

## Revisorsyttrande enligt 20 kap. 14 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse

Till bolagsstämman i Arctic Gold AB (publ), org.nr 556569-3602.

Vi har granskat styrelsens redogörelse med uppgifter om särskilda inlösen villkor avgiven vid styrelsemöte daterat 14 april 2014.

### Styrelsens ansvar för redogörelsen

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen enligt 20 kap 13 § aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### Revisorns ansvar

Vår uppgift är att, på grundval av vår granskning, uttala oss om de åtgärder som avses vidtas som medför att varken bolagets bundna egna kapital eller bolagets aktiekapital minskar. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att styrelsens redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar redogörelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Uttalande

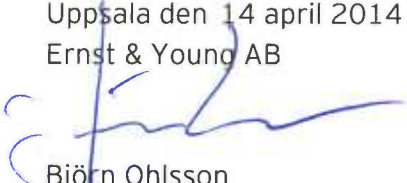
Vi anser att de åtgärder som föreslås vidtas och som medför att varken bolagets bundna egna kapital eller dess aktiekapital minskar är ändamålsenliga och att de bedömningar som har gjorts om effekterna av dessa åtgärder är riktiga.

### Övriga upplysningar

Styrelsen har i sin redogörelse och i de förslag som avses presenteras för stämman redogjort för de åtgärder som föreslagits för att bolagets bundna egna kapital och bolagets aktiekapital inte skall minska. Som styrelsen anger ska utöver minskningsbeslutet beslut om nyemission och fondemission fattas. Då nyemissionen och fondemissionen, varigenom aktiekapitalet ökas med belopp som minst motsvarar minskningsbeloppet, planeras antas av bolagsstämman i samband med beslutet om minskning av aktiekapitalet, kommer bolagets nuvarande bundna egna kapital och bolagets aktiekapital sammantaget inte ha minskat efter att de föreslagna åtgärderna genomförts.

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 20 kap. 14 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Uppsala den 14 april 2014  
Ernst & Young AB



Björn Ohlsson  
Auktoriserad revisor