt i Mellansverige till en större enhet.

Ett kapitalbehov uppstår i samband med bildandet av den nya koncernen främst relaterat till feasibility-studier, processtester och tillståndprocessen för apatitprojektet samt Dannemoraprojektet, samt finansiering av förberedelser för järnmalmprojektet.

Grängesberg Exploration Holdings bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att täcka detta behov under den kommande tolv månadersperioden givet Bolagets aktuella affärsplan. Med hänsyn till Bolagets planerade aktiviteter bedöms det kommande kapitalbehovet för den kommande tolv månadersperioden till 30 MSEK.

Mot bakgrund av detta har styrelsen, baserat på ett bemyndigande som gavs vid Bolagets extra bolagsstämma den 5 november 2020, beslutat att genomföra en Företrädesemission för att finansiera kapitalbehovet och säkerställa fortsatt framgångsrik utveckling i enlighet med Bolagets affärsplan och strategi.

Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 34 MSEK efter avdrag för kontanta emissionskostnader om cirka 7,8 MSEK, men före eventuell Övertilldelning. Grängesberg Exploration Holding avser använda nettolikviden till följande ändamål angivna i prioritetsordning:

Återbetalning av skulder inklusive kortfristig bryggfinansiering	18 %
Apatitprojektet feasibility-studie, ansökan om erforderliga tillstånd samt planering av uppstart av processen	30–36 %
Dannemoraprojektet feasibility-studie och planering inför återstart av gruvdrift	24–30 %
Järnmalmprojektet provborrning och fortsatta diskussioner med aktörer i regionen	9 %
Övrigt rörelsekapital och reserv	9 %

Vissa av Bolagets större aktieägare, däribland Bolagets tillträdande VD och styrelseledamot Christer Lindqvist, samt Edvard Berglund Holding Stockholm AB och Couder AB, har åtagit sig att teckna Units i Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser uppgår sammanlagt till cirka 3 MSEK, motsvarande cirka 7 procent av Företrädesemissionen. Utöver de ovan nämnda teckningsförbindelserna har vissa externa garantier lämnat garantiåtaganden som sammanlagt uppgår till cirka 38,8 MSEK, motsvarande cirka 93 procent av Företrädesemissionen. Av detta är 8,1 MSEK i form av toppgarantiåtaganden, motsvarande cirka 19 procent av Företrädesemissionen. Följaktligen är Företrädesemissionen garanterad till ett belopp om cirka 42 MSEK genom ovan nämnda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Åtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

Enligt styrelsens bedömning kommer detta kapitaltillskott efter emissionskostnader, tillsammans med det kassaflöde som Sala Bly beräknas generera, säkra drift minst de kommande tolv månaderna. Vid stort intresse har styrelsen möjlighet att emittera ytterligare 1 307 770 Units eller cirka 5 MSEK genom en riktad emission, så kallad Övertilldelning. En eventuell Övertilldelning i Erbjudandet kommer användas som kapitalreserv. Under inlösenperioderna för teckningsoptionerna av serie TO3 och serie TO4 kan Bolaget dessutom komma att erhålla ytterligare högst cirka 74 MSEK i det fall de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna utnyttjas fullt ut, alternativt cirka 82 MSEK i det fall Övertilldelning skett och teckningsoptionerna nyttjas fullt ut. Dessa belopp kommer i så fall finansiera den sista fasen i feasibility-studierna i första hand och vara kapitalreserv inför planerade anläggningsinvesteringar i andra hand. G&W har rätt att erhålla del av ersättning för utförda tjänster uppgående till cirka 1,2 MSEK i form av Units till samma kurs som i Erbjudandet.



Rådgivare

G&W är finansiell rådgivare till Grängesberg Exploration Holding i anledning av Erbjudandet och vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtlig information i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig G&W från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut som helt eller delvis grundas på information i detta Prospekt. Emissionsinstitut avseende Emissionen är Hagberg & Aneborn.

Intressen och intressekonflikter

Bolagets finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet är G&W. G&W har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Grängesberg Exploration Holding för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. G&W äger per Prospektets datum inga aktier i Grängesberg Exploration Holding. G&W kommer att erhålla del av ersättning för utförda tjänster uppgående till cirka 1,2 MSEK i form av Units. Hagberg & Aneborn agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Hagberg & Aneborn erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet.

Utöver ovanstående parter intresse av att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Strategi, resultat och företagsklimat

MISAB förvärvade Grängesberg Exploration AB den 5 november 2020. Avsikten är att omvandla MISAB under namnet Grängesberg Exploration Holding till ett mineralutvecklingsbolag och bilda en ny koncern för förberedelserna av eventuell apatitutvinning i Grängesberg och järnmalm i Dannemora. Den övergripande strategin är att konsolidera järnmalmförekomster i Mellansverige.

Den inledande huvudverksamheten kommer i första hand vara feasibility-studier inriktade mot de historiska apatittillgångarna samt även REE. Dessutom kommer feasibility-studier genomföras av järnmalmstillgångar inför en möjlig återstart av Dannemoragruvan samt därefter prospektering av järnmalm i Grängesberg.

BAKGRUND

Grängesberg Exploration är ett svenskt mineralutvecklingsbolag med tre undersökningstillstånd (UT) för järn, apatit och REE i Grängesberg med omnejd som beviljats av Bergsstaten. Dessa omfattar ett sammanhängande område i anslutning till den gamla Grängesbergsgruvan med den befintliga bearbetningskoncessionen och den antagna förlängningen på dess järnmineraliseringar. Tillståndet Grängesberg nr 100 täcker in området öster om den gamla gruvan där fortsättningen på de stora Grängesbergsmalmerna, Exportfältet och Risbergfältet antas stupa mot djupet. Grängesberg nr 200 täcker in området mellan Grängesbergsgruvan i sydväst och Blötbergsgruvan i nordost. Grängesberg nr 300 täcker in de så kallade Lombergsmalmerna söder om den gamla gruvan samt sandmagasinen Jan Mattsdammen och Hötjärnsmagasinet. Avsikten är prospektera efter järnmineraliseringar i den mot djupet antagna förlängningen av Exportfältet och Risbergfältet samt att undersöka sandmagasinen avseende apatit och REE.

I augusti förvärvade Grängesberg Exploration genom en apportioneringsföretag Dannemora Koncern AB som innehar bland annat bearbetningskoncessionen för Dannemora järngruva genom en apportioneringsföretag. Grängesberg Exploration har genom dessa aktiviteter och transaktioner skapat förutsättningar att säkra betydande mineraltillgångar av apatit och järn i Bergslagen och Mellansverige.

För att strukturera detta mineralutvecklingsprojekt inleddes diskussioner med MISAB om en sammanslagning av verksamheterna. Avsikten var att omvandlingen till ett mineralutvecklingsbolag för feasibility-studier skulle ske under utnyttjande av MISAB:s marknadsplattform på Nordic SME, förutsatt godkänd marknadsplatsansökan. Förutom dotterbolaget Sala Bly skulle MISABs övriga verksamhet antingen säljas eller avvecklas i samband med förvärvet.

MISAB förvärvade, genom beslut på en extra bolagsstämma den 5 november 2020, Grängesberg Exploration för 60 MSEK i ett så kallat omvänt förvärv där köpeskillingen erlades i form av nyemitterade aktier i Bolaget till en kurs om 0,04 SEK/aktie. Den nya koncernen består nu av två helägda dotterbolag, Grängesberg Exploration med sitt dotterbolag Dannemora, samt Sala Bly med sitt dotterbolag Sala Bly Fastigheter. Verksamhetsåret 2019 omsatte Sala Bly 22,8 MSEK, med ett rörelseresultat före avskrivningar om 2,1 MSEK. Se sidan 21 för organisationsschema.

I syfte att möjliggöra för investerare att göra en välgrundad bedömning och beskriva vilka effekter förvärvet och den nya verksamheten innebär för Bolagets eller Bolagets verksamhet, redogörs nedan Bolagets verksamhetsinriktning i de olika projekten, (apatit-, Dannemora- och järnmalmprojekten) samt i det operativa dotterbolaget Sala Bly. I form av införlivad information och på sidorna 40–44 redogörs för MISAB:s respektive Grängesberg Explorations historiska finansiella information följt av proformaanalys för den nya koncernen.



APATITPROJEKTET

Apatitprojektet är ett återvinningsprojekt med tydlig miljöinriktning. Syftet är att genomföra en feasibility-studie av de tekniska och ekonomiska förutsättningarna att återvinna den fosfor och REE som ligger deponerade i sandmagasin och avfallsdamm i Grängesberg efter den tidigare järnmalmabrytningen under åren 1950–1974.

Bakgrund och historik

Grängesberggruvan producerade, enligt SSABs slutrapport av den bedrivna verksamheten till Bergsstaten 1990, cirka 125 000 ton apatit med 17 procent fosfor och 0,7 procent REE årligen. Råvaran för denna produkt var anrikningssanden från produktionen av järnmalm. Apatiten levererades i huvudsak till Norsk Hydros (numera Yara) anläggning i Porsgrunn.

Från de befintliga kemiska analyser från apatitleveranserna som finns tillgängliga i gruvarkivet i Grängesberg framgår det att apatiten höll hög kvalitet. Feasibility-studien och de planerade processstegen hos GTK i Finland avser bekräfta en teknisk och ekonomisk möjlighet för utvinning av den deponerade apatiten i Jan Mattsdammen, det vill säga att apatiten från Grängesberg

håller samma kvalitet av cirka 17 procent fosfor (BPL 84) som anges i SSAB:s slutrapport. De vanligen förekommande fosfatförekomsterna och leveranserna från Marocko, med de största fosfattillgångarna i världen, har cirka 14 procent fosfor (BPL 70).

BPL

Bone Phosphate of Lime, definieras som fosfathalten uttryckt som $\text{Ca}_3(\text{PO}_4)_2$ i fosfatmaterialet. En högre fosfathalt ger ett högre BPL-värde. Omräkningsfaktorn från BPL till fosfor är 0,1997. Grängesbergapatiten som levererades till Norsk Hydro under tiden 1974 till 1990 höll cirka 17 procent fosfor motsvarande BPL 84.

Kvarvarande volym har, baserat på SSAB:s slutrapport till Bergsstaten 1990 och av Bolaget uppskattats till 4–5 miljoner ton anrikningssand med innehåll av apatit. Den historiskt angivna fosforhalten i anrikningssanden uppgår till 2,2–2,7 procent och 0,3 procent REE. Kontrollanalyser av prover tagna 2014 och 2020 visar på liknade nivåer av fosfor och REE.



Jan Mattsdammen i Grängesberg

Feasibility-studie

Studien skall efter prospekteringsarbete innefatta en mineraltillgångsuppskattning enligt internationell standard och visa huruvida den avfallssand från järnmalmproduktionen som deponerats i Jan Mattsdammen kan uppgrävas och producera cirka 75 000 årston apatit under sju år. I det omfattande gruvarkivet i Grängesberg finns merparten av de tekniska utredningar som gjordes inför etableringen av apatitflotationsprocessen 1973.

En andra studie ska vidare fastställa en optimal processlayout baserad på erfarenheten med den flotationsprocess som användes av Grängesbergsgruvan. Denna bygger på en flotationprocess med välkänd ingående utrustning och teknik. Bolaget avser att som del av feasibility-studien genomföra processtester i pilotskala hos GTK i Finland efter nyår. Syftet är att optimera flotationsprocessen baserat på den senaste tekniken för att eventuellt förbättra fosforutbytet ytterligare. Bolaget för initiala diskussioner med två industriella parter med stort intresse i att få tillgång till apatitleveranser.

GRÄNGESBERG EXPLORATION

Tillstånd & Koncessioner Undersökningstillstånd	Giltig från	Giltig till	Koncessionsmetaller	Areal hektar
Grängesberg nr 100	190410	220410	järn, apatit samt REE	182
Grängesberg nr 200	190612	220612	järn, apatit samt REE	614
Grängesberg nr 300	200910	230910	järn, apatit samt REE	398
Grecksåsar nr 100	201216	231216	REE och koppar	45

Undersökningstillstånd kan förlängas om aktivt prospekteringsarbete utförs inom berört område.

DANNEMORAPROJEKTET

Bakgrund och historik

Produktionen återstartades av Dannemora Mineral AB 2012 efter att gruvan varit i träda sedan 1992. Gruvan var i produktion fram till och med 2015 då gruvan lades ned på grund av konkurs.

Inför återstarten gjordes omfattande investeringar i anläggningar samt i modernisering av den befintliga infrastrukturen både i gruvan och ovan jord.

Enligt räkenskaperna från den tidigare ägaren Dannemora Mineral AB framgår det att över 1 100 MSEK investerades i gruvan, inklusive investeringar i infrastruktur och ovanjordsanläggningar, varav cirka hälften bedöms kunna nyttjas av Bolaget.

Utöver dessa investeringar fanns det planerade investeringar i infrastruktur och anrikningsprocessen som inte genomfördes. Bland annat installerades inte någon krossningsstation i botten av gruvans centralschakt och den malmhiss som installerades i centralschaktet togs aldrig i drift. Denna skulle ha använts för uppföring av råmalmen till malmbehandlingsverket. Följden blev att all okrossad råmalm transporterades upp till malmbe-

Tillstånd

Bolaget har tre undersökningstillstånd (UT) i Grängesberg för järn, apatit samt REE. Därutöver har Bolaget en UT för REE i Norrtrakten inom den så kallade Bergslagslinjen.

Bolaget har efter kontakter med berörda myndigheter kommit till slutsatsen att för genomförande av projektet krävs tillstånd från Länsstyrelsens miljöprövningsdelegation. Till detta tillkommer även tillstånd för vattenverksamhet och krav på att överskottsmaterialet från anrikningsprocessen skickas tillbaka till samma magasin. Eventuellt kan även en bearbetningskoncession komma att krävas för utvinningen av apatit.

Aktiviteter initieras omgående med ambition att inom 3 år kunna avgöra om förutsättningar finns för att påbörja utvinning av högkvalitativ apatit.

handlingsverket med lastbil via den nya rampen för krossning ovan jord, vilket ledde till problem gällande villkoren i miljötillståndet.

I malmbehandlingsverket färdigställdes endast den första delen i den planerade malmbehandlingen vilket betydde att endast en torr sovringsprocess med magnetisk separation installerades. Den planerade våta anrikningsprocessen installerades aldrig under drifttiden. Följden blev att järnhalten i den grova mullen som erhöles vid separeringen av styckemalmen endast höll 55 procent och det totala produktutbytet blev endast cirka 40 procent genom stora järnförluster till avfallssanden, vilket ska jämföras med det förväntade produktutbytet på 58 procent.

Processen och produktion

Vid återstarten 2012 producerades en produktmix med ca 60 procent styckemalm med 50 procent järnhalt och ca 40 procent mull med 55 procent järnhalt. Efterfrågan från vissa europeiska stålverk på styckemalm var vid denna tidpunkt hög då styckemalmen kunde ersätta dyra pelletsprodukter och dessutom hade vissa slaggbildande fördelar i masugnprocessen. Förutsättningarna för försäljning av mullen var ogynnsamma i förhållande till stålverkens förändrade efterfrågebild.

Den planerade feasibility-studien

Bolaget arbetshypotes, som feasibility-studien ska verifiera, är baserad på befintlig geologisk, ekonomisk och teknisk information. Under ledning av experter inom området ämnar Bolaget påvisa möjligheten att höganrika Dannemoragruvans råmalm till ett järnkoncentrat med hög järnhalt (64 procent eller högre).



DANNEMORA KONCERN AB

Tillstånd & Koncessioner

Koncessioner	Giltig från	Giltig till	Koncessionsmetaller	Areal hektar
Dannemora	070101	320101	järn, mangan et cetera	177

Markanvisning

Dannemora	081203	320101		284
-----------	--------	--------	--	-----

Koncession och markanvisning kan förlängas i 10 årsperioder vid aktiv gruvdrift.

Järnmalm i Dannemora

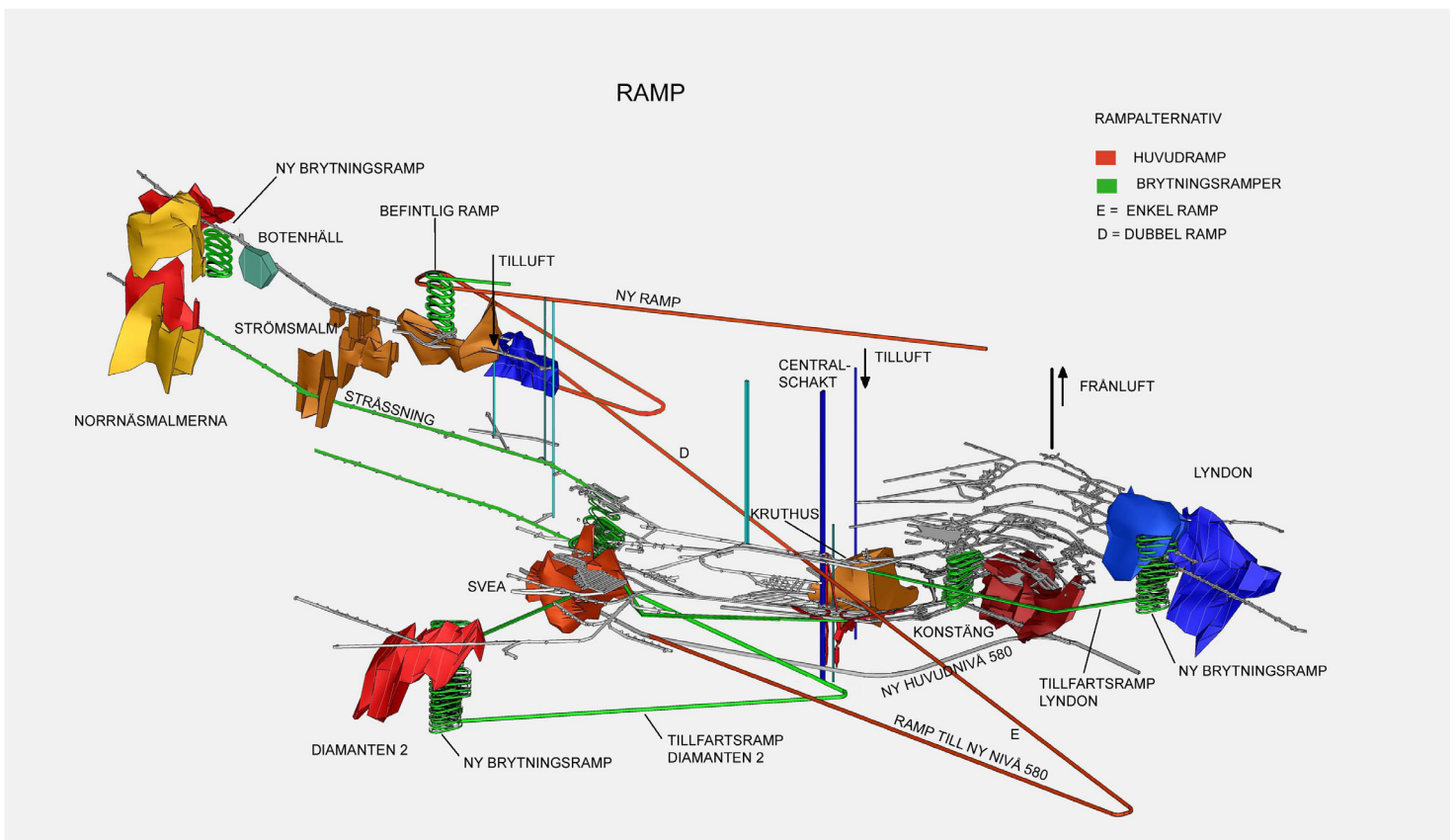
Gruvproduktionen i Dannemora kan spåras tillbaka cirka 700 år. Den tidigare ägaren till Dannemoragruvan återstartade järnmalsproduktionen 2012 för att producera samma mix av låghaltiga järnmalsprodukter som hade skett fram till SSAB lade ner produktionen i Dannemora 1992. Under 2007, när förberedelserna att återstarta gruvproduktionen pågick, genomfördes inledande processtester som bland annat indikerade att det fanns förutsättningar att höganrika Dannemoras råmalm. Under 2013 och 2014 genomförde den dåvarande ägaren av gruvan vid två olika tillfällen ytterligare processförsök på representativa malmprover från de olika malmkropparna i gruvan.

Försöken genomfördes hos GTK i Finland som visade att det fanns möjligheter att höganrika råmalmen från Dannemora till mer höghaltiga produkter med omkring 64–65 procent järnhalt. Då det inte förelåg finansiella förutsättningar att bygga om och komplettera det befintliga malmbehandlingsverket med en våt anrikning fortsatte produktionen av låghaltiga produkter fram till nedläggningen våren 2015.

Mineraltillgångarna enligt Bolagets senaste mineraluppskattning uppgår till 25 miljoner ton kända och indikerade tillgångar samt 4,5 miljoner ton antagen tillgång. Baserat på den befintliga mineraltillgångsuppskattningen från 2015, och genom tillgången till den omfattande tekniska och ekonomiska informationen från gruvproduktionen under den senaste produktionsperioden 2012–2015, kommer Bolaget genomföra en planerad feasibility-studie för att fastställa de tekniska och ekonomiska förutsättningarna att höganrika järnmalmen i Dannemora. Bolaget avser bland annat att under 2021 att genom ytterligare processtekniska undersökningar fastställa den mest effektiva utformningen av en optimal anrikningsprocess.

Mineraltillgångar i Dannemoragruvan enligt tidigare ägaren Dannemora Mineral AB¹

Kategori	Tonnage, kton	Järn, %	Mangan, %
Känd	15 257	39,62	1,87
Indikerad	9 934	38,62	2,15
	25 191	39,23	1,98
Antagen	4 560	37,23	2,36



Underjordskarta Dannemoragruvan

Tillstånd

Dannemora Koncern AB innehar bearbetningskoncession (BK) för utvinning av järn och mangan – giltig tom år 2032. Dessutom finns markanvisning från Bergmästaren för det industri- och gruvområde, som är nödvändigt för verksamheten. Skulle feasibility-studien ge ett positivt besked skulle en omstart av Dannemoragruvan bland annat kräva ett nytt miljötillstånd, vilket utfärdas av Mark- och miljödomstolen.

Strategi

Strategin är att låta en feasibility-studie visa huruvida det skulle vara möjligt att för ett relativt lågt investeringsbehov kunna komma i drift. Studien ska vidare bekräfta att de tidigare kända produktionsvolymerna är uppnåbara med bibehållen kvalitet och att antagandet om en sänkning av produktions- och leveranskostnader, dels är genomförbar, dels skulle resultera i önskat ekonomiskt utfall. Bland annat ska idén verifieras huruvida den nya, men ännu aldrig idrifttagna, malmhissen kombinerat med en krosstation under jord, skulle kunna reducera produktionskostnaden.

Enligt räkenskaperna från Dannemora Mineral AB har investeringar om cirka 1 100 MSEK gjorts under perioden 2012–2015 utöver historiska investeringar i gruvinfrastrukturen, vilket innebär att Dannemora skulle stå med ett betydligt lägre investeringsbehov jämfört med ett nystartat gruvprojekt, enligt Bolaget. Den kvarstående stora och nödvändiga investeringen som måste ske under jord är en primärkross som borde placeras i anslutning till uppfordringen. Med en sådan på plats vore tanken att utnyttja skippen och därmed skulle kostnaden för transport till ytan kunna minska.

Bland de investeringar som gjorts och vars praktiska värden feasibility-studien ska verifiera, ingår ett fullständigt malmhissmaskineri med renoverat schakt (skip) som aldrig tagits i bruk – en beräknad investeringskostnad på cirka 100 MSEK. Därutöver finns anläggningsarbeten i gruvan och på industriområdet vars historiska värden bedöms vara omkring 400 MSEK enligt Dannemora Mineral AB:s räkenskaper.

Investeringar som gjordes för järnvägstransport av slutprodukten, däribland räls och silos för lastning av vagnar finns kvar. Trafikverket har dessutom genomfört en investering för att tillåta större last på järnvägssträckan mellan Dannemoragruvan och Hargs hamn.

Hamnens investeringar för hantering och lastning av fartyg finns kvar. Sjöfartsverket har dessutom just slutfört fördjupning av leden fram till Hargs hamn vilket gör att fartyg med 40 000 ton kapacitet är möjliga att lasta idag, en fördubbling mot tidigare. Detta skulle reducera fraktkostnaderna till kunder och borde möjliggöra ett högre FoB-pris.



JÄRNMALMSPROJEKTET I GRÄNGESBERG

Utöver feasibility-studierna för apatit i Grängesberg och järnmalm i Dannemora överväger Bolaget i förlängningen att konsolidera och utveckla järnmalmsfyndigheter i Bergslagen. Järnmalmsprojektet innefattar tre strategiska undersökningstillstånd med stor järnmalmspotential.

Bolaget innehar två undersökningstillstånd för prospektering på djupet under den gamla gruvan i Grängesberg. De järnmalmsfyndigheter som har identifierats och studerats i Grängesberg har alla relativt komplicerade förhållanden för brytning under jord. Med en förändrad brytningsteknik som minimerar markdeformationer på ytan genom att bryta på djupet, det vill säga under 700 meters nivå, bedömer Bolaget att det finns en möjlighet att återuppta järnmalmsbrytning i Grängesberg.

Med en fortsatt god och stigande efterfrågan på höganrikad järnmalm kan det trots de komplicerade förhållandena bli lönsamt att utveckla dessa fyndigheter.

Ambitionen är att undersöka om en konsolidering av de idag kända och undersökta mineraliseringarna i området skulle kunna skapa förutsättningar för en omfattande järnmalmsproduktion.

SALA BLY

Sala Bly är det enda kvarvarande dotterbolaget från MISAB:s tidigare verksamhet.

Sala Bly har sitt ursprung i blyutvinning och startade sin verksamhet redan i slutet av 1800-talet. Dotterbolaget tillverkar olika blyprodukter baserade på återvunnet bly främst från förbrukade bilbatterier.

Dotterbolaget har ett brett sortiment av såväl standardiserade som kundanpassade blyprodukter. I många fall bistår Sala Bly kunderna med all service från konstruktion till färdig produkt. Den årliga produktionsvolymen uppgår till cirka 1 000 ton varav merparten (cirka 600 ton) utgörs av extruderade produkter och resterande volym av valsade produkter.

Exempel på produkter är ammunitionstråd, anoder, gjutna produkter, rullplåt, formatplåt, röntgen/radiak skydd, tegel, stänger, rör, tennprodukter, ankare, hammare, fyllningar, motvikter, batterianslutningar et cetera.

Sala Bly äger även Sala Bly Fastigheter, vars verksamhet innefattar uthyrning av lokaler.

HUVUDSAKLIGA MARKNADER

Marknadsöversikt

Ökat välstånd och urbanisering leder till ökad efterfrågan på mineraler och metaller. Basmetallen stål är det vanligaste konstruktionsmaterialet och källan till allt stål som används är järnmalm som reduceras till fast eller flytande råjärn i masugnar eller genom direktreduktionsprocesser.

Förutom att behovet av stål och metaller ökar har beroendet av REE som används inom avancerad teknologi på senare tid också ökat kraftigt. REE spelar en central roll bland annat i tillverkning av krets kort, halvledare, magneter, datorer och mobiltelefoner och ingår i listan över kritiska element som EU identifierat som viktiga för unionens tekniska utveckling.

Av fosforbärande mineraliseringar framställs olika typer fosfater som används inom ett stort antal tillämpningar. Den största delen går till framställning av gödningsmedel. Apatit är en fosfatmineralisering som används inom konstgödningsproduktion, på grund av den höga fosforhalten och låga halter av exempelvis kadmium.

Fosfatets användningsområden

Fosfat används inom ett stort antal tillämpningar. Bland produkter kan nämnas produkter som gödningsmedel, djurfoder, tvättmedel, mat och dryck, tandkräm, kemikalier och medicin, pyroteknik och tändstickor. Tillväxten drivs emellertid av en ökande användning av gödningsmedel i livsmedelsproduktion genom den globala befolkningstillväxten. Även en ökande användning av fosfor som tillsatsmedel och konserveringsmedel för att förbättra smaken och hållbarheten för bearbetade livsmedel driver marknadstillväxten.

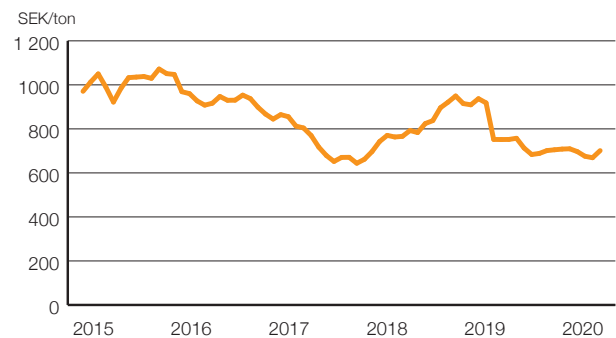
Nyttillförsel av fosfor genom brytning av fosfatrika mineralförekomster krävs om inte fosforbrist ska uppstå. De viktigaste fosfatprodukterna, diammoniumfosfat (DAP) och monoammoniumfosfat (MAP), står för 38 procent av alla sålda färdiga produkter och 60 procent av den fosfor som används i lantbruket. Utan fosfor som näring på åkrarna bedöms skördarna från jordbruket halveras.²

Den globala fosfatmarknaden

US Geological Survey uppskattar att den globala efterfrågan på fosfat kommer att öka från cirka 30 miljoner ton till 50 miljoner ton per år fram till 2023, främst driven av ökade befolkningar i Afrika, Indien och Sydamerika.³ Fosfatindustrin har förändrats avsevärt under de senaste 20 åren – den viktigaste drivkraften för förändring är tillgången av kommersiellt utvinningsbara fosfatresurser. Betydande investeringar i Kina, Marocko, Saudiarabien och Ryssland har ökat produktionen och exporten från dessa länder och står nu för 75 procent av den globala DAP- och MAP-exporten.

Länder med stora resurser av fosfat är bland annat Kina, Algeriet och Syrien. Landet med överlägset största fyndigheter är Marocko, där 75 procent av världens totala reserver finns. Trots sina stora resurser ligger Marocko endast på tredje plats i världsproduktionen av fosfatmineral, med en produktion motsvarande 15 procent. Störst produktion har Kina med 38 procent, följt av USA med 17 procent. Varje år importerar EU cirka fyra miljoner ton fosforråvaror, mestadels från Marocko. Den största konstgödningsproducenten är norska Yara som bland annat har en omfattande produktion i Norden.

Prisutveckling marockansk fosfat – cirka 14% fosfor (SEK/ton)⁴



Sällsynta jordartsmetaller (REE)

REE-marknaden förväntas växa med 10,8 procent per år fram till 2026 och förväntas då vara värd 19,8 miljarder USD.⁵ Den ökade efterfrågan drivs främst av krav på ren energi och ökad efterfrågan på ny teknik bland annat elfordon. [SGU rapport]

EUs lista över kritiska material

Europa producerar cirka tre procent av världens råmaterial men förbrukar samtidigt en fjärdedel av densamma. EU har inom ramen för EU:s råvaruinitiativ listat 27 material som bedöms som kritiska för vårt samhälle och för välfärden. De kritiska materialen väljs ut efter två viktiga kriterier: ekonomisk betydelse och tillgång. Tillgängligheten till råvaror kan snabbt ändras beroende på handelsflöden eller den handelspolitiska utvecklingen. Detta understryker det allmänna behovet av att diversifiera försörjningen och öka återvinningsgraden för alla råvaror. Bland dessa 27 material återfinns fosfor samt REE.

2019 investerade LKAB 45 MSEK i utvecklingsprojekt för återvinning av biprodukter från järnmalmproduktionen och bland annat utvinna REE och fosforprodukter (MAP).⁶ 2020 meddelade LKAB att man överväger att investera över 5 miljarder kronor på ett apatitverk och en tillhörande industripark, för utvinning av fosfor, sällsynta jordartsmetaller samt produktion av mineralgödselprodukter.⁷

2 LKAB, LKAB investerar i pilotanläggning för fosfor och sällsynta jordartsmetaller, <https://www.lkab.com/sv/nyhetsrum/pressmeddelanden/lkab-investerar-i-pilotanlaggning-for-fosfor-och-sallsynta-jordartsmetaller/>

3 US Geological Survey, 10 Top Phosphate Countries by Production, <https://investingnews.com/daily/resource-investing/agriculture-investing/phosphate-investing/top-phosphate-countries-by-production/>

4 Index Mundi, omräknat

5 Global Market Insights, The Rare Earth Metals Market is growing at 10.8% CAGR to 2026, Says Global Market Insights Inc., <https://www.globenewswire.com/news-release/2020/06/30/2055207/0/en/The-Rare-Earth-Metals-Market-is-growing-at-10-8-CAGR-to-2026-Says-Global-Market-Insights-Inc.html>

Förväntad hög efterfrågan på högkvalitativ järnmalm Den globala stålmarknaden

Priset på järnmalm i långtidskontrakt bestämdes före 2010 i traditionsenliga och årsvisa prisförhandlingar mellan de största malm- och stålproducenterna. Dessa publicerade priser blev sedan vägledande för övriga kontrakt. En spotmarknad har under de senaste åren vuxit fram i Kina och idag är världsmarknadspriset på järnmalm baserat på en spotmarknad där man normerar olika produkter utifrån ett benchmarkpris på fines med 58, 62 eller 65 procent järninnehåll, levererat fritt till Kina. En ökad förädlingsgrad och högre kvalitet ger en premie ovanpå gällande fines-pris. Under andra kvartalet 2020 har 65-procentig järnmalm handlats till ett premium om 15–16 procent relativt 62-procentig.⁸ Stålmarknaden har präglats av osäkerhet det senaste året och marknadsvillkoren för stålproducenterna har försämrats i de flesta regioner, bland annat till följd av införandet av diverse handelshinder och Corona-pandemin.

De största stålproducenterna under 2019 var Kina (53,3 procent av världsmarknaden), följt av EU (8,5 procent), Indien (5,9 procent) och Japan (5,3 procent).⁹ Kina är också den största importören av järnmalm med ett värde på 99,8 miljarder USD, vilket utgör cirka 69 procent av den globala järnmalmsimporten.¹⁰ Efterfrågan på järnmalm drivs av efterfrågan på stål, som i sin tur är starkt kopplad till världsekonomins tillväxt och utveckling.

Minskade utsläpp

Stålproduktion medför stora utsläpp av koldioxid. Genom att öka förädlingsgraden av insatsråvaran, järnmalm, till stålverken kan effektivare processer och ökad produktivitet uppnås vilket medför minskade utsläpp genom minskad förbrukning av kol. I Kina, världens största stålkonsument, är trenden tydlig. Under 2017 har en rad små och ineffektiva stålverk i landet, med en uppskattad kapacitet motsvarande 100 miljoner ton, stängts ner. Stora delar av dessa volymer har istället tagits över av större kinesiska stålproducenter, som efterfrågar högfördädlade järnmalmsprodukter för att kunna nå upp till miljökrav och samtidigt producera mer stål i befintliga ugnar. Kinas järnmalmsreserver är i stor utsträckning lågkvalitativ, med en genomsnittlig järnhalt om endast cirka 30 procent.¹¹

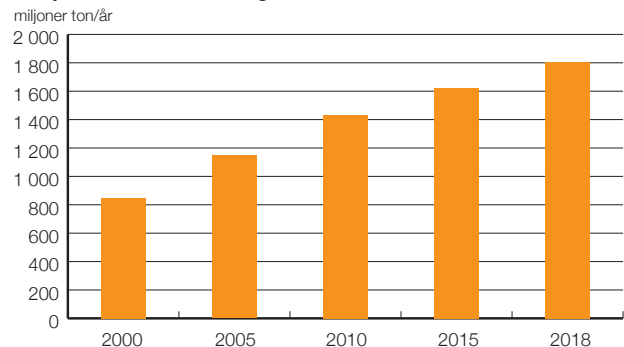
Ökande prispremie för högkvalitativ järnmalm

På grund av Kinas strängare miljöpolicy och ökade efterfrågan på högkvalitativ järnmalm, bedöms efterfrågan, och därigenom prisskillnaderna, mellan lågkvalitativ järnmalm och högkvalitativ järnmalm öka.¹² Kinas reformer inom stålindustrin bedöms vidare leda till ett skifte av fokus från minskad produktion och därigenom minskad miljöpåverkan till att uppgradera och miljöanpassa produktionen genom användande av högkvalitativ järnmalm. Till följd av allt striktare miljöpolicy bedöms skillnaden mellan efterfrågan på lågkvalitativ järnmalm och högkvalitativ järnmalm öka, liksom även prisdivergensen mellan dessa.¹³ Bolaget förväntar sig att detta kommer gynna producenter av järnmalmprodukter med högre järnhalt.

Utveckling av spotpriset – 62 procent Fe¹⁴



Stålproduktion utveckling¹⁵



6 LKAB, LKAB investerar i pilotanläggning för fosfor och sällsynta jordartsmetaller, <https://www.lkab.com/sv/nyhetsrum/pressmeddelanden/lkab-investerar-i-pilotanlaggning-for-fosfor-och-sallsynta-jordartsmetaller/>

7 Ny teknik, Gruvjättens mål: Ny industri utviner kritiska material från avfall, <https://www.nyteknik.se/premium/gruvjattens-mal-ny-industri-utviner-kritiska-material-fran-avfall-7001842>

8 Market Insider, Iron Ore Spot Price, <https://markets.businessinsider.com/commodities/iron-ore-price>

9 Worldsteel Association, <https://www.worldsteel.org/en/dam/jcr:391f-be61-488d-46d1-b611-c9a43224f9b8/2019%2520global%2520cru-de%2520steel%2520production.pdf>

10 World's Top Exports, Iron Ore Imports by Country, <http://www.worldstopexports.com/iron-ore-imports-by-country/>

11 LKAB års- och hållbarhetsredovisning, 2017

12 Bloomberg News, Biggest Miner Says China's Shift to Quality Iron Ore Will Hold, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2018-05-07/biggest-miner-says-china-s-shift-to-quality-iron-ore-will-hold>

13 Bloomberg News, Biggest Miner Says China's Shift to Quality Iron Ore Will Hold, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2018-05-07/biggest-miner-says-china-s-shift-to-quality-iron-ore-will-hold>

14 Investing.com

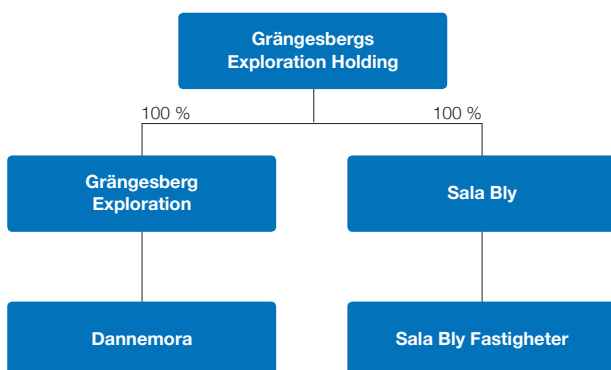
Blymarknad för Sala Bly

Blypriset sätts på LME och har varierat mellan 1 578 USD/ton och 2 027 USD/ton (LME Pb Cash settlement) under 2020. Risken för fluktuationer i råvarupriset tas av slutkund, så Sala Bly står endast inför en låg risk avseende råvaruprisförändringar, avseende generellt lager.

I blyhalvfabrikatmarknaden, som är den marknad där dotterbolaget Sala Bly agerar, finns de närmsta konkurrenterna i centrala Europa och de viktigaste kunderna är avancerad verkstadsindustri och ammunitionstillverkare. Exempel på produkter är ammunitionstråd, anoder, gjutna produkter, rullplåt, formatplåt, röntgen/radiak-skydd, tegel, stänger, rör, ankare, hammare, fyllningar, motvikter och batterianslutningar. Den europeiska ammunitionen och General Electrics svenska medicintekniska verksamhet är en av Sala Blys viktigaste kunder. Sala Bly är en del av den cirkulära ekonomin genom produktion av blybaserade produkter från återvunna blybatterier.

ORGANISATIONSSTRUKTUR

Bolaget är per dagen för detta Prospekt moderbolag till Grängesberg Exploration och Sala Bly, som båda ägs till 100 procent. Grängesberg Exploration äger vidare Dannemora och Sala Bly äger vidare Sala Bly Fastigheter. Bolaget är ett holdingbolag och verksamheten bedrivs enbart i de helägda dotterbolagen. Vilket gör emittenten beroende av dessa dotterbolag.



Grängesberg Exploration

Bolagets verksamhet är inriktad på att med en konsultorganisation genomföra en feasibility-studie för förutsättningarna för utvinning av apatit ur den deponerade anrikningssanden i sandmagasinet Jan Mattsdammen.

Bolaget bedriver även prospekteringsarbete efter järn och apatit samt REE inom de befintliga undersökningstillstånden Grängesberg nr 100, nr 200 samt 300.

Dannemora Koncern

Dannemoros verksamhet omfattar den tidigare järnmalmgruvan som lades ned 2015, för vilken en feasibility-studie planeras för att undersöka de tekniska och ekonomiska förutsättningarna att på ett hållbart sätt återstarta Dannemoragruvans järnmalmproduktion. Dannemora har för närvarande en platschef anställd. I övrigt utförs alla andra tjänster och arbeten med inhyrd personal.

Dannemora äger fastigheter med mark och byggnader, som omfattar området som Bergsstaten anvisat för gruvproduktion. Dannemora bedriver viss temporär uthyrning av mark och lokaler.

Dannemora har en arrendetagare som nyligen försatts i konkurs och som hyr mark till och med 2023 för mellanlagring av byggavfall. Hyresgästens moderbolag har gått i borgen för dess åtaganden, men även moderbolaget har försatts i konkurs. Dannemora har i samråd med Östhammars kommun erhållit ett 5-årigt tillfälligt bygglov samt valt att som markägare vidta skyddsåtgärder genom att förhindra att byggavfallet bland annat sprids med vinden till omgivningen. Mellanlagret kommer inte förhindra en framtida återstart av gruvproduktionen.

Sala Bly

Sala Bly AB bedriver produktion av blyprodukter till ammunitionen, strålskyddsapplikationer samt anoder till hårdförkromningsindustrin. Bolaget har sex fast anställda. Sala Bly äger Sala Bly Fastigheter som äger två industrifastigheter där Sala Bly bedriver sin produktion men även till viss del hyr ut lokaler.

Information om Bolaget

Bolagets registrerade företagsnamn, tillika handelsbeteckning, är Grängesberg Exploration Holding AB (publ) med organisationsnummer 556710-2784. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300MZ7HL7X6AXMC13. Grängesberg Exploration Holding är ett svenskt publikt avståmningsbolag, som bildades 2006-08-18 och registrerades hos Bolagsverket 2006-09-04. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägares rättigheter kan endast förändras i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholms kommun med adress Sandhamnsgatan 48 A, 103 62 Stockholm, tel: +46 8 440 84 60. Bolagets webbplats är www.grangesbergexploration.se, varvid det noteras att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan Bolagets senaste rapport

Bolaget förvärvade Grängesberg Exploration den 5 november 2020 och har därmed väsentligt förändrat både låne- och finansieringsstrukturen. Se proformainformation på sidorna 46–50.

Finansiering av Bolagets verksamheter

Grängesberg Exploration Holding avser att finansiera verksamheten och rörelsekapital genom nettoliquid från Erbjudandet och operativt kassaflöde.

Investeringar

Sedan utgången av det senaste hela räkenskapsåret, för vilket det finns reviderad finansiell information som ingår i prospektet, och dagen för prospektets godkännande har det inte gjorts några väsentliga investeringar utöver förvärvet av Grängesberg Exploration, se proformainformation på sidorna 46–50.

I augusti 2020 förvärvades Dannemora av Grängesberg Exploration. Därtill har sedan Grängesberg Explorations grundande i juni 2019 ett antal UT förvärvats.

Väsentliga pågående investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts

Bolaget har inga pågående väsentliga investeringar. Avsikten är att låta nettoliquid från Erbjudandet finansiera framtida verksamhet och rörelsekapital.

Information om trender

Sala Bly är sedan förvärvet av Grängesberg Exploration det enda kvarvarande dotterbolaget av Bolagets ursprungliga verksamhet. Bolaget har sedan utgången av det senaste hela räkenskapsåret, för vilket det finns reviderad finansiell information som ingår i Prospektet, och dagen för prospektets godkännande inte noterat några särskiljande trender vad avser, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser. Övrig verksamhet är under uppbyggnad, för vilken föreliggande Erbjudande ska säkra finansiering. Den rådande Covid-19 pandemin bedöms kunna ha viss påverkan på all ekonomisk aktivitet.

YTTRANDE AV OBEROENDE KVALIFICERAD PERSON

Denna promemoria, som är skriven av en erfaren oberoende Kvalificerad Person i enlighet med punkt 133 i Esmas uppdatering av CESR:s rekommendationer (från mars 2013), presenterar en teknisk bedömning av Grängesberg Exploration Holding AB:s avsikt att undersöka möjligheterna att inleda produktion av apatit och sällsynta jordartsmetaller i Grängesberg, järnmalm i Dannemora samt järnmalm i Grängesberg.

Rapporten är författad av Bergsingenjör Thomas Lindholm, GeoVista AB, som av Fennoscandian Association for Metals and Minerals Professionals (FAMMP), utsetts till Kvalificerad Person med att rapportera om mineraltillgångar. Rapporten är upprättad i enlighet med punkt 133 i Esmas uppdatering av CESR:s rekommendationer (från mars 2013), trots att rapporten inte innehåller all sådan information som bör ingå i en rapport enligt denna punkt av nedan beskrivna anledning. Den tekniska bedömningen är utförd på uppdrag av Grängesberg Exploration Holding AB (publ) (Bolaget), för att kunna inkluderas i ett emissionsprospekt för aktier som, förutsatt godkänd ansökan, blir noterade på Nordic SME på Nordic Growth Market. Bedömningen är baserad på information tillgänglig intill 2020-10-30.

Bolaget är i strikt bemärkelse att betrakta som ett "Mineral Company" i enlighet med Esmas bestämmelser (European Securities and Markets Authority, 2013), och enligt bilaga 29 i förordning (Europeiska Unionen, 2019) artikel 39, samt punkt 131-133 i Esmas uppdatering av CESR:s rekommendationer (från mars 2013), och skall som ett sådant kunna redovisa förväntade ekonomiska utfall etc. från sina projekt. Men eftersom Bolaget ännu inte kan redovisa några finansiella prognoser för respektive projekt, enligt gällande PERC- eller JORC-redovisningsstandard, då de tekniska och ekonomiska studierna inte ännu är genomförda, är Bolaget enligt min bedömning att betrakta som ett "Exploration Company".

Sammanfattande beskrivning och utlåtande om projektens genomförbarhet

Bolaget innehar i dag tre prioriterade och konkreta projekt, nedan listade i prioritetsordning:

- Utvinning av apatit och sällsynta jordartsmetaller från sandmagasinen i Grängesberg,
- Återupptagande av järnmalmsproduktionen i Dannemora gruva, samt
- Järnmalmsprojektet, främst i Grängesberg

Syftet med emissionen är att anskaffa kapital för att framgångsrikt kunna fortsätta att utveckla dessa projekt.

Projekt

Utvinning av apatit och sällsynta jordartsmetaller från sandmagasinen i Grängesberg

Bolaget innehar idag tre undersökningstillstånd för järn, apatit och sällsynta jordartsmetaller (REE) i Grängesberg, giltiga till 2022 (2) samt 2023 (1) (med möjlighet till förlängning) samt

har ansökt om ytterligare ett tillstånd i området. Dessutom har Bolaget ansökt om ett tillstånd för REE i Noratrakten.

Baserat på SSAB:s slutrapport till Bergsstaten, upprättad vid avslutning av gruvdriften i Grängesberg, uppskattas cirka 4–5 miljoner ton anrikningssand, med en fosforhalt på cirka 2,4 procent och som är lämplig för fosforproduktion, finnas lagrad i sandmagasinet i Jan-Matsdammen (Back, 1991). Bolaget avser utvinna apatit, som innehåller såväl fosfor som REE genom en flotationsprocess. Historiskt utvanns cirka 125 000 ton apatit årligen mellan åren 1975 till 1990. Den utvunna apatiten innehöll cirka 17 procent fosfor och 0,7 procent REE.

Omfattande undersökningar kommer att erfordras för att säkerställa tonnage, halter och anrikningsegenskaper innan resultaten av dessa kan sammanställas till en genomförbarhetsstudie (feasibility study).

Tillstånd från Länsstyrelsens miljöprövningsdelegation kommer att erfordras för verksamheten, liksom tillstånd för vattenverksamhet samt för att återdeponera resterande material. Bolaget bedömer möjligheten att erhålla erforderliga tillstånd som god.

Återupptagande av järnmalmsproduktionen i Dannemora gruva

Dannemora gruva återstartades av Dannemora Mineral 2012 och gruvan producerade fram till 2015 då den stängdes på grund av konkurs. Inför återstarten 2012 gjordes stora investeringar i gruvan, cirka 500–600 MSEK enligt Bolagets bedömningar. Delar av de planerade investeringarna fullföljdes dock inte, vilket resulterade i högre produktionskostnader, lägre järnutbyten, lägre järnhalt i produkten och därmed lägre produktpriser.

Bolaget avser att sammanställa en genomförbarhetsstudie (feasibility study) för att kunna bedöma möjligheterna att återuppta driften i gruvan samt möjliga produktionsvolymerna och kvaliteter.

Av de tillstånd som erfordras finns idag en giltig bearbetningskoncession men miljötillståndet har löpt ut och behöver förnyas.

Järnmalmsprojektet i Grängesberg

Bolagets avsikt är att genomföra en feasibility-studie för att avgöra om en konsolidering av de idag kända och undersökta järnmineraliseringarna i området skulle kunna skapa förutsättningar för en omfattande produktion av järnmalm. I framtiden skulle Bolaget dessutom kunna överväga uppköp av andra aktörer i området.

Kommentarer

Utvinning av apatit och sällsynta jordartsmetaller från sandmagasinen i Grängesberg

Idag genomförs allt fler projekt internationellt, där återstående värdemetaller (eller motsvarande) utvinns ur tidigare utvinningsavfall, liknande det som återfinns i Jan-Matsdammen.

Rent tekniskt är den föreslagna metoden (flotation) välkänd och inte speciellt komplicerad, den används i väldigt många gruvor världen runt, inklusive i Sverige.

Den stora uppgiften för Bolaget bedöms vara att bestämma tonnage och halter på den kvarvarande anrikningssanden samt att i viss mån optimera flotationsprocessen för att säkerställa gott processutbyte och förväntad (god) produktkvalitet. Metoder för att bestämma halter och tonnage är välkända och liknar i stort de som används vid vanlig prospektering, med systematisk provtagning i rutnät över massorna samt borrhål och analysering av prover längs borrhål mot djupet.

Författaren ser inga tekniska problem med att Bolaget skall kunna utföra de ovan beskrivna insatserna. Tillståndsmässigt bör det heller inte innebära några problem, Bolaget kommer i praktiken att genomföra ett omfattande uppställningsprojekt, vilket innebär att de idag deponerade massorna kommer att tas upp, behandlas och deponeras på nytt, men med ett miljömässigt säkrare långtidsperspektiv.

EU-kommissionens Joint Research Centre publicerade 2019 ett dokument där vikten av att utvinna kvarvarande kritiska råmaterial ur avfallsprodukter betonas som en del av den cirkulära ekonomin (Blengini, o.a., 2019).

Återupptagande av järnmalmsproduktionen i Dannemora gruva

Den befintliga bearbetningskoncessionen för Dannemora gruva gäller till 2032. Den kommer då automatiskt att förlängas om produktion pågår vid tidpunkten för att den annars skulle upphöra att gälla. Dessutom finns en markanvisning, utfärdad av Bergmästaren, för det industri- och gruvområde som erfordras för produktionen, men på ett sätt som är miljömässigt säkrare ur ett långsiktigt perspektiv.

För att kunna slutföra den föreslagna genomförbarhetsstudien kommer Bolaget dels att behöva slutföra de metallurgiska tester som inleddes av Dannemora dels att behöva sammanställa en helt ny ekonomisk modell, sannolikt baserad på uppföring via schakt och våt anrikning med krossning, malning och magnetseparation. Det skulle sannolikt kunna lägga grunden för en idag ekonomisk utvinning av återstående järnmalmer i Dannemorafältet.

Vid gruvans stängning uppgavs det återstå 25,2 miljoner ton, med en genomsnittlig järnhalt på 39,2 procent Fe, klassificerade som kända och indikerade mineraltillgångar samt ytterligare 4,6 miljoner ton med 37,2 procent Fe klassificerade som antagna (Lindholm, Rauseus, & Alm, 2014). Bolaget har

inte verifierat dessa uppgifter, det arbetet ingår som en del i de planerade insatserna.

I det fall att studien visar på positiva resultat kommer Bolaget att behöva ett nytt miljötillstånd, vilket ansöks om hos Mark- och miljödomstolen. Eftersom det beviljades ett sådant för Dannemora för cirka 10 år sedan bedöms ett nytt tillstånd inte vara så svårt att erhålla.

Järnmalmsprojektet i Grängesberg

Detta är det projekt som ojämförligt kommer att kräva mest insatser för att lyckas. Järnmalmsfyndigheten i Grängesberg är måttligt undersökt i sina djupare delar. För att undersöka den och omvandla det tonnage som idag anges som prospekteringsmål till indikerat eller bättre kommer det att erfordras omfattande undersökningsarbeten och därmed avsevärda kostnader.

Slutsatser

Bolagets möjligheter för utvinning av apatit och REE ur avfallssanden i Jan-Matsdammen bedöms som goda.

Likaså bedöms möjligheterna att på ett bättre sätt bedöma de ekonomiska förutsättningarna för återstart av Dannemora gruva vara goda.

Att undersöka den djupt belägna järnmalmsfyndigheten i Grängesberg och kunna sammanställa resultaten till en genomförbarhetsstudie bedöms som möjligt, men kommer att vara mycket resurskrävande.

Thomas Lindholm

2020-11-05

Referenser

- Back, F. (1991). *Grängesbergs Malmfält, Slutrapport. Grängesberg: Grängesbergs Gruvor AB.*
- Blengini, G., Mathieux, F. M., Nyberg, M., Viegas, H. (., Salminen, J., Garbarino, E., . . . de. (2019). *Recovery of critical and other raw materials from mining waste and landfills: State of play on existing practices. Luxembourg: EUR 29744 EN, Publications Office of the European Union.*
- European Securities and Markets Authority. (2013). *ESMA update of the CESR recommendations. Paris: European Securities and Markets Authority.*
- Europeiska Unionen. (2019). *Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980. Europeiska Unionen.*
- Lindholm, T., Rauseus, G., & Alm, E. (2014). *Mineral Resource Estimation. Dannemora: Dannemora Magnetit AB.*

ORDLISTA

Anrikning Allmänt: process i vilken koncentrationen av det värdefulla mineralet höjs. I detta Prospekt:

våt malmbehandlingsprocess i vilken slig produceras från malmen genom malning och magnetisk separering.

Apatit Ett fosforbärande mineral förekommande som biprodukt vid järnmalm-brytning.

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

BPL Bone Phosphate of Lime, definieras som fosfathalten uttryckt som $\text{Ca}_3(\text{PO}_4)_2$ i fosfatmaterialet. En högre fosfathalt ger ett högre BPL-värde.

Brytning Losstagnation av berg eller malm i dagbrott eller i underjordsgruva.

Cut off Lägsta halt som accepteras för att ingå i en beräkning av tonnage och medelhalter.

DAP Diammoniumfosfat.

Fe Järn.

Feasibility-studie Teknisk och ekonomisk genomförbarhetsstudie enligt internationell standard.

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

FOB Free on board (Incoterm) Godset övergår till köparen när det passerat fartygets reling.

Färskning Process i vilken råjärnet överförs till stål (kol- och kiselhalten reduceras).

Geofysisk mätning Mätning med instrument som visar bergarters (malms, tektoniska strukturers) fysiska egenskaper.

Geologisk kartering Undersökning av berggrunden i avsikt att göra en karta som visar bergarters utbredning och strukturers uppträdande.

Historisk malmreserv Malmreserv beräknad innan SveMins regelverk fanns. Klassificeringen av tonnaget, såväl som sättet att beräkna detta, kan avvika från nu gällande regelverk.

Inmutning Äldre beteckning för undersökningstillstånd.

JORC Internationell standard för uppskattning av mineraltillgångar och mineralreserver.

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

LME, London Metals Exchange, världsledande metallbörs.

Magnetit Mineral med den kemiska sammansättningen Fe_3O_4 . Bryts för utvinning av järn.

Malm Allmänt: mineralisering som kan exploateras med ekonomisk vinst.

MAP Monoammoniumfosfat.

Masugn Ugn i vilken det oxidbundna järnet reduceras till råjärn.

Miljö tillstånd Tillstånd enligt Miljöbalken att bedriva gruvbrytning och malmbehandling.

Mineralisering Koncentration av potentiellt ekonomiskt intressanta mineral i berggrunden.

Mineraltillgång Geologisk uppskattning av en mineraliserings storlek och halt enligt internationell standard.

Mineralreserv Ekonomiskt brytbar del av en mineraltillgång enligt internationell standard.

Mn Mangan.

MRE Mineral Resource Estimate, mineraltillgångsuppskattning.

Mull Finkornig järnmalmprodukt som erhålls vid torr sovring.

Ort Gruvgång.

Pb Bly.

PERC Internationell standard för uppskattning av mineraltillgångar och mineralreserver.

Prefeasibility-study En förstudie som undersöker och analyserar de bästa förutsättningarna för ett lönsamt affärsupplägg för till exempel en gruva. Man antar att det finns flera olika lösningar och undersöker vilken som är den bästa tekniskt och finansiellt.

Prospektering Söka efter malm.

Ramp se snedbana.

REE Rare Earth Elements, det vill säga.

REO Rare Earth Oxides, det vill säga.

Råjärn Produkt från masugnen.

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

Sintermalm Malm, mull och slig, som måste sintras innan inmatning till masugnen.

Sinterverk Reduktionsanläggning, vanligtvis vid masugnen, som producerar sinter.

Sintring Reduktionsprocess som producerar större malmstycken, så kallad sinter, genom partiell sammansmältning.

Skip Malmhisskorg, används som benämning på hela malmhissystemet.

Skivpallbrytning Gruvbrytningsmetod.

Skivrasbrytning Gruvbrytningsmetod.

Slig Finkornig järnmalmprodukt som erhålls genom anrikning av järnmalm.

Snedbana Tunnel för upp och nerfart i gruvan.

Sovring Torr malmbehandlingsprocess där styckemalm och mull utvinns genom magnetisk separering och siktning.

Spel Hissmaskineriet för transport av malm i skip i schaktet.

Strykning Bergartslagers eller mineraliserings riktning i markytan (horisontalplanet).

Stupning Bergartslagers eller mineraliserings sidolutning (vinkel mot horisontalplanet).

Styckemalm Järnmalmprodukt som erhålls vid sovring.

Undersökningstillstånd (UT) Tillstånd från Bergsstaten att bedriva prospektering inom ett visst område.

Redogörelse för rörelsekapital

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital före genomförandet av Erbjudandet inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten i önskad omfattning den kommande tolvmånadersperioden, vilket skulle kräva cirka 30 MSEK. Per utgången av det första halvåret 2020 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 2 MSEK. Vid tidpunkten för Prospektet beräknas det befintliga rörelsekapitalet att räcka till sista mars 2021. Avsikten är att Erbjudandet under antagande om full teckning, inklusive tillgänglig kassa, ska täcka det uppståndna kapitalbehovet.

Om inte Erbjudandet skulle genomföras eller om tecknarna inte fullgör sina åtaganden, skulle det kunna innebära att Grängesberg Exploration Holding blir tvunget att avvakta med planerade aktiviteter. I så fall kan ytterligare emission(er) komma att behöva genomföras. Om en emission i ett sådant läge inte visar sig möjlig att genomföra, ägare inte är villiga att ge kapitaltillskott eller annan finansiering inte finns tillgänglig, finns det risk att Bolaget behöver ansöka om företagsrekonstruktion eller i värsta fall konkurs.

Riskfaktorer

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Bolaget verksamhet och framtida utveckling. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är graderad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1120 ("Prospektförordningen") är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i Bolaget minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Bolaget förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital.

RISKER FÖRKNIPPADE MED BOLAGETS VERKSAMHET OCH BRANSCH

Ogynnsamma fluktuationer i råvarupriser

Bolagets resultat är relaterat en rad faktorer, däribland priset på bly. Råvarupriset för bly fastställs på den internationella marknaden och fluktuerar över tid beroende på förändringar i de faktorer som påverkar utbud och efterfrågan. Även om Bolaget i stor utsträckning genomför sina affärer "back-to-back", dvs avtalar pris från varuleverantörer och köpare vid samma tidpunkt, är den relativa växelkursen för USD av viss betydelse för de aktuella råvarupriserna eftersom handel vid vissa affärer sker i den valutan. De faktorer som kan inverka på råvarupriset för bly ligger i stor utsträckning bortom Bolagets kontroll. Följaktligen utgör ogynnsamma fluktuationer i råvarupriset för bly en risk för Bolagets verksamhet och kan, vid en ogynnsam fluktuation, ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

Omfattning om risken skulle realiseras: Effekten skulle bli begränsad

Oplanerade produktionsavbrott

Bolaget bedriver för närvarande delar av sin verksamhet genom Sala Bly AB ("Sala Bly"). Sala Blys verksamhet består väsentligen av kontinuerliga processer där oplanerade stopp negativt kan inverka på produktionstakten och möjligheten till produktion överhuvudtaget. Oplanerade stopp kan exempelvis uppstå på grund olyckor, transportstörningar och andra händelser som inträffar i den region där bolaget bedriver sin verksamhet. Störningar i någon del av kedjan kan få allvarliga konsekvenser för hela processen. Vidare kan oplanerade stopp leda till med stängning av anläggningar, bland annat under tiden utredningar pågår. I den mån förlorad produktion till följd av störningar inte kan kompenseras genom ökad produktion vid opåverkade anläggningar kan dessa ha väsentligt negativ inverkan på Sala Blys verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Särskilt känsligt är Sala Bly för störningar i produktionsutrustningen, vilken är unikt anpassad för den egna verksamheten och det saknas i viss mån ersättningsutrustning som kan användas för att se till att verksamheten fortgår vid tekniskt fel, olycka eller liknande händelse. Att reparera utrustningen vid allvarliga fel kan ta avsevärd tid. År 2005 drabbade ett sådant allvarligt tekniskt fel produktionsutrustningen vilket orsakade ett verksamhetsavbrott som varade i de närmaste sex månaderna. Störningar i produktionsutrustningen kan följaktligen leda till mycket långvariga produktionsstopp vilket i sin tur kan innebära att Bolaget, helt eller delvis och under en obestämd period, står utan försäljning. Detta skulle negativt inverka på bolagets finansiella ställning och resultat samt drabba existerande kundrelationer.

Sannolikhet för att risken inträffar: Låg

Omfattning om risken skulle realiseras: Effekten skulle bli stor

Naturkatastrofer, extrema väderförhållanden, brand och explosioner

Bolagets produktionsanläggning i Sala Bly kan drabbas av naturkatastrofer eller extrema väderförhållanden, såsom snabb snösmältning eller kraftig nederbörd, vilket kan komma att i viss mån påverka verksamheten. Vidare finns viss risk för bl.a. miljöförstöring, brand och explosioner. Ett stopp i produktionen föranlett av att någon av ovanstående omständigheter inträffar skulle kunna inverka på Bolagets resultat och finansiella ställning. Det finns vidare en risk att Bolaget inte kan erhålla full försäkringsersättning i händelse av skador orsakade av en naturkatastrof eller extrema väderförhållanden.

Sannolikhet för att risken inträffar: Låg

Omfattning om risken skulle realiseras: Effekten skulle bli stor

Avtal med tredje part

För bedrivandet av verksamheten är Bolaget beroende av avtal med tredje part, såsom kunder, leverantörer, uppdragstagare, anställda och andra. Avtal med olika parter kan löpa under en mycket lång tid. Att ingå denna typ av avtal innebär ett kommersiellt risktagande. För det fall en part väljer att säga upp sitt avtal med Bolaget, eller om nya avtal ingås på mindre förmånliga villkor än tidigare, kan det medföra ökade kostnader. Exempelvis finns endast ett fåtal potentiella leverantörer av de maskiner och reservdelar som används i Sala Blys verksamhet och det finns endast ett fåtal leverantörer av den typ av transport som krävs för blyprodukter.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

Omfattning om risken skulle realiseras: Effekten skulle bli stor

Höga investeringskostnader

Bolagets verksamhet kräver löpande investeringar för att underhålla produktionsanläggningen. Uppskjutna investeringar, till följd av kapitalbrist eller annat, kan minska värdet på Bolagets existerande produktionsanläggningar, utsätta anställda för en högre olycksrisk och ha negativ inverkan på Bolagets förmåga att konkurrera effektivt. Dessa omständigheter kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets förmåga att uppnå sina planerade produktionsvolym, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikhet för att risken inträffar: Låg

Omfattning om risken skulle realiseras: Effekten skulle bli måttlig

Kompetensförsörjning

Förlust eller bristande nyrekrytering av nyckelpersoner och anställda med särskild kompetens kan påverka Bolagets vinstintjäningsförmåga negativt. Särskilt sårbart är förlust av personer inom bolagets ledning. Inom Bolagets verksamhetsområde råder i viss mån konkurrens om medarbetare med särskild kompetens. Det finns vidare en risk att arbetstvister och komplicerade relationer med anställda uppkommer vilket kan störa affärsverksamheten. Majoriteten av Bolagets anställda omfattas av kollektivavtal med Metallarbetarförbundet men det finns risk att dessa kollektivavtal inte förhindrar strejker eller arbetsnedläggelser på anläggningen i Sala Bly eller att sådana avtal i framtiden inte kommer att förnyas på i huvudsak samma villkor, vilket skulle kunna påverka verksamhet negativt.

Sannolikhet för att risken inträffar: Låg

Omfattning om risken skulle realiseras: Effekten skulle bli måttlig

Kunder

Dotterbolaget Sala Bly har ett 40-tal aktiva kunder och därtill ett hundratal potentiella kunder. Den relativt begränsade kundkretsen innebär att Bolaget, för det fall att Bolaget skulle förlora en eller ett fåtal av sina kunder, skulle drabbas av relativt stora ekonomiska konsekvenser. Om en viktig kund försätts i konkurs eller annars drabbas av finansiella svårigheter kan det också ha väsentlig påverkan på Bolagets finansiella ställning. Sala Blys kundkrets kommer sannolikt även i framtiden vara begränsad till följd av de avsevärda transportkostnader som gäller vid försäljning av blyprodukter.

Sannolikhet för att risken inträffar: Låg

Omfattning om risken skulle realiseras: Effekten skulle bli stor

Risker relaterade till Bolagets framtida avsikt att producera apatit

Bolaget har som ambition att inom 2–3 år starta upp verksamhet i form av apatitproduktion i Grängesberg. Råvaran för apatitprodukten är avfallssand från den järnmalmproduktion som tidigare har producerats i Grängesberg. Realiserandet av denna plan är beroende av att Bolaget erhåller relevanta tillstånd, attrahera tillräckligt med kapital samt att feasibilitystudien ger ett positivt utfall. För att kunna uppstarta apatitproduktion avser Bolaget att ansöka om tillstånd för bedrivandet av vattenverksamhet och miljöfarlig verksamhet. Bolaget kan komma att misslyckas med att genomföra apatitproduktionsplanerna. Om Bolaget misslyckas med förverkligandet av sin plan skulle det negativt inverka på Bolagets resultat och skulle kunna medföra att Bolaget inte når sina finansiella mål.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

Omfattning om risken skulle realiseras: Effekten skulle bli stor

Risker relaterade till Bolagets framtida avsikt att uppstarta gruvverksamhet

Bolaget avser att i framtiden uppstarta brytning av järnmalm i Dannemoragruvan. Realiserandet av denna plan är beroende av att Bolaget erhåller relevanta tillstånd, attraherar tillräckligt med kapital samt att feasibility-studien ger ett positivt utfall. Bolaget kan således komma att misslyckas med att genomföra uppstartsplanerna för gruvverksamheten i detta avseende. Detta skulle inverka negativt på Bolagets resultat och skulle kunna medföra att Bolaget inte når sina finansiella mål. Vidare förväntas investeringskostnaderna bli höga och kundkretsen snäv i verksamheten, vilket också utgör en risk.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

Omfattning om risken skulle realiseras: Effekten skulle bli stor

MILJÖMÄSSIGA, TILLSTÅNDSRELATERADE RISKER OCH RÄTTSLIGA RISKER

Tillstånd för miljöfarlig verksamhet

För Bolagets verksamhet i Sala Bly innehar Sala Bly tillstånd för miljöfarlig verksamhet, vilket är nödvändigt för att Sala Bly ska kunna bedriva sin verksamhet. Det finns en risk tillståndet återkallas eller att tillståndet, vid framtida utveckling av verksamheten, befins vara otillräckligt och att ett nytt tillstånd måste ansökas om. Därtill finns det risker att nya ansökningsprocesser försenas eller överklagas, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.

Sannolikhet för att risken inträffar: Låg

Omfattning om risken skulle realiseras: Effekten skulle bli stor

Miljöansvar

Bolagets miljöansvar innefattar bland annat det lagstadgade miljöansvaret för orsakade föroreningar, ansvar för sanering av miljön vid behov samt skyldighet att rekonstruera landskapet och omgivningen efter att företagsverksamhet har avslutats. Förorening av miljön samt eventuella framtida krav på sanering och återställande av mark kan vara mycket kostsamt. Överträdelser av miljöreglering kan även medföra straffrättsligt ansvar, bland annat i form av böter. Eftersom Sala Bly bedriver en verksamhet innefattande tillverkning av blyprodukter, finns det risk att miljöansvar aktualiseras, vilket kan få en betydande negativ inverkan på Bolagets resultat.

Det finns även risk att Bolaget blir saneringsansvarigt för mark som ägs av Dannemora Koncern AB och som arrenderas till Bruno Nilsson AB. Bruno Nilsson AB tillsammans med dess moderbolag NM Trading & Transport AB har gått i konkurs och konkursförvaltaren har meddelat att han inte inträder i nyttjanderättsavtalet som förelåg mellan Bolaget och Bruno Nilsson AB. Bolaget har således en oprioriterad fordran mot konkursboet motsvarande kostnaderna för saneringen av marken där Bruno Nilsson AB har haft verksamhet. Dannemora har i samråd med Östhammars kommun erhållit ett 5-årigt tillfälligt bygglov samt valt att som markägare vidta skyddsåtgärder genom att förhindra att byggavfallet bland annat sprids med vinden till omgivningen.

Det bör påpekas att den fastighet som Sala Bly bedriver största delen av sin verksamhet på, är belägen på Sala Silvergruvas gamla industriområde. Detta område är starkt förorenat sedan århundranden. Ett par större utredningar med förslag om åtgärder för att minimera riskerna med detta område har genomförts. Planerna skall nu förverkligas och Länsstyrelsen i Västmanlands län har uppdragit åt Sala Kommun att utföra arbetet. Sala Bly och andra verksamhetsutövare är helt befriade från ansvar för de historiska miljöföroreningarna.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

Omfattning om risken skulle realiseras: Effekten skulle bli stor

Rättsliga risker

Bolagets verksamhet är föremål för omfattande lag- och myndighetsregleringar samt andra föreskrifter som reglerar bland annat produktion, villkor för personal, arbetsmiljö och säkerhet, restmaterialhantering samt hantering av giftiga substanser och andra typer av föreskrifter relaterade till Bolagets verksamhet, vilket resulterar i kostnader för regelefterlevnad. Tidigare har förbud mot viss blyanvändning föreslagits på EU-nivå och det kan inte uteslutas att liknande förslag lämnas i framtiden. Nya lagar och regleringar innebär således en risk att Bolagets verksamhet skulle komma att påverkas negativt och i värsta fall omöjliggöras.

Sannolikhet för att risken inträffar: Låg

Omfattning om risken skulle realiseras: Effekten skulle bli stor

Tvister

Både inom ramen för Bolagets ordinarie verksamhet och i övrigt kan diverse krav och tvister uppstå. Tvister kan vara kostsamma för Bolaget och skulle kunna avleda företagsledningen och styrelsens uppmärksamhet från kärnverksamheten. Det finns en risk att Bolaget i framtiden blir part i tvist med Wellmont Capital Group N.V angående en tvistig fordran samt dessutom med Plana AB angående tvistiga kostnader i samband med Bolagets tidigare företagsrekonstruktion.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

Omfattning om risken skulle realiseras: Effekten skulle bli måttlig

RISKER FÖRKNIPPADE MED BOLAGETS FINANSIELLA SITUATION

Finansierings- och likviditetsrisk

Bolagets finansiella ställning kommer på kort sikt att vara kopplad till dels verksamheten i Sala bly, dels utvecklingen av den planerade apatitproduktionen. Det föreliggande Erbjudandet avser att tillföra Bolaget kapital om 42 MSEK. Ytterligare kapital kommer samtidigt att behöva anskaffas för finansiering av Bolagets tillväxtstrategi. Kapitalanskaffningarna kan komma att ske i form av lån från Bolagets nuvarande ägare eller närstående parter, krediter från banker eller kompletterande nyemissioner. Det finns en risk att nytt kapital vid alla tidpunkter inte kommer att kunna anskaffas till för Bolaget eller aktieägarna förmånliga villkor eller överhuvudtaget, vilket negativt skulle påverka Bolagets finansiella ställning och möjligheter att fullfölja sina planer.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

Omfattning om risken skulle realiseras: Effekten skulle bli stor

Ogynnsamma fluktuationer i valutamarknaderna

Bolaget säljer sina produkter från verksamheten i Sala Bly AB till bolag inom Europa och genomför således en viss andel av sin försäljning och ådrar sig en betydande andel av sina kostnader, i andra valutor än i SEK, främst i USD. I den mån Bolaget ådrar sig kostnader i en valuta och genererar försäljning i en annan kan Bolagets vinstmarginaler påverkas av förändringar i valutakurserna mellan de två valutorna.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

Omfattning om risken skulle realiseras: Effekten skulle bli stor

RISKER FÖRKNIPPADE MED BOLAGETS AKTIER

Likviditetsrisk

Bolagets aktier handlas på Nordic SME och har under vissa perioder uppvisat en begränsad likviditet. Avsaknad av likviditet kan få negativ effekt på aktiernas marknadspris och innebära svårigheter att sälja större aktieposter inom en kortare tidsperiod utan att detta medför betydande negativ påverkan på aktiekursen.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

Omfattning om risken skulle realiseras: Effekten skulle vara begränsad

Eventuella framtida aktiekapitalökningar kan ha en negativ inverkan på aktiekursen

Bolaget kommer av olika skäl i framtiden att behöva öka sitt aktiekapital genom kontant- eller apportemissioner, bland annat för att finansiera eventuella framtida förvärv och andra investeringar, vid vilka Bolaget under vissa förutsättningar kan komma att avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Emissioner utan företrädesrätt leder i regel till att befintliga aktieägare får sin andel av bolagets aktiekapital utspädd och kan ha negativ inverkan på aktiekursen, vinsten per aktie och substansvärdet per aktie i Bolaget.

Sannolikhet för att risken inträffar: Hög

Omfattning om risken skulle realiseras: Effekten skulle vara betydande

Framtida utdelning

Bolaget har inte föreslagit någon utdelning och kommer inte föreslå någon utdelning de kommande åren. Bolaget kan inte heller göra några utfästelser om att utdelning kommer att lämnas i framtiden. Det finns en risk att Bolaget för en överskådlig framtid aldrig kommer att lämna någon utdelning.

Sannolikhet för att risken inträffar: Hög

Omfattning om risken skulle realiseras: Effekten skulle vara begränsad

Bolaget är på Nordic SME:s observationslista

Bolaget är sedan den 25 augusti 2017 upptagna på Nordic SME:s observationslista. Detta utgör en risk för aktieägarna eftersom Bolaget kan komma att avnoteras från Nordic SME. Utöver detta är Bolaget för närvarande i en omnoteringsprocess hos Nordic SME till följd av förvärvet av Grängesberg Exploration AB, vilket, om denna omnotering inte godkänns, kan komma att leda till en avnotering. En avnotering skulle negativt inverka på värdet per aktie och aktieägares möjligheter att avhända sig aktier i Bolaget.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medel

Omfattning om risken skulle realiseras: Effekten skulle bli stor

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET

Tecknings- och garantiåtaganden avseende emissionen är inte säkerställda

Emissionen är garanterad till 100 procent av ett konsortium bestående av investerare som lämnat teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Garantiåtagandet är inte säkerställt. Följaktligen finns en risk att en eller flera garantier inte kommer att uppfylla sitt garantiåtagande. Uppfylls inte åtagandet kan det inverka negativt på Bolagets möjlighet att med framgång genomföra emissionen.

Sannolikhet för att risken inträffar: Låg

Omfattning om risken skulle realiseras: Effekten skulle bli stor

Villkor i garantiavtal

Enligt det garantiavtal som Bolaget har ingått med medlemmarna i garantikonsortiet har dessa rätt att säga upp avtalet bland annat vid överträdelse de villkor som uppställts i åtagandena. Garanterna har därutöver rätt att säga upp avtalet om det förekommer väsentligt negativ förändring vad avser Bolagets verksamhet eller andra händelser som påverkar förutsättningarna (finansiellt eller i övrigt) för att genomföra emissionen eller förutsättningarna på de finansiella marknaderna i allmänhet.

Sannolikhet för att risken inträffar: Låg

Omfattning om risken skulle realiseras: Effekten skulle bli stor

Villkor för värdepapperen

Allmän information

Grängesberg Exploration Holding AB (publ) (tidigare Metallvärden i Sverige AB (publ)) är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Bolagets aktier handlas på Nordic SME med handelsbeteckningen GRANGX och ISIN-koden SE0007789417. Bolagets aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

Teckningsoptioner

Teckningsoptioner av serie TO3 och serie TO4 emitteras vederlagsfritt med anledning av Erbjudandet. TO3 ger för varje en (1) option rätt att under perioden 3–31 maj 2021 teckna en (1) ny aktie till en kurs om 0,050 kronor/aktie, eller rätt att för varje en (1) option teckna en (1) ny aktie under perioden 1–30 september 2021 till en kurs om 0,054 kronor/aktie. TO4 ger för varje en (1) option rätt att under perioden 1–30 november 2021 teckna en (1) ny aktie till en kurs om 0,066 kronor/aktie, eller rätt att för varje en (1) option teckna en (1) ny aktie under perioden 3–31 januari 2022 till en kurs om 0,072 kronor/aktie. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0015346366, respektive SE0015346374 och kommer att tas upp till handel på Nordic SME. Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. För fullständiga villkor avseende teckningsoptioner av serie TO3 och serie TO4 hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner serie TO3, 2020/2021" och "Villkor för teckningsoptioner serie TO4, 2020/2021" utgivna av Grängesberg Exploration Holding AB (publ) som återfinns på Bolagets hemsida, www.grangesbergexploration.se.

Teckningstid

Teckningstiden i Företrädesemissionen pågår 28 december 2020 – 15 januari 2021.

Bemyndigande

Vid extra bolagsstämma i Grängesberg Exploration Holding den 5 november 2020 fattades beslut om att bemyndiga styrelsen om att besluta om emission av aktier och teckningsoptioner, vilket styrelsen sedermera gjorde den 15 december 2020, samt bemyndiga styrelsen om att vid överteckning fatta beslut om emission. Vidare beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan villkor om apport, kvittning eller andra sådana villkor som avses i 13 kap. 5 § p. 6 respektive 14 kap. 5 § p. 6 i aktiebolagslagen, besluta om emission av aktier eller teckningsoptioner.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Rättigheter avseende utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna och någon fastslagen utdelningspolicy finns inte för närvarande.

Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (så kallad sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från Bolagets värdepapper. Investerarare uppmannas därmed att konsultera en skatterådgivare avseende eventuella skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Offentliga uppköpserbjudanden, budplikt och tvångsinlösen

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ämnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats. Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet. Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren.

Vid tvångsinlösen ska skälig ersättning utges för de aktier som är föremål för tvångsinlösen, vilket utgör en del i det aktiebolsrättsliga minoritetsskyddet och som har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Närmare uppgifter om Erbjudandet

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 22 december 2020 var aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna Units, i relation till tidigare aktieinnehav.

Uniträtter

För varje befintlig aktie i Bolaget erhålls en (1) uniträtt. Niohundra (900) uniträtter berättigar till teckning av fem (5) Units, var och en bestående av hundra (100) nya aktier, femtio (50) teckningsoptioner av serie TO3 samt femtio (50) teckningsoptioner serie TO4.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 1 044 223 000 nyemitterade aktier, motsvarande totalt cirka 42 MSEK, högst 522 111 500 teckningsoptioner TO3 samt högst 522 111 500 TO4 som tillsammans vid fullt utnyttjande motsvarar högst cirka 74 MSEK.

I det fall Företrädesemissionen övertecknas har styrelsen möjlighet att besluta om en "Överteckningsemission" vilken omfattar högst 130 777 000 nyemitterade aktier, motsvarande totalt ytterligare cirka 5 MSEK samt högst 65 388 500 teckningsoptioner TO3 samt högst 65 388 500 teckningsoptioner TO4 som tillsammans vid fullt utnyttjande motsvarar högst cirka 8 SEK.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 4 SEK per Unit, motsvarande 0,04 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 22 december 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 18 december 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 21 december 2020.

Teckningstid

Teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 28 december 2020 till och med den 15 januari 2021. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på NGM Nordic SME under perioden från och med den 28 december 2020 till och med den 13 januari 2021. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter vilka förväras under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya Units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter vilka ej sålts senast den 13 januari 2021 eller utnyttjats för teckning av Units senast den 15 januari 2021 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 22 december 2020 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel med stöd av uniträtter, anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter och informationsbroschyr.

Fullständigt prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.grangesbergexploration.se samt Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registrering av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av Units med stöd av uniträtter sker genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 28 december 2020 till och med den 15 januari 2021. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagar-kontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

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

Särskild anmälningsedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 15 januari 2021. Eventuell anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningsedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:
Hagberg & Aneborn Fondkommission AB
Ärende: Grängesberg
Valhallavägen 124
114 41 Stockholm
Tfn: 08-408 933 50
Fax: 08-408 933 51
Email: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningsedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av Units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 28 december 2020 till och med den 15 januari 2021. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningsedel för teckning utan unirätter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Hagberg & Aneborn med kontaktpuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.grangesbergexploration.se samt från Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se.

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 15 januari 2021. Anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningsedel för teckning utan stöd av unirätter. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

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

Viktig information vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NIDnummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion.

Om sådant nummer inte anges kan Hagberg & Aneborn vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NIDnummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NIDnummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NIDnummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NIDnummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Hagberg & Aneborn inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investerarsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av Units kan göras i Företrädesemissionen.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga Units tecknas med stöd av unirätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units till de som tecknat Units utan stöd av unirätter enligt följande fördelningsgrunder:

- a) I första hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av unirätter ske till dem som även tecknat Units med stöd av unirätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid övertäckning ska tilldelning ske pro-rata i förhållande till det antal unirätter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- b) I andra hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av unirätter ske till andra som endast anmält sig för teckning utan stöd av unirätter, och vid övertäckning, ska tilldelning ske pro-rata i förhållande till det antal Units som var och en har anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- c) I tredje hand ska eventuella återstående Units tilldelas de parter som åtagit sig att garantera emissionen i enlighet med ingångna emissionsgarantiavtal.

Ovanstående tilldelningsprinciper kan komma att ändras i förhållande till tilldelningsprinciperna som beslutas av styrelsen.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

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

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

Aktieägare bosatta i utlandet

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

Betald Tecknad Unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade Units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Nytecknade Units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 6, 2021.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att äga rum på NGM Nordic SME, förutsatt godkänd ansökan, mellan den 28 december 2020 till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner vilket beräknas ske omkring vecka 7, 2021.

Leverans av aktier

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

Rätt till utdelning

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

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 19 januari 2021. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.grangesbergexploration.se.

Upptagande till handel

Aktierna i Grängesberg är upptagna till handel på NGM Nordic SME. Aktierna handlas under kortnamnet GRANGX och har ISIN-kod SE0007789417. De nya aktierna tas upp till handel i samband med omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner vilket beräknas ske omkring vecka 7, 2021. Bolaget avser även att ansöka om upptagande av handel av teckningsoptionerna på NGM Nordic SME.

Åtagande att avstå från att sälja aktier (Lock-up)

Följande aktieägare i Bolaget har i samband med kvittningsemmissionen och apportemissionen som beslutades om av extra bolagsstämman den 5 november 2020 ingått åtagande om att inte avyttra aktier hänförliga till emissionerna under en period om 15 månader efter dagen för kvittningsemmissionens eller apportemissionens genomförande utan Bolagets i förväg skriftliga godkännande:

Christer Lindqvist
Couder AB
Edvard Berglund Holding Stockholm AB
Borns Gård AB
LOFAB
JIMBO Ventures AB
Waste 2 Gold AB
Wowerngruppen AB
Zeidler Konsult AB
Lars Ransgart Management AB
Mittretur AB
Bengt Thomeus

Rörande åtagandet från MittRetur AB har Bolagets styrelse rätt att medge undantag från åtagandet i händelse av krav från Skatteverket mot Mittretur AB:s ägare Björn Grufman i sådan mån och för så många aktier som möjliggör för Björn Grufman att reglera skattekrav med likvid från aktieförsäljningen.

Vidare har Nordiska Kreditmarknads AB ingått ett åtagande att under 6 månader efter den 19 november 2020 enbart sälja aktier som erhålles genom den kvittningsemmissionen som registrerades den 24 november 2020 genom blockförsäljning om minst 1 000 000 antal aktier.

Överteckningsemmission

Om Företrädesemissionen övertecknas har bolagsstämman bemyndigat styrelsen att besluta om en Överteckningsemmission att emittera och tilldela ytterligare 130 777 000 aktier, 65 388 500 teckningsoptioner av serie TO3 och 65 388 500 teckningsoptioner av serie TO4 till dem som anmält sig för teckning utan företrädesrätt i Företrädesemissionen men som på grund av överteckning inte kunnat erhålla tilldelning inom ramen för emis-

sionens högsta belopp. De som anmält sig för teckning utan företrädesrätt omfattas automatiskt av möjligheten till tilldelning inom ramen för Övertäckningsemissionen och det erfordras således inte särskild åtgärd av tecknaren.

Tilldelningen följer samma principer som vid tilldelning utan företrädesrätt enligt ovan. Observera att tilldelning i Övertäckningsemissionen inte kommer att bestå av Units utan av aktier och teckningsoptioner av serie TO3 och serie TO4 vilka tilldelas separat.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid fulltecknat Erbjudande, öka med 1 044 223 000 från 1 879 601 687 till 2 923 824 687, vilket motsvarar en utspädning om 35,7 procent av kapital och röster i Bolaget. Inklusive ersättning till garantier och G&W, motsvarar det en utspädning om 38,3 procent av kapital och röster i Bolaget. Vid full Övertilldelning om ytterligare 1 307 770 Units förväntas utspädningen istället uppgå till 38,5 procent. Inklusive ersättning till garantier och G&W, motsvarar det en utspädning om 40,8 procent av kapital och röster i Bolaget. Vid fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna blir utspädningen 52,6 procent oaktat eventuell Övertilldelning, respektive 55,6 procent i det fall full Övertilldelning har skett. Inklusive ersättning till garantier och G&W, motsvarar det en utspädning om 54,1 procent respektive 56,8 procent av kapital och röster i Bolaget.

Teckningsoptionerna i korthet

TO3 ger för varje en (1) option rätt att under perioden 3–31 maj 2021 teckna en (1) ny aktie till en kurs om 0,050 kronor/aktie, eller rätt att för varje en (1) option teckna en (1) ny aktie under perioden 1–30 september 2021 till en kurs om 0,054 kronor/aktie. TO4 ger för varje en (1) option rätt att under perioden 1–30 november 2021 teckna en (1) ny aktie till en kurs om 0,066 kronor/aktie, eller rätt att för varje en (1) option teckna en (1) ny aktie under perioden 3–31 januari 2022 till en kurs om 0,072 kronor/aktie.

Övrigt

Styrelsen för Grängesberg äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av Units är oåterkalllig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan

anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp.

Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Hagberg & Aneborn tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Erbjudandet omfattas av teckningsförbindelser till cirka 3 MSEK motsvarande cirka 7 procent av Företrädesemissionen, Garantiåtaganden till 30,7 MSEK motsvarande cirka 74 procent av Företrädesemissionen och Toppgarantiåtaganden till cirka 8,1 MSEK motsvarande cirka 19 procent av Företrädesemissionen, vilket tillsammans utgör cirka 42 MSEK motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen, från ett konsortium av investerare samordnat av Bolagets rådgivare G&W. Garantiåtagande avser de åtaganden lämnade av investerare om att teckna Units i Erbjudandet i det fall detta tecknas till mindre än cirka 81 procent och Toppgarantiåtagande avser de åtaganden lämnade av investerare om att teckna Units i Erbjudandet i det fall detta tecknas till mindre än 100 procent. Garantier kommer som ersättning för sina Garantiåtaganden att erhålla ersättning uppgående till 12 procent av det tilldelade och garanterade beloppet i form av Units på samma villkor som i Erbjudandet, vilket motsvarar cirka 3,7 MSEK. Toppgaranter kommer som ersättning för sina Garantiåtaganden att erhålla ersättning uppgående till 15 procent av det tilldelade och garanterade beloppet kontant, vilket motsvarar cirka 1,2 MSEK. Någon ersättning för lämnade teckningsförbindelser utgår inte. I tabellerna nedan redovisas de parter som ingått avtal om teckningsförbindelser respektive ingått avtal om emissionsgaranti med Bolaget. Garantiåtaganden ingicks under oktober och är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang. Toppgarantiåtaganden ingicks under december och är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang. Avseende de lämnade åtagandena nås ägarna och investerarkonsortiet via G&W Fondkommission på adress Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm, tel: 08-503 000 50.

Utöver vad som framgår av tabellen nedan, känner Bolaget inte till någon person, större aktieägare eller medlem i Bolagets förvaltnings-, tillsyns- eller ledningsorgan som avser teckna sig för Erbjudandet eller avser teckna sig för mer än fem procent av Erbjudandet.

Teckningsförbindelser	Belopp (SEK)	Adress
Edvard Berglund Holding Stockholm AB	1 950 000	Brantingsgatan 33, 115 35 Stockholm
Christer Lindqvist	700 000	
Couder AB	300 000	c/o Spwm Special Clients Services A, Box 7785, 103 96 Stockholm
Summa	2 950 000	

Garantiätaganden	Belopp (SEK)	Adress
Formue Nord Markedsneutral AS	5 390 000	Østre Alle 102, 4. sal, 9000 Aalborg, Danmark
Pegroco Invest AB	3 080 000	Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg
ATH Invest AB	1 920 000	Portvägen 6, 183 30 Täby
Accrelium AB	1 540 000	Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg
Bearpeak AB	1 540 000	Årevägen 75 1tr, 837 52 Åre
MW Capital Management AB	1 540 000	Brennervägen 22, 168 55 Bromma
Polynom Investment AB	1 540 000	Rostvingegatan 10, 218 33 Bunkeflostrand
Sweagle AB	1 540 000	Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg
Arelium AB	1 150 000	Grev Turegatan 35, 114 38 Stockholm
Dividend Sweden AB	770 000	Cardellgatan 1, 114 36 Stockholm
Goda Tider AB	770 000	Rostvingegatan 10, 218 33 Bunkeflostrand
Richard Kilander	770 000	
Ulf Romlin	770 000	
Elvil AB	570 000	Viderupsgatan 21, 216 22 Limhamn
Gerhard Dal	570 000	
Jan Blomquist	570 000	
Mattias Svensson	460 000	
Anders Ottosson	380 000	
Dag Rolander	380 000	
Eastbridge Capital AB	380 000	Banérgatan 50, 115 26 Stockholm
Erik Svensson	380 000	
Johan Strömqvist	380 000	
Leo Graf	380 000	
Aktiebolaget Lundgren, Nilsson & Moll	380 000	Nedre Långvinkelsgatan 34, 252 34 Helsingborg
Martin Öhrn	380 000	
Rune Löderup	380 000	
Råsunda förvaltning aktiebolag	380 000	Gyllenstiernsgatan 15 5tr, 115 26 Stockholm
Ali Baalbaki	300 000	
Fredrik Johansson	300 000	
Varsity Capital Group AB	300 000	Narvavägen 4, 115 23 Stockholm
Martin Sturesson	230 000	
Arne Grundström	190 000	
Dariush Hosseinian	190 000	
Patric Blomdahl	190 000	
Sven Sjödin	170 000	
Björn Magnusson	150 000	
Dan Höxter	110 000	
Christian Månsson	70 000	
Föreningen Svensk Finlands Vänner	70 000	c/o Gunda Ahlström, Yrkesvägen 17 NB, 122 31 Enskede
Lars Carnestedt	70 000	
Mikael Björkner	70 000	
Summa	30 700 000	

Toppgarantiätaganden	Belopp (SEK)	Adress
Pegroco Invest AB	2 800 000	Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg
Accrelium AB	1 434 460	Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg
Sweagle AB	1 434 460	Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg
Erik Svensson	250 000	
Polynom AB	1 000 000	Rostvingegatan 10, 218 33 Bunkeflostrand
MIHAB AB	250 000	Långgatan 50, 822 30 Alfta
Elvil AB	250 000	Viderupsgatan 21, 216 22 Limhamn
Jonas Schough	250 000	
Jan-Erik Johansson	250 000	
Paul Johnsson	200 000	
Totalt	8 118 920	

Företagsstyrning

Enligt Grängesberg Exploration Holdings bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ordinarie styrelseledamöter ordinarie styrelseledamöter med högst fem suppleanter. Grängesberg Exploration Holdings styrelse består av fem ledamöter, varav Per Berglund är ordförande. Nedan angivna innehav av aktier och teckningsoptioner inkluderar närståendes* innehav och innehav genom bolag och försäkring. Den nuvarande styrelsen är vald av bolagsstämman för tiden intill slutet av årsstämman 2021.

STYRELSE

Per Berglund, Styrelseordförande (f. 1975)

I styrelsen sedan 2020

Per är en serieentreprenör som grundat ett flertal framgångsrika bolag i Sverige och internationellt. Han är bland annat grundare och huvudägare av Nordiska Kreditmarknads AB, samt tidigare verksam som den största operativa ägaren inom Söderberg & Partners. Han har även uppdrag som styrelseordförande i Edvard Berglund Holding Stockholm AB samt styrelseledamot i Nordic Gold Trade AB och R-MOR Nordic AB. Per Berglund innehar 666 000 000 aktier och inga optioner.

Jesper Alm, Vice Styrelseordförande (f. 1975)

I styrelsen sedan 2020

Jesper Alm har en magisterexamen i företagsekonomi från Lunds Universitet. Han har vidare mer än tio års erfarenhet inom Corporate Finance vid Pareto Securities och Öhman samt har tidigare även varit CFO för Tethys Oil. Jesper Alm innehar inga aktier och inga optioner.

Per Bergman, Styrelseledamot (f. 1962)

I styrelsen sedan 2020

Per Bergman har de senaste åren arbetat som CEO/CFO/COO på olika finansiella företag samt även likvidator. Per har de senaste åren varit verksam som styrelseordförande och styrelseledamot i ett antal start-ups. Han har bland annat suttit i styrelsen för DNB Nor Kapitalförvaltning AB samt Ålandsbanken Sverige AB. Per har närmare 40 års erfarenhet av finansiella marknaden från banker, kapitalförvaltare och fondbolag. Per Bergman innehar inga aktier och inga optioner.

Lars Ransgart, Styrelseledamot (f. 1939)

I styrelsen sedan 2010

Lars är teknisk licenciat i teknisk kemi från Chalmers Tekniska Högskola, Göteborg och har under senaste åren varit verksam som styrelseordförande och styrelseledamot i ett antal bolag. Lars har tidigare drygt 15 års erfarenhet som managementkonsult med fokus på strategi-och strukturfrågor i större och medelstora bolag. Lars Ransgart innehar 11 519 046 aktier och inga optioner.

Christer Lindqvist, Styrelseledamot och VD (f. 1956)

I styrelsen sedan 2020

Christer är Bergsingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm och har de senaste fem åren varit styrelseordförande och VD i ett antal bolag, bland annat Copperstone Resources AB och Nordic Iron Ore AB. Christer har 15 års erfarenhet från prospekterings- och gruvutveckling samt över 30 års erfarenhet från anläggningsprojekt och industriell utveckling. Christer Lindqvist innehar 667 500 000 aktier och inga optioner.

*Närstående – Definition

Nedan är en lista med vidhängande förklaring som består av "Maka/make", "Barn", "Släkting" samt "Juridiska personer".

Maka/make eller person som betraktas som likställd med maka/make såsom person med vilken insynspersonen ingått partnerskap och sambo.

Barn som personen i ledande ställning har vårdnaden om.

Släkting som har delat samma hushåll under åtminstone ett år vid det datum då transaktionen ägde rum, exempelvis myndiga barn.

Juridiska personer

- vilkas ledningsuppgifter utförs av en person i ledande ställning eller fysisk närstående, eller
- som direkt eller indirekt kontrolleras av sådan person, eller
- upprättats till förmån för sådan person, eller
- vars ekonomiska intressen huvudsakligen motsvarar intresset hos sådan person.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Christer Lindqvist

Verkställande direktör

Se beskrivning under "Styrelse".

Paul Johnsson, CFO (f. 1971)

Paul Johnsson har en magisterexamen i ekonomi från Handelshögskolan vid Umeå Universitet. Han är tidigare CEO och dessförinnan CFO på Sotkamo Silver AB, med erfarenhet tio års erfarenhet från gruv- och gruvprospekteringsbolag.

Paul Johnson innehar inga aktier och inga optioner.

Ersättning till styrelse

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av bolagsstämman. 2019 utgick arvoden till styrelseledamöter som beslutats av bolagsstämman.

Ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Anställningsvillkor för verkställande direktör beslutas av styrelsen. För 2019 uppgick ingen ersättning till verkställande direktören.

Pensioner och förmåner

Bolaget eller dess dotterbolag har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Övrig information om styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål eller av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) bundits vid och/eller utfärdats påföljder mot och ingen av dessa har av domstol förbjudits att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent under åtminstone de senaste fem åren.

Samtliga av Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Sandhamnsgatan 48 A, 103 62 Stockholm, tel: +46 70-591 04 83.

Finansiell information och nyckeltal

I följande avsnitt visas Grängesberg Explorations första årsredovisning för de första sex månaderna fram till årskiftet december 2019 från grundandet i juni 2019, samt internredovisning avseende det första nio månaderna 2020. Då MISAB:s historiska siffror inte speglar Bolagets nuvarande verksamhet är dessa endast införlivade genom hänvisning och återges inte i Prospektet. Nedan beskrivs vilka delar som införlivats. MISAB:s årsredovisningar har reviderats av revisor, dock inte MISAB:s delårsrapporter. Grängesberg Explorations årsredovisning har reviderats i efterhand i enlighet med prospektkrav. Grängesberg Explorations årsredovisning hade inte tidigare reviderats, då det vid tidpunkten för bokslutet på grund av sin storlek inte var ett lagstadgat krav. Internredovisningen har inte granskats.

I tillägg visas en proformaredovisning av sammanslagningen av MISAB med Grängesberg Exploration för att redovisa den hypotetiska effekten som förvärvet hade haft på MISAB:s konsoliderade resultaträkning för åtta månader 2020 och den konsoliderade balansräkningen i sammandrag per den 31 augusti 2020 som om transaktionen hade skett den 1 januari 2020.

I vissa fall, har finansiella siffror i detta Prospekt avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna. Finansiell information över dessa perioder samt revisionsberättelser har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning.

Bolaget

- Årsredovisning 2018: Sidan 24 (resultaträkning), sidorna 25–26 (balansräkning), sidan 28 (kassaflödesanalys), sidorna 35–38 (redovisningsprinciper och bokslutskommentarer), sidorna 39–49 (noter) samt revisionsberättelsen på de två sidorna efter sidan 50
- Årsredovisning 2019: Sidan 9 (resultaträkning), sidorna 10–11 (balansräkning), sidan 13 (kassaflödesanalys), sidorna 20–22 (redovisningsprinciper och bokslutskommentarer), sidorna 23–33 (noter) samt revisionsberättelsen på de två sidorna efter sidan 34
- Delårsrapport avseende det första halvåret 2020: Sidan 4 (resultaträkning), sidan 5 (balansräkning), sidan 6 (kassaflödesanalys)

Grängesberg Exploration AB

- Årsredovisning 2019: Sidan 4 (resultaträkning), sidorna 5–6 (balansräkning), sidan 7 (noter) samt extern revisionsberättelse upprättad i efterhand.
- Internredovisning avseende det första nio månaderna 2020. Hänvisning görs till dokumentet i dess helhet.

Revision

Utöver proformaredovisning och de årsredovisningar som anges ovan avseende finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Prospektet varit föremål för granskning av revisor.

Redovisningsprinciper

Bolaget tillämpar och har tillämpat redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen (ÅRL) och enligt Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012:1 (K3) för räkenskapsperioderna.

Revisorns anmärkningar för 2019

Min revisionsberättelse har lämnats den 7 oktober 2020. Denna avviker från standardutformningen då jag varken av- eller tillstyrker fastställandet av balansräkningarna eller resultaträkningarna för såväl moderbolaget som för koncernen.

Uttalande med avvikande mening

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Metallvärden i Sverige AB (publ) för år 2019. Enligt min uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen, på grund av hur betydelsefullt det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden", inte upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger inte en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 2019-12-31 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Som en följd av det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden" avstyrker jag att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Tillgångarna har värderats under antagande om fortsatt drift. Jag har inte kunnat erhålla tillräckliga revisionsbevis för att kunna säkerställa att antagandet om fortsatt drift är korrekt.

Uttalande med avvikande mening respektive uttalande

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Metallvärden i Sverige AB (publ) för räkenskapsåret 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Som en följd av det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden" avstyrker jag att bolagsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen.

Jag tillstyrker att bolagsstämman beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionsred i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Revisorns anmärkningar för 2018

Min revisionsberättelse har lämnats den maj 2019. Denna avviker från standardutformningen då jag varken av- eller tillstyrker fastställandet av balansräkningarna eller resultaträkningarna för såväl moderbolaget som för koncernen

Uttalanden med avvikande mening

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Metallvärden i Sverige AB (publ) för år 2018. Enligt min uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen, på grund av hur betydelsefullt det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden" är, inte upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger inte en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 2018-12-31 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar. Som en följd av det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden" avstyrker jag att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Tillgångarna har värderats under antagande av fortsatt drift. Jag har inte kunnat erhålla tillräckliga revisionsbevis för att kunna säkerställa att antagandena om fortsatt drift är korrekt.

Uttalande med avvikande mening respektive uttalande

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Metallvärden i Sverige AB (publ) för räkenskapsåret 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Som en följd av det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalande" avstyrker jag att bolagsstämman disponerar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen.

Jag tillstyrker att bolagsstämman beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionsred i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Anmärkning

Bolaget och några dotterbolag har befunnit sig under rekonstruktion under räkenskapsåret. Rekonstruktionen avslutades under december. Bolaget och dotterbolagen har inte följt ackordsuppörelserna därav har de skulder som skrivits ned före bokslutsdagen återgått till sina ursprungliga belopp under räkenskapsåret 2019. Bolaget kan antas befinna sig på obestånd varför reglerna enligt ABL 25 kapitlet bör beaktas. Bolaget och dotterbolagen har under räkenskapsåret inte i rätt tid betalat skatt och avgifter. Styrelsen och verkställande direktören har därmed inte fullgjort sina skyldigheter enligt 8 kap. 4 § aktiebolagslagen. Försummelsen har inte medfört någon skada för Bolaget utöver dröjsmålsräntor.

Nyckeltal

Nyckeltalen nedan presenteras i enlighet med tillämpad redovisningsstandard och i samma format som tidigare redovisats i Bolagets redovisning i syfte att skapa en kontinuitet och tillåta jämförelser med tidigare perioder. Dessa mått ger värdefull kompletterande information till Bolagets ledning, investerare och andra intressenter för att värdera företagets prestation.

De reviderade nyckeltalen nedan har hämtats ur Koncernens årsredovisningar för 2018 och 2019 samt delårsrapporten för det första halvåret 2020.

Nyckeltal	2019	2018	H1 2020	H1 2019
Soliditet (%)	Negativ	Negativ	Negativ	Negativ
Kassalikviditet (%)	23	26	31	24

Soliditet, procent

Summa eget kapital i procent av summa eget kapital och skulder. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av den historiska kapitalstrukturen.

Kassalikviditet, procent

Summa omsättningstillgångar exklusive lager och pågående arbeten i procent av kortfristiga skulder. Nyckeltalet ger en uppfattning om företagets betalningsberedskap på kort sikt. Ett riktvärde för kassalikviditeten är 100 procent. Vid detta värde klarar företaget av att betala alla sina kortfristiga skulder.

Betydande förändringar i emittentens finansiella ställning efter den senaste rapportperiodens utgång

Bolaget förvärvade Grängesberg Exploration AB den 5 november 2020 har därmed väsentligt förändrat både låne- och finansieringsstrukturen. Se sidan 21 för nya koncernen och proforma på sidorna 45–49.

Utdelningspolicy

Bolaget är ett tillväxtbolag och någon utdelning är inte planerad under de närmaste åren. Om Bolagets framtida resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. Beslut av vinstutdelning fattas av bolagsstämman och rätt till utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen är införd och registrerad i, den av Euroclear förda, aktieboken.

Grängesberg Exploration AB

Resultaträkning

	Koncern		Moderbolaget	
	* Delår 2020-01-01– 2020-09-30	* Delår 2020-01-01– 2020-09-30	* Delår 2019-06-10– 2019-09-30	** Bokslut 2019-06-10– 2019-12-31
TSEK				
Rörelsekostnader				
Fakturerad försäljning	312	–	–	–
Råvaror och förnödenheter	–175	–	–	–
Avskrivningar	–279	–	–	–
Övriga externa kostnader	–515	–27	–7	–15
Rörelseresultat	–657	–27	–7	–15
Räntekostnader	–54	–	–	–
Resultat före boksl disp o skatt	–711	–27	–7	–15
ÅRETS RESULTAT	–711	–27	–7	–15

* Oreviderat

** Reviderat

Grängesberg Exploration AB

Balansräkning

TSEK	Koncern		Moderbolaget	
	* 2020-09-30	* 2020-09-30	* 2019-09-30	** 2019-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Koncession	19 036	301	250	250
Byggnad och mark	10 676	–	–	–
Inventarier	1 136	–	–	–
Andelar i koncernföretag	0	27 000	–	–
Summa anläggningstillgångar	30 849	27 301	250	250
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar	333	15	–	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	49	–	–	–
Kassa och bank	203	5	43	20
Summa omsättningstillgångar	585	20	43	20
SUMMA TILLGÅNGAR	31 434	27 320	293	270
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	100	100	50	50
Reservfond	86	–	–	–
Balanserade vinstmedel	27 779	27 185	–	–
Årets resultat	–711	–27	–7	–15
Summa eget kapital	27 938	27 257		35
Långfristiga skulder				
Latent skatteskuld	24	–	–	–
Övriga långfristiga skulder	5	5	250	235
Summa långfristiga skulder	29	5	250	235
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	172	48	–	–
Skatteskulder	2 418	–	–	–
Övriga skulder	1 521	–	–	–
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	40	10	–	–
Summa kortfristiga skulder	4 151	58	–	–
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	31 434	27 320	293	270

* Oreviderat

** Reviderat

PROFORMAINFORMATION

Syftet med proformainformationen

MISAB:s förvärv av Grängesberg Exploration AB, som skett genom betalning med nyemitterade aktier samt kvittningsemissioner av skulder och förvärv av fastigheten Sala Silvergruva 1:43, bedöms ha en väsentlig påverkan på MISAB:s finansiella ställning och resultat genom verksamheten i det förvärvade bolaget.

Efter förslag från styrelsen, beslutade den extra bolagsstämman i MISAB den 5 november 2020 att godkänna förvärvet av Grängesberg Exploration AB genom apportemission. Då de tidigare ägarna till Grängesberg Exploration AB i och med förvärvet får ett bestämmande inflytande i den nybildade koncernen anses det enligt ÅRL 7 kap. 23 § vara ett omvänt förvärv. Detta innebär att Grängesberg Exploration AB räknas som det förvärvande bolaget, trots att det är MISAB som emitterar aktierna för förvärvet och ur legal synpunkt är moderbolag. Detta har ett genomslag i proformakoncernräkningens beräkning av det förvärvade övertärdet (Goodwill) samt på det fria egna kapitalet i koncernen.

Stämman godkände även kvittningsemissioner i syfte att lätta på MISAB:s skuldbörda samt gav styrelsen bemyndigande för en Företrädesemission samt ytterligare tillkommande kvittningsemissioner.

Syftet med bemyndigandet är att likviden från Företrädesemissionen huvudsakligen ska användas för att finansiera den kommande verksamheten och de projekt som Bolaget avser genomföra efter samgåendet med Grängesberg Exploration AB. Därutöver avser Bolaget att skapa en stabil finansiell position. Styrelsen beslutade den 15 december 2020, i syfte att stärka den finansiella ställningen, genomföra en företrädesemission.

Ändamålet med nedanstående konsoliderade proformainformation är att redovisa den hypotetiska effekten som förvärvet hade haft på MISAB:s konsoliderade resultaträkning för 2020-01-01—2020-09-30 och den konsoliderade balansräkningen i sammandrag per den 30 september 2020, som om transaktionen hade skett den 1 januari 2020.

Grängesberg Exploration AB och dess dotterbolag Dannemora Koncern AB förvärvades genom en emission av aktier om 60 000 TSEK den 5 november 2020. I samband med detta avyttrades dessutom MV Metallvärden AB, Metallvärden i Lesjöfors AB, Metallklipp i Lesjöfors AB samt Falu Skrot- och Metallhandel AB delvis genom kvittning av skulder och delvis genom en riktad emission genom kvittning om totalt 6 634 TSEK. I samband med detta förvärvades även fastigheten Sala Silvergruva 1:43 där Sala Bly AB bedriver sin verksamhet. Fastighetsköpet skedde delvis genom kvittning av skulder om 1 913 TSEK och delvis genom en kvittningsemission om 2 087 TSEK.

De avyttrade bolagen är eliminerade från Proformaredovisningen. Grängesberg Exploration AB, Dannemora Koncern AB samt fastigheten Sala Silvergruva 1:43 är tillagda. Proformaredovisningen består således av moderbolaget Grängesberg Exploration Holding AB, Grängesberg Exploration AB, Dannemora Koncern AB, Sala Bly AB samt Sala Bly Fastigheter AB.

Proformainformationen har endast till syfte att informera hur Bolagets bokföring hade sett ut vid en sammanslagning av verksamheterna för Grängesberg Exploration AB och MISAB. Proformainformationen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Grängesberg Exploration Holding AB:s faktiska finansiella ställning eller resultat. Vidare är proformainformationen inte representativ för hur verksamhetsresultatet kommer att se ut i framtiden. Investerares bör således vara försiktiga med att lägga för stor vikt vid proformainformationen.

GRUNDER FÖR PROFORMAINFORMATIONEN

Redovisningsprinciper

Proformainformationen har baserats på de redovisningsprinciper, Årsredovisningslagen respektive Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), som tillämpas av Grängesberg Exploration Holding AB. Grängesberg Exploration AB och Dannemora Koncern AB har använt K2 men kommer att övergå till K3. Siffrorna är oreviderade och ojusterade med undantag av vad som anges i not eller i revisors rapport nedan.

Proformajusteringar

Proformajusteringarna beskrivs nedan. Om inget annat anges är justeringarna av engångskaraktär.

Förvärv av Grängesberg Exploration AB

På extra bolagsstämman den 5 november 2020 godkändes förvärvet av Grängesberg Exploration AB. Förvärvet har skett genom en apportemission av 1 500 000 000 aktier i MISAB, som överlätits till ägarna av Grängesberg Exploration AB. Aktierna överlätts den 9 december 2020.

Förvärvsanalysen och proformainformationen i övrigt bygger på följande:

- Proformajusteringar har sin utgångspunkt i att Grängesberg Exploration AB är den redovisningsmässiga förvärvaren.
- Proformajusteringarna baseras på ledningens och styrelsens bästa bedömning av enskilda poster och förvärvsjusteringar.
- Kvittningsemissioner och kvittningar mot tidigare koncern- och intressebolag har tagits med vilket väsentligt förändrat balansräkningens poster jämfört med balansräkningen per 2020-06-30.

I förvärvsanalysen har de redovisade värdena av identifierbara tillgångar och skulder antagits motsvara de verkliga värdena. Det förvärvade övertärdet uppgår till 31 203 TSEK och har fördelats på av Bolaget beräknade övertärderna avseende; koncessioner i Grängesberg Exploration AB (Immateriella tillgångar) 18 722 TSEK och i Dannemora Koncern AB tillredningar i gruva (Byggnader och mark) 9 455 TSEK, sovringsverk 1 799 TSEK (Byggnader och mark) samt uppfordringsverk (Inventarier) 1 227 TSEK.

Transaktionskostnader

Totala beräknade kostnader i samband med förvärvet består av transaktionskostnader så som arvoden till finansiella och legala rådgivare, garantier och marknadsföring. Dessa beräknas uppgå totalt till cirka 12 900 TSEK, varav ca 5 100 TSEK regleras genom riktad kvittningsemission. Dessa kostnader och emissioner redovisas ej i proforma resultat- och balansräkning; analysen av hur dessa slutligt skall redovisas är inte slutförd.

Resultaträkning (TSEK)

2020-01-01–2020-09-30	MISAB	Grängesberg Exploration	Proforma- justeringar	Not	Pro forma
				1	
Nettoomsättning	12 198	312	-15	2	12 496
Övriga intäkter	2 750	0	-765	2	1 984
Summa intäkter	14 948	312	-780		14 480
Varukostnad	-7 128	-175	0		-7 303
Övriga externa kostnader	-2 890	-515	151	2	-3 254
Personalkostnader	-3 324	0	0		-3 324
Avskrivningar och nedskrivningar	-1 054	-279	229	2	-1 104
Rörelseresultat	552	-657	-400		-505
Finansiella intäkter	54	0	373		427
Finansiella kostnader	-3 792	-54	-953	2	-4 799
Finansiella poster netto	-3 738	-54	-580		-4 372
Resultat efter finansiella poster	-3 186	-711	-980		-4 877
Skatt	126	0	0		126
Årets resultat	-3 060	-711	-980		-4 751

Not 1 Proformainformation 2020-09-30

Den konsoliderade proformaresultaträkningen för perioden 2020-01-01–2020-09-30 har upprättats som om förvärvet av Grängesberg Exploration AB ägt rum den 1 januari 2020. I koncernen ingår Grängesberg Exploration Holding AB:s (tidigare MISAB), Grängesberg Exploration AB med dess helägda dotterbolag Dannemora Koncern AB, de helägda dotterbolagen Sala Bly AB och dess dotterbolag Sala Bly Fastigheter AB samt den nyförvärvade fastigheten Sala Silvergruva 1:43.

Not 2 Eliminering tidigare koncernbolag i MISAB

Per den 30 september ingår MV Metallvärden AB, Metallvärden i Lesjöfors AB, Metallklipp i Lesjöfors AB samt Falu Skrot och Metallhandel AB i MISAB:s koncernräkning. De såldes den 5 november 2020 och har för att ge en mer rättvisande bild av den nya koncernen eliminerats även resultatmässigt.

Balansräkning (TSEK) 2020-09-30	MISAB	Grängesberg Exploration	Proforma- justeringar	Not	Pro forma
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella tillgångar					
Koncessioner	0	19 037	19 647	5	38 684
Summa immateriella tillgångar	0	19 037	19 647		38 684
Materiella tillgångar					
Byggnader och mark	5 100	10 676	15 262	5,6	31 038
Inventarier och verktyg	261	1 137	1 073	5	2 471
Summa materiella tillgångar	5 361	11 813	16 335		33 509
Finansiella anläggningstillgångar					
Övriga långfristiga fordringar	1 401	0	-1	6	1 400
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 401	0	-1		1 400
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	6 762	30 849	35 982		73 593
Omsättningstillgångar					
Varulager	861	0	0		861
Kundfordringar	162	0	-16	6	146
Övriga kortfristiga fordringar	2 356	333	-1 443	5,6,8	1 246
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	994	49	-486	5,6,8	557
Likvida medel	1 418	203	-1 115	8	506
Summa omsättningstillgångar	5 791	585	-3 060		3 315
SUMMA TILLGÅNGAR	12 553	31 434	32 921		76 908

Not 3 Proformabalansräkning

Den konsoliderade proformabalansräkningen per 2020-09-30 har upprättats för att åskådliggöra koncernens finansiella ställning så som den skulle se ut 30 september 2020. Samtliga belopp i TSEK.

Balansräkning (TSEK) 2020-09-30	MISAB	Grängesberg Exploration	Proforma- justeringar	Not	Pro forma
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	1 552	100	-100	4	1 552
Övrigt bundet kapital	0	86	-86	4	0
Pågående nyemission	0	0	68 721	6,7	68 721
Balanserat resultat	-24 070	27 779	-18 070	4,6,8	-14 360
Årets resultat	-3 060	-711	-980	4,6,8	-4 751
Summa eget kapital	-25 578	27 254	49 485		51 161
Skulder					
Långfristiga skulder					
Avsättningar	1 113	0	-1 113	8	0
Uppskjuten skatteskuld	430	24	0		454
Räntebärande skulder	15 900	5	-4 690	7,8	11 215
Summa långfristiga skulder	17 443	29	-5 803		11 668
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder	3 436	172	-980	8	2 628
Skatteskulder	3	2 418	0	9	2 421
Övriga kortfristiga skulder	14 264	1 521	-7 916	7,8	7 869
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 984	41	-1 864	7,8	1 161
Summa kortfristiga skulder	20 688	4 152	-10 760		14 079
Summa skulder	38 131	4 180	-16 563		25 747
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	12 553	31 434	32 921		76 908

Not 4 Förvärseliminering av Grängesberg Exploration AB

Det förvärvade egna kapitalet inklusive årets upparbetade resultat elimineras.

Not 5 Goodwillvärdefördelning vid MISAB:s köp av Grängesberg Exploration AB

Det förvärvade övervärdet (Goodwill) uppgår till 31 203 TSEK och har fördelats på av Bolaget beräknade övervärden avseende; koncessioner i Grängesberg Exploration AB (Immateriella tillgångar) 18 722 TSEK och i Dannemora Koncern AB tillredningar i gruva (Byggnader och mark) 9 455 TSEK, sovringsverk 1 799 TSEK (Byggnader och mark) samt uppfodringsverk (Inventarier) 1 227 TSEK.

Not 6 Köp av Fastigheten Sala Silvergruva 1:43

Fastigheten förvärvades för 4 000 TSEK (Byggnader och mark) genom kvittningsemision om 2 087 TSEK samt kvittningar mot koncernbolag om 1 913 TSEK.

Not 7 Nyemission

Avser förvärv av Grängesberg Exploration AB (60 000 TSEK), kvittningsemision avseende fastigheten Sala Silvergruva 1:43 (2 087 TSEK) och kvittningsemision (6 634 TSEK) för lösen av skulder.

Not 8 Eliminering av balansposter i tidigare koncernbolag i MISAB

I denna eliminering ingår MV Metallvärden AB, Metallvärden i Lesjöfors AB, Metallklipp i Lesjöfors AB samt Falu Skrot och Metallhandel AB i MISAB. Totala balansposter som eliminerats avseende dessa bolag uppgår till 1 911 TSEK.

Not 9 Skatteskuld

2 418 TSEK avser överklagad fastighetsskatt avseende Dannemora Koncern AB.

Revisionsrapport rapport avseende proformaredovisning

Till styrelsen i Grängesberg Exploration Holding AB (publ)
org.nr 556710-2784

Jag har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på sidorna 46–49 i Grängesberg Exploration Holding AB:s (publ) prospekt daterat den 2020-12-18.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärven av Grängesberg Exploration Holding AB skulle ha påverkat koncernbalansräkningen för Grängesberg Exploration Holding AB per den 30 september 2020 och koncernresultaträkningen för perioden 2020-01-01–2020-09-30.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen (EU) 2017/1129.

Revisorns ansvar

Det är mitt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga 20 §3 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980. Jag har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Jag tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som jag har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som jag lämnat tidigare.

Utfört arbete

Jag har utfört mitt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 "Granskning av finansiell information i prospekt". Det innebär att jag följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra mig om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Jag är oberoende i förhållande till Grängesberg Exploration Holding AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Mitt arbete, vilket innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Jag har planerat och utfört mitt arbete för att få den information och de förklaringar jag bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra mig om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på sidan 45 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande

Enligt min bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på sidan 45 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm 2020-12-18

Johan Kaijser

Auktoriserad revisor

Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

Aktier och aktiekapital

Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), är fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 12 500 000 SEK och inte överstiga 50 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 1 250 000 000 aktier och inte fler än 5 000 000 000 aktier. Per balansdagen den 30 juni 2020 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 1 551 897,27 SEK fördelat på 155 189 727 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,01 SEK. Per datum för Prospektets datum uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 18 796 016,87 SEK fördelat på 1 879 601 687 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,01 SEK.

Ägarförhållanden och större aktieägare

Av nedanstående tabell framgår de aktieägare i Bolaget, vilka per den 9 december 2020 inklusive därefter kända förändringar, innehade fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se "Företagsstyrning" på sidorna 39–40.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Christer Lindqvist *	667 500 000	35,5 %
Per Berglund **	666 000 000	35,4 %
Björn Grufman ***	127 326 676	6,8 %

* Privat och via Couder AB

** Via Edvard Berglund Holding Stockholm AB

*** Via Mitretur AB

Christer Lindqvist och Per Berglund kontrollerar per dagen för Prospektet privat samt via Couder AB respektive via Edvard Berglund Holding Stockholm AB cirka 71 procent av av kapitalet och rösterna i Bolaget och bedöms vara kontrollerande. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Grängesberg Exploration Holding har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Väsentliga avtal

Utöver de avtal som beskrivs nedan har Grängesberg Exploration Holding inte ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

Konsultavtal

I januari 2020 ingick MISAB ett konsultavtal med HB Linro, ett närstående bolag till Christer Lindqvist för att bistå MISAB med omstruktureringsarbete och hjälpa Bolaget att förhandla gentemot kreditgivare och avtalsparter. Christer Lindqvist erhöi enligt avtalet en ersättning per kvartal uppgående i 500 000 SEK och avtalet löpte ut den 30 juni 2020.

Aktieöverlåtelseavtal

Den 29 september ingick Bolaget ett aktieöverlåtelseavtal med ägarna till Grängesberg Exploration AB. Syftet var att förvärva Grängesberg för att uppnå ett samgående mellan de två bolagen. Köpeskillingen uppgick till 1 500 000 000 nyemittera aktier, värderade till 60 000 000 SEK. Transaktionen godkändes på extra bolagsstämma den 5 november 2020.

Realiserat borgensåtagande

Avtal med Danske Bank A/S angående skuld i samband med borgensåtagande för SKM AB samt kvittningsavtal med Nordiska Kreditmarknads AB för borgensåtagande för SKM och del av lån. Avtal mellan Bolaget och Nordiska begränsade det fulla borgensåtagandet för dotterbolaget SKMs lån från Nordiska till maximalt 1,5 MSEK. Bolaget tar över Nordiskas fordran mot konkursboet.

Arrendeavtal

Utvinningsarrendeavtal med markägaren Heden Skog AB, vilket omfattar rätten under i första hand 9 år att mot en definierad rörlig volymersättning utvinna deponerad sand ur sandmagasinet, Jan Mattsdammen.

Anläggningsarrendeavtal med fastighetsägaren, vilket omfattar rätt att inom arrendeområdet under i först hand 9 år bedriva industriell utvinning av apatit och andra mineraler ur anrikningssand från den närliggande Jan Mattsdammen.

Bryggglån

Bolaget upptog den 30 oktober 2020 ett bryggglån från Formue Nord A/S uppgående till 4 MSEK, i syfte att finansiera Bolagets verksamhet till dess att kapital tillförts genom Erbjudandet. Lånet har en löptid till och med den 31 mars 2021 och löper med en årsränta om 8 procent.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

I samband med Bolagets rekonstruktion under åren 2017 och 2018 hade Bolaget anlitat Plana som rekonstruktör. Efter rekonstruktionens avslutande uppkom tvistigheter parterna emellan rörande betalning för delar av Planas tjänster avseende ett belopp om 619 000 SEK, som bestridits av Bolaget. Per dagen för detta Prospekt finns inga krav varken från Plana eller Bolaget.

Bolaget har för närvarande en potentiell tvist med en av sin fordringsägare Wellmont Capital Group N.V. Fordran uppgår till 1 796 955 kronor och Bolaget har ett potentiellt motkrav på minst 1,7 MSEK. Parterna har per dagen för Prospektet en avtalad kvittningsemission till en teckningskurs om 10 öre per aktie avtalad men ännu inte reglerad.

Utöver nyss nämnda tvister har Bolaget under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och som under den senaste tiden har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Det finns dock anledning att befara att rättsliga tvister kan uppstå med Wellmont Capital Group N.V. angående en tvistig fordran, hyresgästen NMT Think Pink AB:s dotterbolag Bruno Nilsson AB, angående brister i hantering av avfall på en av de fastigheter som ägs av Grängesberg Exploration AB samt dessutom med Plana AB angående tvistiga kostnader i samband med MISAB:s tidigare företagsrekonstruktion.

Intressekonflikter inom styrelse och företagsledning

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Företagsstyrning" har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Grängesberg Exploration Holding genom innehav av aktier.

Transaktioner med närstående

Bolaget har följande transaktioner med närstående, samtliga av vilka har gjorts enligt Bolagets bedömning på marknadsmässiga villkor:

- nyemission av aktier i bolaget att betalas genom kvittning. Aktierna har tecknats av fordringsägaren Mittretur AB som även tecknat separat kvittningsåtagande med Bolaget om att kvitta en fordran om 4 704 598 SEK. Mittretur AB är ett av MISAB:s styrelseledamot Björn Gruvmans helägt bolag. Syftet med kvittningen är att minska MISAB:s skuldbörda.

- nyemission av aktier i bolaget att betalas genom kvittning. Aktierna har tecknats av fordringsägaren Lars Ransgart Management AB som även tecknat separat kvittningsåtagande med Bolaget om att kvitta en fordran om 262 000 SEK. Syftet med kvittningen är att minska MISAB:s skuldbörda.
- förvärv av fastigheten Sala Silvergruva 1:43 i Sala kommun i vilken Sala Bly AB bedriver delar av sin verksamhet. Köpeskillingen uppgick till 4 000 000 kronor och erlades dels genom kvittning av fordran, dels genom nyemission av aktier att betalas genom kvittning. MISAB:s styrelseledamot Björn Grufmans helägda bolag Mittretur AB är delägare i säljarbolaget Blybäraren HB. Syftet med transaktionen är att minska MISAB:s skuldbörda.
- försäljning av tre av MISAB:s förlustbringande och icke-aktiva dotterbolag Metallvärden i Lesjöfors AB, M.V. Metallvärden AB och Falu Skrot och Metallhandel AB till Mittretur AB. Dotterbolagen har bedömts utgöra belastningar för MISAB och dess framtida verksamhet och har bedömts inte ha något värde. Grängesberg Exploration har uppställt krav på att de inte ska ingå i samgåendet. Mittretur AB har åtagit sig att ta över ansvaret för de tre bolagen i avsikt att upplösa dem. Den totala köpeskillingen för försäljningarna av de tre bolagen uppgick till tre (3) kronor.

Samtliga av ovan nämnda transaktioner godkändes av extra bolagsstämman den 5 november 2020.

I januari 2020 ingick Bolaget ett konsultavtal med HB Linro, vilket redogörs för i avsnittet "Information om aktieägare och väderpappersinnehavare - väsentliga avtal - konsultavtal".

I augusti 2020 utfärdades ett bryggglån från Lars Ransgart Management AB, ett närstående bolag till Lars Ransgart, uppgående till 150 000 SEK med syfte att säkerställa rörelsekapital till Sala Blys verksamhet. Bryggglånet löper med en ränta på 10 procent p.a. och förfaller till återbetalning så snart emissionslikvid influtit.

Under året 2019 har HB Linro, ett närstående bolag till Christer Lindqvist, finansierat dotterbolaget Grängesberg Explorations verksamhet fram till att det förvärvades av Bolaget. Finansieringen uppgick i 250 000 SEK, varav 235 000 SEK utgjorde ett ovillkorat aktieägartillskott och 15 000 SEK utgjorde ett lån, vilket vid tidpunkten för detta Prospekt är till fullo amorterat.

Dessutom har HB Linro under 2020 finansierat Grängesberg Exploration utvecklingsverksamhet med totalt 92 000 SEK varav 45 000 SEK som lån och som utlägg för externa utredningar, Beloppen kvarstår vid detta Prospekts upprättande.

År 2020 lånade Lars Ransgart Management AB, tillsammans med en före detta styrelseledamot genom dennes närstående bolag sammanlagt 200 000 SEK till Bolagets dotterbolag Sala Bly AB. Räntan uppgick till 10 procent p.a.

När Nordiska Kreditmarknads ("Nordiska") 2016 finansierade Sala Bly med två lån krävde Nordiska, utöver säkerhet i fastigheter, att Lars Ransgart Management AB och Mittretur AB (ägt av Björn Grufman) tecknade en proprieborgen. Som säkerhet för denna proprieborgen ställdes aktierna i Sala Bly som pant. Per dagen för Prospektet håller nya lånehandlingar på att upprättas, varpå detta borgensåtagande kommer att upphöra.

Fram till 31 december 2018 lånade Edvard Berglund Holding AB, ett närstående bolag till Per Berglund, löpande in pengar till Dannemora för att finansiera fastighetsköp, lantmäterikostnader och fastighetsförbättringar i avseende fastigheter i Dannemora Koncern AB. Totalt har lånet uppgått till ett belopp om cirka 14 MSEK. 12 MSEK betalades tillbaka då fastigheter såldes av Dannemora Koncern AB och resterande 2 MSEK omvandlades till ett ovillkorat aktieägartillskott på 2 MSEK den 31 juli 2020 och har inte löpt med någon ränta under åren 2018–2020.

Den 18 maj 2020 utfärdades ett lån till Dannemora Koncern AB från Edvard Berglund Holding AB, ett närstående bolag till Per Berglund om 1 450 KSEK. Lånet användes i syfte att betala en skatteskuld som Dannemora Koncern AB saknade likvida medel för. Räntan på lånet är 0,91 procent och ska återbetalas vid anfordran.

Dannemora Koncern AB har under åren 2019 och 2020, lånat ut pengar om totalt 300 000 SEK till Rankine Holding AB, ett närstående bolag till Per Berglund. Räntan på lånen är 1,51 procent och återbetalning sker vid anfordran. Lånet har finansierat geologiska undersökningar avseende sällsynta jordartsmetaller i Dannemoragruvans närhet, (ska bokas om som en anläggningstillgång när undersökningen är slutförd).

År 2019 lånade Dannemora Koncern AB ut 1 100 000 SEK till Villa Roliden Entreprenad AB. Räntan på lånet är 3 procent och återbetalning sker vid anfordran. Lånet skrevs ned av Dannemora Koncern AB år 2020. Lånet avsåg finansiering av byggprojekt i Östhammars kommun.

Åtagande att avstå från att sälja aktier (Lock-up)

Följande aktieägare i Bolaget har i samband med kvittningsemissionen och apportemissionen som beslutades om av extra bolagsstämman den 5 november 2020 ingått åtagande om att inte avyttra aktier hänförliga till emissionerna under en period om 15 månader efter dagen för kvittningsemissionens eller apportemissionen genomförande utan Bolagets i förväg skriftliga godkännande:

Christer Lindqvist
Couder AB
Edvard Berglund Holding Stockholm AB
Borns Gård AB
LOFAB
JIMBO Ventures AB
Waste 2 Gold AB
Wowerngruppen AB
Zeidler Konsult AB
Lars Ransgart Management AB
Mittretur AB
Bengt Thomeus

Rörande åtagandet från MittRetur AB har Bolagets styrelse rätt att medge undantag från åtagandet i händelse av krav från Skatteverket mot Mittretur AB:s ägare Björn Grufman i sådan mån och för så många aktier som möjliggör för Björn Grufman att reglera skattekrav med likvid från aktieförsäljningen.

Vidare har Nordiska Kreditmarknads AB ingått ett åtagande att under 6 månader efter den 19 november 2020 enbart sälja aktier som erhålles genom den kvittningsemissionen som registrerades den 24 november 2020 genom blockförsäljning om minst 1 000 000 antal aktier.

Tillgängliga dokument

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Sandhamnsgatan 48 A, 103 62 Stockholm) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats (www.grangesbergexploration.se), varvid det noteras att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar.

- Uppdaterad stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning för Grängesberg Exploration Holding
- Detta Prospekt
- Bolagets årsredovisningar för 2018 och 2019 samt delårsrapport avseende det första halvåret 2020
- Grängesberg Exploration årsredovisning för 2019 samt internredovisning avseende de första nio månaderna 2020
- Villkor för teckningsoptioner serie TO3, 2020/2021 utgivna av Grängesberg Exploration Holding AB (publ)
- Villkor för teckningsoptioner serie TO4, 2020/2021 utgivna av Grängesberg Exploration Holding AB (publ)

