

INBJUDAN TILL INKÖP AV AKTIER I NORDIC IRON ORE



Spåren efter den gamla gruvbrytningen som ägt rum i trakterna runt Ludvika är många.

Härmed inbjuds Archelon Mineral ABs aktieägare att köpa aktier i Nordic Iron Ore AB från Archelon till ett pris om 8,50 kronor per aktie i enlighet med villkoren i uppräntat Inköpererbjudande. I andra hand erbjuds allmänheten att förvärva aktier av Archelon i Nordic Iron Ore till samma pris.

Archelon har som affärsidé att från grunden starta projekt inom råvarusektorn och sedan bygga upp och bolagisera dem med avsikt att få dem listade eller börsnoterade. Därigenom skapas värden för bolaget och dess aktieägare.

Styrelsen i Archelon har beslutat att nu erbjuda Archelons aktieägare möjligheten att bli direktägare i Nordic Iron Ore.

Beslutet att sälja NIO-aktier innebär att Archelon frigör kapital som kommer att användas vid sjösättning av ett nytt projekt.

Nordic Iron Ore bakgrund

Archelon tog 2008 initiativet till bildandet av Nordic Iron Ore AB genom ett samarbete mellan Archelon Mineral AB, IGE AB och Kopparberg Mineral AB. NIO har sedan dess utvecklats i en positiv riktning, påvisade och förväntade reserver har ökat och bolaget har tilldelats bearbetningskoncession.

Malmbas

Nordic Iron Ore har idag mineraltillgångar i Blötberget och Håksberg samt betydande indikerade och antagna mineraltillgångar i den undersökta delen av Väsmänfältet, inklusive Finnäset. Indikerade och antagna mineraltillgångar i Blötberget uppgår till 29,8 Mton med 44,5% järn respektive 10,2 Mton med 42,9% järn. I Håksberg uppgår indikerade och antagna mineraltillgångar till 25,4 Mton med

36,4% järn respektive 11,6 Mton med 36,0 % järn. I Väsmänfältet, inklusive Finnäset, uppgår de indikerade respektive antagna mineraltillgångarna till 7,0 Mton med 38,5% järn respektive 85,9 Mton med 38,4% järn.

Framtidsutsikter

Nordic Iron Ore planerar för en gruvstart i Blötberget, och avsättning för produkter så tidigt som nästa år, för att Bolaget ska få en stegvis utveckling. Det kommer att på ett betydande sätt bidra till uppstarten av Ludvika Gruvor, och målsättningen är att nå en produktionstakt på 4,4 miljoner ton per år i slutet av 2018.

Nordic Iron Ore har tecknat en avsiktsförklaring med Coal and Ore Trading Limited som avser marknadsföring och leveranser av järnmalmsprodukter på upp till 600 000 ton per år. Den tecknade avsiktsförklaringen innebär att bolaget planerar produktionsstarten i Blötbergsgruvan till andra halvåret 2014. Den initiala investeringskostnaden beräknas till cirka 165 MSEK och inledningsvis planeras all produktion att läggas ut på entreprenad.

Erbjudandet i sammandrag

Aktie:	Nordic Iron Ore AB (publ)
Pris per aktie:	8,50 kronor
Avstämningsdag:	10 oktober 2013
Acceptanstid:	14 okt – 28 okt 2013
En Archelon-aktie ger:	En (1) inköpsrätt (IR)
Antal IR för att förvärva en Nordic Iron Ore-aktie:	115 inköpsrätter
Antal erbjudna aktier:	Maximalt 639 712 stycken
Inköpsbelopp:	Maximalt 5 437 552 kronor

Anmälningssedel och Inköpererbjudandet kommer att distribueras till aktieägarna med början omkring den 14 oktober 2013.



INFORMATION OM BOLAGET OCH VERKSAMHETEN¹

Nordic Iron Ore har sedan starten 2008 etablerat en portfölj bestående av sammanlagt 19 undersökningstillstånd för järnmalmfyndigheter i Bergslagen, där gruvbrytning ägt rum sedan 1500-talet. I både Blötberget och Håksberg har gruvdrift pågått fram till 1979 då den dåvarande ägaren, SSAB, stängde gruvorna. Dessa var vid denna tidpunkt inte utbrutna, utan verksamheten lades ned på grund av låga malmpriser samt bristande effektivitet och lönsamhet.

Prioriterade projekt

Bolagets högst prioriterade projekt omfattar förekomsterna i Blötberget, Håksberg och det mellanliggande, hittills obrutna, Väsmanfältet i närheten av Ludvika. Fyndigheterna ligger i ett ca 2,5 mil långt stråk med järnförekomster som sträcker sig från Blötberget i söder till norra delen av Håksbergfältet. För första gången i historien kontrolleras detta stråk av en och samma intressent (Nordic Iron Ore) genom totalt 9 undersökningstillstånd och två bearbetningskoncessioner. Under 2011 erhöll Nordic Iron Ore bearbetningskoncessioner för både Håksberg och Blötberget. I tillägg ska Bolaget kontinuerligt prospektera, utvärdera och vidmakthålla övriga tillstånd för eventuell framtida utveckling och brytning.

Malmbas

	Indikerade		Antagna	
	Mton	Järnhalt	Mton	Järnhalt
Blötberget	29,8	44,5%	10,2	42,9%
Väsman Syd	7,0	38,5%	85,9	38,4%
Håksberg	25,4	36,4%	11,6	36,0%
	62,2	40,3%	107,7	38,6%

Värdering av Nordic Iron Ore

En kurs på 8,50 kronor per aktie ger ett sammanlagt värde på Nordic Iron Ore om 97 MSEK. Här nedan sätter vi det i relation till andra värderingar.

Redeye

Redeye genomförde en värdering av Nordic Iron Ore den 21 maj 2013¹ där man värderade bolaget till 424 MSEK.

Först beräknades ett DCF (Discounted Cash Flow; en metod för företagsvärdering) som kom fram till att kassaflödet från Nordic Iron Ore kan värderas till 733 MSEK. Denna värdering är den senaste DCF beräkning som styrelsen känner till. Sedan gjordes en relativvärdering med liknade bolag som resulterade i ett värde på 116 MSEK. Redeye fann därför ett värde på Bolaget genom att ta genomsnittet av de båda beloppen vilket gav 424 MSEK enligt ovan. Detta visar att det finns en betydande uppsida på projektet om det skulle slå väl ut vilket måste vägas mot risken att finansieringen misslyckas eller malmerna visar sig inte hålla måttet. Det värde Archelon ger Bolaget (97 MSEK) ligger väl i linje med marknadens värdering av liknade bolag och projektet har en betydande uppsida om det faller väl ut.

Väsman

På den positiva sidan i Nordic Iron Ore finns den stora malmpotentialen i de ännu inte uppborrade delarna av Väsmanfyndigheten. Oberoende konsultbolaget GeoVista² har i en uppskattning av storleken på mineraliseringen under sjön Väsman den 7 november 2011 baserad på magnetiska mätningar kommit fram till en mineralisering uppgående till 644 Mton med en viktad medelhalt på 29 %, vilket motsvarar 185 Mton järn.

Sammanfattning

Styrelsen bedömer att en värdering av Nordic Iron Ore om 97 MSEK är rimlig i förhållande till projektets storlek och utveckling. En vidareutveckling av projektet bör skapa betydande tillväxtpotentialer. Genomförandet av projektet är emellertid riskfyllt vilket motiverar en betydande riskpremie.

¹ Officiell information från Nordic Iron Ores hemsida 20130913

² Redeye, Kopparberg Mineral 21 maj 2013 NIO Tidigarelägger gruvstart www.redeye.se

³ GeoVista, 7 november 2011 2.5D forward modelling of total field magnetic data from Väsman