

TEASER | FÖRETRÄDESEMISSON 20,0 + 5,0 MSEK

Teckningsperiod 19 november – 9 december 2019

Nordic Iron OreTM

HIGHLIGHTS

- Samtliga tillstånd på plats för det inledande projektet i Blötberget – 34 miljoner ton brytbar reserv
- Genomförbarhetsstudie för Blötberget färdigställt under oktober 2019 – nettonuvärde om cirka 1 miljard SEK
- Scoping studie för Väsmanfältet färdigställt under november 2019 – nettonuvärde om cirka 700 MSEK, med antagande om brytning av begränsad del av totala fältet
- Samtliga tillgångar angränsar till varandra – signifikanta stordriftsfördelar och synergier sett till infrastruktur
- Direktanslutning till järnväg, avsiktsförklaring för frakt samt avsiktsförklaringar med globala råvarubolag avseende Offtake-avtal innebärande försäljning av slutprodukt
- Swedbank Norge, med omfattande erfarenhet av kapitalanskaffningar till järnmalmprojekt, anlitade sedan oktober 2019 för att anskaffa projektfinansiering
- Slutprodukt av mycket hög kvalitet med en genomsnittlig järnhalt om cirka 66 – 70 %, vilket handlas till en premie på råvarumarknaden
- Vid full drift förväntas Nordic Iron Ores samtliga tillgångar uppnå en årsproduktion om cirka 4 miljoner ton koncentrat

Verksamhetsöversikt

Bakgrund

- Nordic Iron Ore är ett gruvutvecklingsbolag med målsättning att återuppta och utveckla järnmalmproduktionen i Ludvika Gruvor, bestående av de nedlagda gruvorna Blötberget och Håksberg, samt utveckla det mellanliggande Väsmanfältet.
- Fram till 1979 bedrev SSAB gruvdrift i Ludvika Gruvor. Tack vare en hög efterfrågan på högkvalitativ järnmalm är förutsättningarna goda för att återuppta en lönsam gruvdrift.
- Bolaget har samtliga erforderliga tillstånd på plats för det inledande projektet i Blötberget och kommer kunna producera järnmalm av mycket hög kvalitet.
- Vid full drift förväntas Ludvika Gruvor uppnå en årsproduktion om cirka 4 miljoner ton koncentrat med en genomsnittlig järnhalt på 66 – 70 procent, vilket handlas till en premie på råvarumarknaden.

Positiv genomförbarhetsstudie för Blötberget

Under 2019 har Nordic Iron Ore ihop med konsultbolaget Golder Associates arbetat med att färdigställa genomförbarhetsstudien för Blötberget. Studien visar att goda förutsättningar finns för en lönsam gruvdrift, bland annat genom att i ett relativt försiktigt grundscenariot estimeras ett årligt rörelseresultat om cirka 600 MSEK vid full drift. Studien resulterar i ett nettonuvärde (NPV) för Blötberget om cirka 1 miljard SEK, vilket föranleder att Bolaget nu inlett förberedelserna för produktion.

Genomförbarhetsstudien är en fördjupning och detaljplanering med utgångspunkt i tidigare genomförd PEA¹ och de positiva resultaten av studien kommer att ligga till grund för kommande större investerings- och produktionsbeslut. Bolaget har utsett Swedbank Norge till finansiell rådgivare för att samordna kontakter med potentiella investerare och utvärdera olika strategiska och finansiella alternativ. Det totala investeringsbehovet intill produktionsstart uppskattas uppgå till cirka 2,5 miljarder SEK.

Betydande potential i Väsmanfältet

Under 2019 har även Bolaget ihop med konsultbolaget SRK genomfört en så kallad scoping-studie av Väsmanfältet, som antas innehålla en väsentligt större järnmalmreserv. Då både Väsmanfältet och Håksberg angränsar till Blötberget, finns signifikanta stordriftsfördelar och synergier sett till infrastruktur. Studien resulterar i ett nettonuvärde (NPV) för projektet om cirka 70 MUSD². Gruvplaneringen i studien utgår

endast från de mineraltillgångar som kartlagts med borrhandsarbeten inom området för Södra Väsman, vilket innebär att bara en begränsad del av de potentiella mineraltillgångar som indikerats via magnetiska mätningar inkluderas i beräkningarna.

Viktiga avsiktsförklaringar säkrade

Ludvika Gruvor ligger i direkt anslutning till järnväg, vilket är av avgörande betydelse då ett järnmalmprojekt är beroende av järnväg för att produkterna ska kunna fraktas på ett ekonomiskt hållbart sätt. Även hamnanläggningar för utleverans till kund finns klara och en avsiktsförklaring finns mellan Bolaget och hamnen i Oxelösund. Nordic Iron Ore har även en avsiktsförklaring med det statliga österrikiska bolaget Rail Cargo för frakt mellan gruvan och hamnen. Vidare har Bolaget avsiktsförklaringar samt för dialog med flera globala råvarubolag avseende Offtake-avtal, innebärande att Nordic Iron Ore på förhand kan säkerställa försäljningen av en stor del av produktionen.



1. Preliminary Economic Assessment

2. Notera att en scoping-studie kan inte jämföras med en genomförbarhetsstudie

VD har ordet

“Vi har en studie som visar på god lönsamhet och dessutom har vi expansionsmöjligheterna i Väsmanfältet som kan rymma betydande tillgångar.”

Under det tredje kvartalet 2019 levererade konsultbolaget Golder Associates den viktiga genomförbarhetsstudien. Studien – som är på närmare 600 sidor – visade svart på vitt att det går att starta en lönsam verksamhet vid Blötberget.

Den visar att Blötberget kan nå en rörelsemarginal på 44 procent och en internränta på 15 procent före skatt. Nettonuvärdet beräknas till drygt 1 miljard kronor vid 6 procent diskonteringsränta. Givet de antaganden som gjorts beräknas alla investeringar ha betalat sig efter drygt 5,5 års brytning.

Huvudsyftet med studien var att få ett objektivet beslutsunderlag för att avgöra om projektet ska drivas vidare enligt plan. Dessutom ger studien nya investerare underlag för att besluta om att satsa på projektet. Eftersom resultaten var positiva kan vi gå vidare i arbetet med att starta gruvdrift vid Blötberget.

I genomförbarhetsstudien har Golder på några punkter varit försiktiga i sina antaganden. Detta är positivt eftersom så stora investeringar som det här är fråga om inte får baseras på optimistiska och osäkra antaganden. Exempelvis avser studien anläggandet av en helt ny gruva under den befintliga, varför potentialen i de historiska områdena lämnas utanför beräkningarna. Anledningen till detta beräkningssätt är den osäkerhet som råder kring omfattning och konsekvenser av tidigare brytning samt status på befintliga underjordsanläggningar.

Väsman – betydande potential

Under året har konsultbolaget SRK arbetat med en studie kring Väsman. I november erhöll vi den färdiga studien som innehöll en skiss på hur exploateringen av Väsmanfältet kan gå till. Beräkningarna utgår endast från den mycket begränsade mineraltillgång som vi har borrar upp inom vår bearbetningskoncession. Man måste vara försiktig med vilka slutsatser som kan dras av en scopingstudie, men en slutsats vi drar är att det finns all anledning att fortsätta med studier och prospektering, dels på större djup, men framförallt att undersöka norra delen av Väsman. Upprepade magnetiska undersökningar indikerar en omfattande mineralisering här. Vi ser expansionsmöjligheterna i Väsman som en betydande uppsida och det är viktigt att understryka att fältet inte är medräknat i kalkylerna för genomförbarhetsstudien av Blötberget.

Marknaden – premie för högkvalitativ järnmalm

I linje med den bedömning som lämnades i rapporten för andra kvartalet har priserna på järnmalm i allmän-

het fallit så att index för 62% Fe ligger under USD 90/ton, medan premierna för malmer av högre kvalitet fortsatt ligger på cirka USD 3/ton och procentenhet Fe. Detta innebär att priset för NIOs premiumprodukt (magnetit 70,5% Fe) kan vara så hög som USD 110-112/ton C&F Kina, att jämföra med NIOs förväntade kostnad om USD 56,4/ton.

Fördjupningen i prisnedgången jämfört med Q1 2019 hänger främst samman med fortsatt oro över handelsstaven mellan Kina och USA, lageruppbbyggnad i hamnar och tillgång på billig skrotbaserad råvara. Allt detta är troligtvis av övergående karaktär och tillsammans med fortsatt tal om tillfälliga stängningar av några av Vales gruvor på grund av säkerhetsproblem kommer detta sannolikt att bidra till att återställa järnmalmpriserna på högre nivå de kommande månaderna.

Status projektf finansiering

Vi har givit i uppdrag till Swedbank Norge, som har omfattande erfarenhet från uppdrag i järnmalmbranschen, att leta investerare till en större projektf finansiering. Det är stora pengar som måste säkras inför igångsättande av anläggningsarbetet och vi har bedömt att vi även måste leta internationellt. Samtidigt som vi letar investerare för eget kapital undersöker vi olika finansieringsmöjligheter i samband med detaljplanering och diskussioner med leverantörer. Först när detta arbete är klart vet vi hur mycket av finansieringen som sker med eget kapital respektive lån. För att finansiera verksamheten under detta arbete har styrelsen beslutat genomföra föreliggande företrädesemission.

Det är glädjande att en stor del av befintliga aktieägare lämnat teckningsförbindelser, samt att externa långivare lämnat garantiutfästelser. Vi är ett gruvutvecklingsbolag som nu går från förstudie till genomförandefas. Vi har en studie som visar på god lönsamhet och dessutom har vi expansionsmöjligheterna i Väsmanfältet som kan rymma betydande tillgångar. Av dessa anledningar ser jag sammantaget mycket positivt på framtiden.

Vi önskar befintliga ägare och nya investerare varmt välkomna att investera i emissionen!

LENNART ELIASSON
VD Nordic Iron Ore



Investerarträffar och information om emissionen

Välkommen på bolagspresentation

27 november, 18:15–18:45	Småbolagsjakten Live, Stockholm Anmälan via investerarbrevet.se/event , välj event Småbolagsjakten Live
29 november, 12:00	Investerarträff Augment (Kontoret Nybroviken, Birger Jarlsgatan 2) Anmälan sker till info@augment.se , begränsat antal platser
4 december, 12:00	Investerarträff Augment (Kontoret Nybroviken, Birger Jarlsgatan 2) Anmälan sker till info@augment.se , begränsat antal platser

Emissionen i sammandrag

Villkor	Aktieägare i NIO erhåller en (1) teckningsrätt för varje en (1) innehavd aktie, oavsett aktieslag. Det krävs fem (5) teckningsrätter för att teckna två (2) nya aktier av samma aktieslag.
Emissionsvolym	20,0 MSEK
Överteckningsoption	5,0 MSEK
Teckningskurs	2,50 SEK per ny NIO-aktie, courtage utgår ej
Pre-money värdering	50,0 MSEK
Teckningsförbindelser	11,2 MSEK
Garantiåtaganden	8,8 MSEK
Avstämningsdag	15 november 2019
Teckningsperiod	19 november – 9 december 2019
Handel med teckningsrätter	19 november – 5 december 2019

EMISSIONSMOTIV OCH KAPITALANVÄNDNING

Motivet till emissionen att tillgodose Nordic Iron Ores kapitalbehov för förberedelserna inför inledandet av gruvdrift och att ge Bolaget nödvändigt utrymme för förhandling av erforderliga strategiska finansieringsavtal. Vidare möjliggörs kvittning av ägarlån, samt kvittning alternativt återbetalning av externa bryggglån, vilket stärker balansräkningen och minskar räntekostnaderna.

Styrelsen har även beslutat om en överteckningsoption om 5 MSEK, för att kunna ta tillvara på hög efterfrågan och ge befintliga aktieägare en bättre möjlighet att utöka sin ägarandel i Nordic Iron Ore. Om företrädesemissionen och överteckningsemissionen fulltecknas, avses emissionslikviden efter emissionskostnader fördelas enligt följande:

- 11,0 MSEK – Rörelsekapital till optimering av förberedelser för att nå produktionsstart i Blötberget
- 7,0 MSEK – Förstärkning av kapitalstruktur genom kvittning av ägarlån
- 5,0 MSEK – Förstärkning av kapitalstruktur genom kvittning eller återbetalning av externa bryggglån

Nordeas uppdragsanalys, videopresentation och ytterligare information finns på: www.nordicironore.se/en/ir

För mer information om teckning i emissionen, v.g. kontakta din förvaltare eller info@aquarat.se