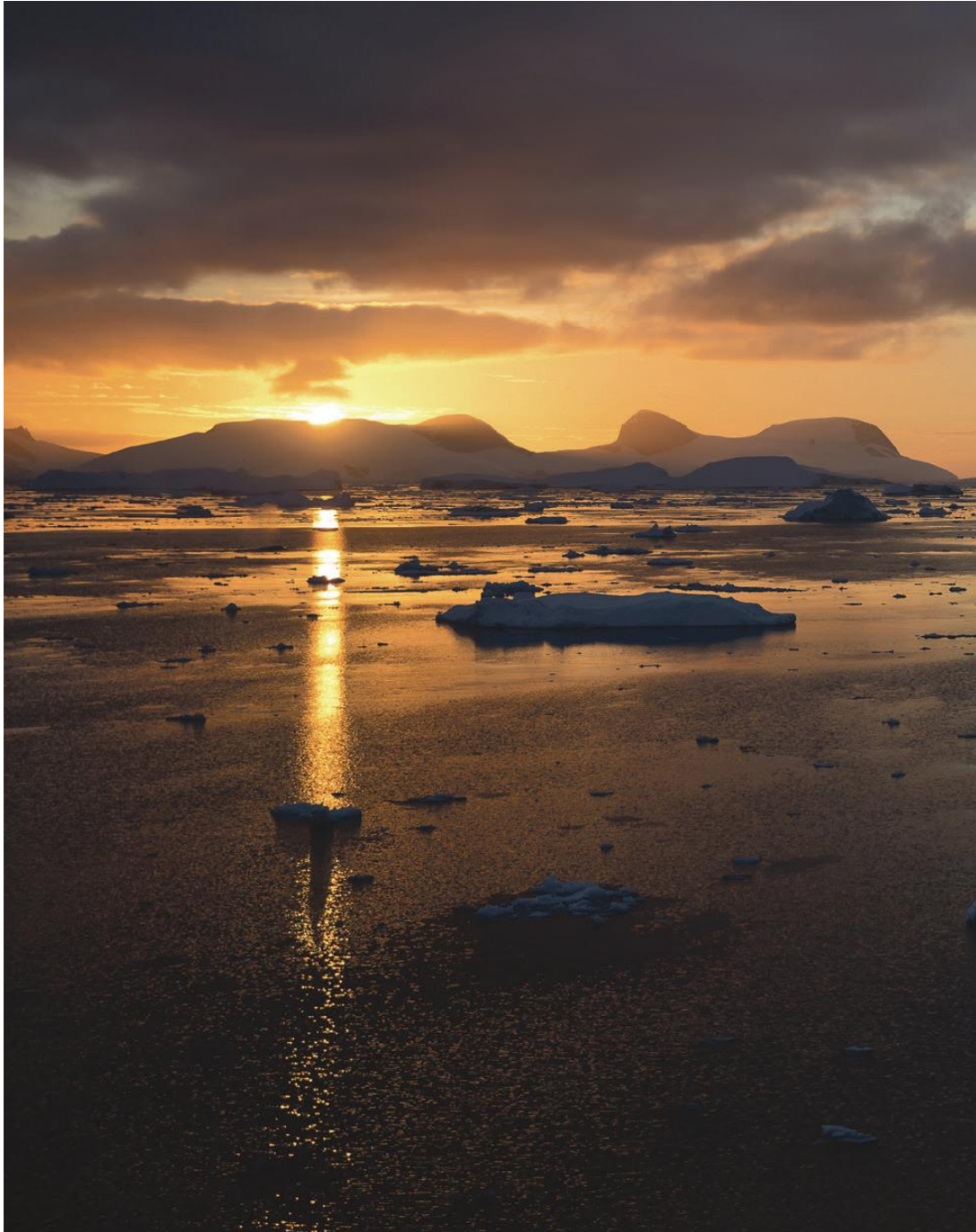


ARCTIC GOLD



Inbjudan att teckna aktier

28 Maj – 13 Juni 2014

Viktig information

I detta memorandum ("Memorandum") som upprättats med anledning av förestående nyemission ("Nyemissionen") används definitionen "Arctic Gold" och "Bolaget" som beteckning för Arctic Gold AB (publ) med organisationsnummer 556569-3602, i förekommande fall inklusive dotterbolag.

Detta Memorandum har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet avseende nyemission är undantaget från prospektskyldighet enligt "Lag om handel med finansiella instrument – Undantag avseende erbjudande till allmänheten". Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudandet av finansiella instrumentet understiger 2,5 miljon euro under en tolv månadersperiod.

Memorandumet innehåller finansiell information från Bolagets årsredovisning för 2013 som har reviderats av Bolagets revisorer. Memorandumet som sådant har inte granskats av Bolagets revisorer. Memorandumet finns tillgängligt på Arctic Golds hemsida, www.arcticgold.se.

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av NASDAQ OMX. Bolag vars aktier handlas på First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag noterade på en reglerad marknad är. Istället skall bolagen följa ett mindre omfattande regelverk anpassat till mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag vars aktier handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag noterat på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att bolaget lever upp till First Norths regelverk. Det är NASDAQ OMX Stockholm AB som godkänner ansökan om upptagande till handel. Redeye är utsedd till Certified Adviser åt Arctic Gold.

Memorandumet, de nya aktierna, teckningsrätterna, BTA, marknadsföringsmaterial eller övrigt till Företrädesemissionen hänförligt material får inte distribueras i eller till land där distributionen förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. De aktier som omfattas av Företrädesemissionen har inte och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act of 1933 ("Securities Act") enligt dess senaste lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon enskild stat i USA, Australien, Japan, Kanada och Nya Zeeland eller annat sådant land där registrering krävs och får därför inte utjudas till försäljning eller försäljas i USA, Australien, Japan, Kanada eller Nya Zeeland eller annat sådant land där registrering krävs eller till personer med hemvist där eller för sådan persons räkning. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Styrelsen i Arctic Gold är ansvarig för Memorandumet. Information om styrelsen återfinns i kapitlet Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de göra oberoende bedömningar av de legala, skattemässiga, affärsmässiga, finansiella och övriga konsekvenser som teckning eller förvärv av BTA eller nya aktier innebär och förlita sig på egna undersökningar, analyser och utredningar av Bolaget och av villkoren för Företrädesemissionen, inklusive dess för- och nackdelar. Varken Bolaget eller någon av dess representanter ger några utfästelser till någon som Företrädesemissionen riktar sig till, tecknare eller förvärvare av teckningsrätterna, BTA eller de nya aktierna avseende lagligheten av en investering i teckningsrätterna, BTA eller de nya aktierna av sådana personer enligt för sådana personer tillämplig lagstiftning. Varje investerare bör, innan teckning eller förvärv av nya aktier sker, konsultera sina egna rådgivare.

Innehållsförteckning

Viktig information.....	2
Inbjudan till teckning av aktier i Arctic Gold AB (publ).....	4
Bakgrund och motiv	5
VD ord.....	7
Villkor, anvisningar och övrig information om erbjudandet	8
Verksamhetsbeskrivning	10
Aktien, aktiekapitalet och ägarförhållanden	14
Styrelse, ledning och revisorer	17
Finansiell information.....	19
Riskfaktorer	20

Erbjudandet

På årsstämman den 15 maj beslutades att öka Bolagets aktiekapital med 2 425 271,85 kronor genom en emission av 5 389 493 aktier.

Emissionsvolym

Nyemissionen uppgår 2 425 271 kronor. Nyemissionen omfattas i sin helhet av teckningsförbindelser och avtal om emissionsgarantier från Bolagets två huvudägare

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 0,45 krona per aktie. Courtage utgår ej.

Företrädesrätt

Nyemissionen skall genomföras med företräde för Bolagets befintliga aktieägare. Innehav av tre (3) aktier i Bolaget, ger rätt att teckna en (1) nyemitterad aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som skall erhålla teckningsrätter är den 22 maj 2014. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 19

maj 2014 och första dag för handel exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 20 maj 2014.

Teckningstid

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning eller på teckningslista mellan den 28 maj 2014 och den 13 juni 2014. Teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt ska ske under samma tid på särskild teckningslista.

Handel i teckningsrätter och BTA

Handel med teckningsrätter kommer att äga rum på Nasdaq OMX First North under perioden 28 maj - 10 juni 2014. Handel i BTA (betald tecknad aktie) kommer att ske på Nasdaq OMX First North från den 28 maj 2014 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Information om Arctic Golds aktie och relaterade instrument

Handelsplats: First North
ISIN-kod aktie: SE0000697948
ISIN-kod teckningsrätt: SE0005992039
ISIN-kod BTA: SE0005992047
Kortnamn för aktien är ARCT

Inbjudan till teckning av aktier i Arctic Gold AB (publ)

Aktieägarna i Arctic Gold AB (publ) inbjuds härmed, i enlighet med villkoren i detta Memorandum, att med företrädesrätt teckna aktier i Bolaget. Den 15 maj 2014 beslutades vid ordinarie årsstämma att genomföra en nyemission, med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare, av 5 389 493 aktier. Emissionsbeslutet innebär att bolagets aktiekapital ökas med högst 2 425 271,85 kronor och antalet aktier med högst 5 389 493 st.

Teckningskursen är 0,45 kronor per aktie och vid full anslutning till emissionen kommer Arctic Gold att tillföras 2 425 271 kronor. Emissionen omfattas till fullo av teckningsförbindelser och avtal om emissionsgaranti från Bolagets två största ägare¹.

Bolagets aktieägare äger rätt att teckna aktier i förhållande till antalet aktier i Bolaget som de redan äger. Tre befintliga aktier ger rätt att teckna en (1) ny aktie. Den som är registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 22 maj 2014 erhåller en (1) teckningsrätt per aktie. Tre (3) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) aktie.

De teckningsrätter som inte utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen kan överlåtas. För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter, kan styrelsen inom ramen för emissionens högsta belopp besluta om tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt. Det är därför möjligt att, utöver den teckning som kan ske med stöd av teckningsrätter, anmäla sig för teckning av aktier, genom användande av Anmälningssedel för teckning utan företrädesrätt (se kapitlet Villkor och anvisningar, avsnitt Teckning utan företrädesrätt) på sidan 9 i detta memorandum.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta Memorandum, aktieägarna i Arctic Gold AB att teckna aktier i bolaget.

Uppsala den 20 maj 2014

Arctic Gold AB

Styrelsen

¹ Bolagets största aktieägare, Markus Elsasser (genom bolag) har lämnat teckningsförbindelse för sin andel av emissionen omfattande 595 763,10 kronor samt ingått ett garantiavtal omfattande 678 689,55 kronor. Bolagets näst största aktieägare, Tord Cederlund har lämnat teckningsförbindelse för sin andel av emissionen omfattande 472 169,65 kronor samt ingått ett garantiavtal omfattande 678 689,55 kronor. För garantiåtagandet utgår en ersättning om 5,0 procent på det garanterade beloppet. Totalt uppgår garantiersättningen till 67 868 kronor. Ingen ersättning utgår för det belopp som tecknas genom teckningsförbindelse.

Bakgrund och motiv

Sedan Bidjovagge förvärvats 2010 har Arctic Gold gått från att vara ett renodlat prospekteringsbolag till ett bolag med fokus på gruvutveckling. De positiva prospekteringsframgångarna i Bidjovagge har stärkt Bolagets uppfattning att Bidjovagge är ett starkt projekt med goda förutsättningar att sättas i produktion.

I augusti 2011 beviljades ”utvinningsretter” enligt ”Mineralloven” för Bidjovagge, vilket gav bolaget ensamrätt i tio år att fortsätta undersöka förutsättningen för om gruvdrift kan bli aktuell.

Under 2012 hade Bolaget förhoppningar om att först erhålla tillstånd att utföra konsekvensutredningarna enligt ett planprogram och därefter ansöka om beslut enligt ”Plan og Byggningsloven” för att erhålla rätten att utnyttja området för gruvverksamhet. Enligt norsk lagstiftning ges detta beslut av kommunstyrelsen i den aktuella kommunen, vilket är huvudsakligen är Kautokeino kommun. En mindre del av området ligger i Nordreisa kommun.

I april 2012 inträffade högst oväntat att kommunstyrelsen i Kautokeino kommun avvisade Bolagets ansökan om att få utföra konsekvensutredningarna. Avvisning i ett dylikt ärende har aldrig inträffat tidigare i Norge varför ledningen för Bolaget blev synnerligen överraskad och tvingades till omfattande omprioriteringar av verksamheten. Alla förberedelser för aktivitet med konsekvensutredningar och borning stoppades och frågan om hur lagstiftningen skulle tolkas prioriterades. Under återstoden av 2012 fortsatte verksamheten endast med inriktning att få till stånd en ny prövning av ärendet, vilket skedde i december 2013 med samma resultat som tidigare. Nu en avvisning med rösterna 10-9. För att en förnyad prövning skall var meningsfull och ske krävs att en extra prövning av lagstiftningen görs på departementsnivå så att kommunstyrelsen har rätt underlag enligt lagen för sitt beslut. En dylik prövning gjordes under 2013 av Justis- og Beredskapsdepartementet men resulterade endast i ett mycket vagt yttrande till kommunen att man *”Under tvil er vi kommet til at en kommune antaglig ikke har plikt til å fastsette planprogram for en privat planlegging av en detaljregulering i*

tilfeller der kommunene ikke ønsker det påtenkte tiltaket”. Bolaget har tillskrivit både Kommunal- og Moderniseringsministern och Närings- og Fiskeriministern för att söka få till stånd ett gemensamt möte för att diskutera frågan.

Norge har nyligen tillkännagivit en Mineralstrategi där *”Regjeringen ønsker at Norge skal være et attraktivt land å drive mineralvirksomhet i”*. Nationellt finns därmed en ambition att Norge åter skall bli en nation med metallgruvor. Norge har redan ett stor antal industrimineralgruvor som genererar stora intäkter.

Strategin som styrelsen valt är att fortsätta jobba med ett antal lokala näringsutövare i Kautokeino som är intresserade av att gruvverksamheten i Bidjovagge kommer till stånd. Flera av dessa näringsutövare är dessutom aktuella och verksamma inom kommunalpolitiken och förväntas därmed skapa och föra dialogen på det politiska planet som gör att ett mer näringsvänligt agerande kommer tillstånd framöver. Vid nästa kommunalval, som äger rum i september 2015, kommer med största sannolikhet ”gruvfrågan” vara ett stort ärende och förhoppningsvis kan flera intresserade representanter bli invalda i partier som vill rösta för gruvverksamheten. I nuvarande kommunstyret finns sex partier och 19 ledamöter. Vid de tidigare omröstningarna har motståndarna vunnit med en eller två rösters övervikt. Vid ett nyval gäller således att vinna några få ytterligare mandat för mera näringsvänlig politik.

Styrelsen önskar dessutom fortsätta dialogen med företrädare från renskötseln och i synnerhet de som även är politisk aktiva för att bättre förstå problemen och tillsammans upprätta avtal som stärker båda näringarna för framtiden. Renskötseln har pålagor från regeringen i Norge att kraftigt reducera antalet ren i Finnmark på grund av kraftig överbetning och därmed kommer flera av rensköterna att tvingas byta arbete. Detta gör att förhandlingar mellan våra båda näringar bör kunna bli framgångsrika.

Som ett led i den förändrade inriktningen, som företag tvingades till i april 2012 och efter den förnyade avvisningen i december 2013 har bolaget

reducerat sina kostnader till ett minimum. Bolaget avser att den fortsatta verksamheten tills vidare endast består av att följa den politiska utvecklingen och dessutom avvakta ett kommande kommunval vilket äger rum i september 2015. Planer finns för en fortsättning med konsekvensutredningar och ytterligare borrhning under förutsättning att ett positivt beslut fattas av ett nytt kommunstyre. Insatser för en sådan fortsättning förutsätter dock en ytterligare finansiering.

För att möjliggöra den överlevnadsplan som finns har Bolaget valt att lägga verksamheten i ”malpåse” samt byta VD och reducera antalet styrelseledamöter till minimum (3). Mot bakgrund av de omfattande kostnadsminskningar som Bolaget har genomfört är styrelsens bedömning att kapitalet från Nyemissionen skall vara tillräckligt för att finansiera verksamhet till och med september 2015.

För ytterligare information hänvisas till detta Memorandum, vilket har upprättats av styrelsen i Arctic Gold med anledning av Nyemissionen. Styrelsen för Arctic Gold, med säte i Uppsala, är ansvarig för informationen i Memorandumet. Härmed försäkras att alla rimliga åtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt Bolagets styrelse känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Uppsala, den 20 maj 2014

Arctic Gold AB (publ)

Styrelsen

VD ord



Arctic Golds främsta tillgång är Bidjovagge området nära Kautokeino i landskapet Finnmark i norra Norge.

Den är långt ifrån färdigprospekterad och sedan Arctic Gold tog över projektet 2010 har nästan 10 000 meter borrhats med goda resultat. Planen är att i första hand utöka mineraltillgången till minst 3,5 milj. ton före beslut om gruvstart.

Arctic Gold erhöll under 2011 Utvinningsrett enligt Mineralloven. En utvinningsrett är giltig under tio år. För att få starta brytning krävs Driftskonsesjon enligt Mineralloven. Denna rättighet ges av det norska Mineraldirektoriet efter sedvanlig prövning av bl.a. den tillgängliga malmtillgången.

För att få rätt att använda mark för gruvändamål krävs en Reguleringsplan, som beslutas av Kommunstyret enligt Plan-och Byggningsloven (PBL). Dessutom görs en miljöprövning enligt Fororensningsloven.

Som underlag för tillståndsgivningen krävs att bolaget utreder konsekvenserna av öppnandet av en gruva. Vad som ska utredas anges i ett s.k.

Planprogram. Planprogrammet skall fastställas av Kommunstyret, som ett första ställningstagande av vad som senare skall återfinnas konsekvensutrett före behandlingen av Reguleringsplanen.

Planprogrammet läggs ut på ”hearings” (remissrunda) och synpunkter tas emot av Kommunen. Om Kommunstyret finner att det saknas något i det framlagda Planprogrammet eller om något bör ändras skall Kommunen meddela detta till Bolaget, som ges tillfälle att göra ändringar. Om inga anmärkningar framkommit skall Kommunen fastställa

Planprogrammet och Bolaget genomför därefter utredningsarbetet för att så småningom lägga fram en Reguleringsplan, som Kommunstyret granskar och fattar beslut om.

I Finnmark, Norges nordligaste och största landskap är samekulturen tongivande. Här är också rendriften en viktig del av kulturen och en näring, som sysselsätter många invånare. Vissa politiker som värnar om renskötseln anser att gruvverksamhet i Bidjovagge, även om den endast tar i anspråk 7 km² av 146 000 km² som landskapet utgör, störs renarna så att gruvverksamhet inte bör tillåtas. Andra politiker anser att det är ytterst viktigt att Kautokeino kommun också har en ekonomisk utveckling, där nya arbetsplatser och intäkter till området är en grundtrygghet för att den samiska kulturen också i framtiden ska ha en bärkraft.

I denna konflikt har Arctic Gold utsatts för något som inte förekommit tidigare i Norge. Istället för att följa PBL och ta ställning till framlagt Planprogram, som lagen anger, har Kommunstyret nu vid två tillfällen avvisat vår framställan. Som grund för detta anges olika politiska motiv. Beslutet om avvisning har tagits med minsta möjliga marginal. Av 19 ledamöter i Kommunstyret röstade 10 för medan 9 var emot en avvisning.

Styrelsen i Arctic Gold tror fullt och fast på att det går att komma fram till en positiv samexistens med de renägare som är direkt berörda av en gruvverksamhet i Bidjovagge. När gruvan tidigare drevs av Outokumpu under ledning av vår styrelseledamot Krister Söderholm löstes frågor i samförstånd. Vi tror också att invånarna i Kautokeino kommun ska finna många fördelar med en ny verksamhet i kommunen.

Arctic Gold genomför därför en mindre företrädesemission om ca 2,4 Mkr i syfte att skapa resurser för att försvara bolagets intresse inför kommunalvalet i september 2015, där denna fråga kommer att få stor uppmärksamhet.

Välkommen att delta..

Uppsala den 20 maj 2014

Tord Cederlund
Verkställande direktör

Villkor, anvisningar och övrig information om erbjudandet

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 22 maj 2014 var registrerad som aktieägare i Arctic Gold AB (publ) erbjuds att med företrädesrätt att teckna en (1) ny aktie för tre (3) befintliga aktier i Bolaget.

Teckningsrätter

Aktieägare i Arctic Gold AB erhåller för varje innehavd aktie (1) teckningsrätt. För teckning av en (1) ny aktie erfordras tre (3) teckningsrätter.

Teckningskurs

Teckningskursen är SEK 0,45 per aktie. Courtaget utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som skall erhålla teckningsrätter är den 22 maj 2014.

Teckningstid

Teckning av aktier skall ske under perioden 28 maj – 13 juni 2014. De aktier som inte tecknas via företrädesrätt kommer att fördelas enligt styrelsens beslut.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq OMX First North under perioden 25 maj- 10 juni 2014. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i emissionen måste säljas senast den 10 juni 2014 eller användas för teckning av aktier senast den 13 juni 2014 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. Euroclear kommer efter teckningstidens utgång att boka bort outnyttjade teckningsrätter från berörda VP-konton. I samband med detta utsänds ingen VP-avi till berörda aktieägare.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, Anmälningssedel för teckning med företräde och

särskild Anmälningssedel för teckning utan företrädesrätt. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsänds ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Arctic Gold AB (publ) är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare tecknar och betalar i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av teckningsrätt

Teckning med stöd av teckningsrätt sker genom kontant betalning senast den 13 juni 2014. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är bifogad till den Anmälningssedel för teckning med företräde enligt följande alternativ;

1. Förtryckta inbetalningskort

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast det förtryckta inbetalningskortet användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälningssedel för teckning med företrädesrätt skall då ej användas. Observera att teckningen är bindande.

2. Anmälningssedel för teckning med företräde

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall Anmälningssedel för teckning med företräde användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på denna anmälningssedel uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedel kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer, ifylld anmälningssedel skall i

samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 13 juni 2014.

Adressförteckning

Aktieinvest FK AB
Ärende: Arctic Gold
SE-113 89 Stockholm
Telefon: 08-50 6517 95
Telefax: 08-50 6517 01

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 28 maj till och med 13 juni 2014. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att Anmälningssedel utan företrädesrätt ifylls, undertecknas och skickas till Aktieinvest FK AB på adressen ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Denna anmälningssedel skall vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 13 juni 2014. Det är endast tillåtet att insända en (1) sådan anmälningssedel. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att anmälan är bindande.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I första hand ska sådan tilldelning ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare per avstämningsdagen eller inte, och, vid överteckning, i förhållande till det antal aktier som motsvarar deras tidigare aktieinnehav i Bolaget pro rata och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. I andra hand ska sådan tilldelning ske till övriga som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, om detta inte är möjligt, genom lottnings. I sista hand ska sådan tilldelning ske till garanter med fördelning i förhållande till ställda garantiutfästelser.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

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

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon för information om teckning och betalning.

Betalda och tecknade aktier

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 aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto.

Handel i BTA

Handel i BTA (betald tecknad aktie) kommer att ske på Nasdaq OMX First North från den 28 maj 2014 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under juni 2014, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligast efter att anmälningssperioden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Nyemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Verksamhetsbeskrivning

Introduktion

Arctic Gold AB är ett svensk prospekterings- och gruvutvecklingsföretag vars huvudprojekt utgörs av guld- och kopparfyndigheten Bidjovagge i norra Norge.

I Bidjovaggegruvan bedrev Outokumpu lönsam guld- och kopparproduktion mellan åren 1985 och 1991. Sedan den tiden finns en historiskt beräknad mineralresurs för kvarvarande mineraliseringar om totalt cirka 1,4 miljoner ton med medelhalter på 3,4 gram guld per ton och 1,1 procent koppar. Arctic Golds bedömning är att det finns god potential att utöka tillgångarna och påvisa en malmreserv som kan utvinnas med konventionella metoder. Förutom Bidjovagge projektet har Arctic Gold ett antal intressanta guldprojekt i Sverige.

Affärsidé

Arctic Golds affärsidé är att utveckla fyndigheten i Bidjovagge till en producerande gruva med hög lönsamhet samt att bedriva prospektering i Norden för att identifiera fyndigheter med potential att utvecklas till brytvärda malmreserver.

Historik

Arctic Gold bildades 1999 under namnet Alcaston Diamond Exploration AB som ett helägt dotterbolag till det australiensiska bolaget Alcaston Mining NL. Verksamhet var initialt inriktad mot prospektering efter diamanter i Sverige. Efter några år hade moderbolaget Alcaston Mining NL inte längre möjlighet att finansiera en fortsatt diamanprospektering och avyttrade större delen av sin ägarandel i det svenska dotterbolaget till ett antal svenska investerare.

Sedan den 31 mars 2006 drevs Alcaston Diamond Exploration som ett fristående svenskt bolag med fokus på prospektering efter guld och basmetaller. Verksamheten var främst inriktad mot bolagets undersökningstillstånd i Västerbotten. Positiva resultat har påvisats inom flera av områdena.

Den 8 april 2010 förvärvade Alcaston Exploration AB (namnändrat 2009) det nystartade Arctic Gold AB genom en apportemission av aktier i Alcaston till Arctic Golds ägare. Arctic Golds huvudsakliga

tillgång var guld- och kopparprojektet Bidjovagge i Nordnorge. Förvärvet av Arctic Gold innebar ett strategiskifte för Bolaget där fokus skiftade från prospektering på flera intressanta uppslag till utveckling av ett gruvnära projekt. Som ett led i den nya strategin har Bolaget bytt namn till Arctic Gold AB (publ).

Bidjovagge gruvprojekt

Bidjovagge ligger i norska Finnmarken och närmaste ort är Kautokeino med cirka 3 000 invånare. Närmsta större ort i Norge är Alta som ligger 130 km norrut vid kusten och har cirka 18 000 invånare.

Bidjovagge gruvprojekt utgörs av flera guld- och kopparmineraliseringar i Bidjovagge gruvfält. Arctic Gold innehade från start 161 ”mutinger” (undersökningstillstånd) fördelat på tio delområden som totalt omfattade 47,7 kvadratkilometer. Undersökningstillstånden innefattade hela det gruvfält där Outokumpu producerat 6 292 kg guld och 23 752 ton koppar från ett tiotal malmkropper mellan åren 1985 och 1991. I augusti 2010 beviljades ”Utvinningstillstånd” (första delen av bearbetningskoncession) enligt den norska ”Mineralloven” (Minerallagen) för fem delområden som tillsammans täcker hela det gamla gruvområdet samt en mindre del i dess norra förlängning. Härmed har bolaget ensamrätt i tio år att fortsätta undersökningarna både med borrhning och för att färdigställa övriga tillståndfrågor. Från januari 2013 har bolaget beslutat avstå flertalet av de så kallade satellitområden som tidigare var belagda med ”mutinger” (undersökningstillstånd). Av de ursprungliga 161 mutinger kvarstår idag 8 stycken som ligger nära utvinningstillstånden.

Bidjovaggemalmerna uppträder i ett Proterozoiskt Grönstensbältet kallat ”Kautokeino Greenstone Belt” och som sträcker sig från Alta i norr och cirka 10 km söderut genom Nordnorge och ytterligare vidare in i norra Finland.

Tidigare verksamhet i Bidjovagge

Guld- och kopparfyndigheter upptäcktes i Bidjovagge i början av 50-talet av Boliden och utvecklades under de följande åren av norska

gruvbolag. 1970 inledde det norska Bidjovagge Gruber A/S (sedermera förvärvat av A/S Sydvaranger) produktion i Bidjovagge som pågick fram till 1975. 1985 återupptogs produktion i Bidjovagge av finska Outokumpu som bedrev en lönsam produktion till och med 1991. I början av 1990-talet föll guldpriserna samtidigt som det skedde strategiska förändringar inom Outokumpu varför bolaget valde att lägga ned verksamheten trots att det fanns redan brutna marginalmalm i lager samt mineraltillgångar kvar i marken.

Från Outokumpus driftsperiod finns uppborrade mineraliseringar med historiskt beräknade mineraltillgångar om 1,1 miljoner ton med medelhalter på 3,8 gram guld per ton och 1,28 procent koppar. Beräkningarna är gjorda 1991 respektive 1998 och är således ej klassificerade enligt modern standard och uppfyller därmed inte FRB-standarden (Fennoscandian Review Board) för redovisning av mineraltillgångar och mineralreserver. Kvar sedan produktionstiden finns även 15 upplag med brutna marginalmalm som, enligt det kanadensiska bolaget Hendricks Minerals beräkningar 1998, uppgår till totalt 325 000 ton och håller en genomsnittlig guldhalt på 2,11 gram per ton och en kopparhalt på 0,64 procent.

Outokumpu avslutade sin verksamhet med återställning och rivningsarbeten i Bidjovagge men lämnade kvar vägen till gruvområdet och delar av vatten- och elförsörjning samt en byggnad som använts som förvar av gamla borrhärnor.

Arctic Golds aktiviteter i Bidjovagge

Sedan Arctic Gold förvärvade Bidjovagge i april 2010 har bolaget inventerat historiska prospekterings- och produktionsdata samt genomfört en mängd egna undersökningar i området.

Under sommaren 2010 borrades ca 2 000 meter. Arctic Gold erhöll en mineralresursberäkning från Outotec enligt JORC-koden som visade en ”indicated resource” på 1,36 miljoner ton med 2,74 gram per ton guld och 1,21 % koppar samt en ”inferred resource” på 30 000 ton med 2,2 gram per ton guld och 1,1 % koppar.

Den ”Scoping study” (preliminär förstudie) som rapporterades i december 2010 och bygger på Outotec’s beräkning av mineraltillgången visade positiva resultat och ett nuvärde för projektet om ca

500 miljoner kr vid en kalkylränta på 5%. Den mineraltillgång som beräknats skulle räcka till cirka fem års produktion i ett verk med samma storlek som det Outokumpu använde.

Borrprogrammet för 2011 omfattade totalt 7 368 meter. En ökning med 35 % av mineraltillgången i Bidjovagge hade skett genom en ny studie av Outotec. Resultaten visade på 2,06 miljoner ton indikerad tillgång (Indicated Mineral Resource) med 1,60 g/t guld (2,23 g/t ”uncut”) och 1,15 % koppar samt 240 000 ton antagen tillgång (Inferred Mineral Resource) med 2,6 g/t guld (2,6 g/t ”uncut”) och 0,9 % koppar. Tillgången avser in situ resurser i berggrunden vid en cut off (lägsta medtagen halt) på 2,0 g/t guld ekvivalent ($Au+2,1 \cdot Cu$) baserad på guldpris: 950 Us\$/tr oz och kopparpris: 5500 Us\$/t).

Tidigare hade bolaget även redovisat en mineraltillgång om 300 000 ton med 1,79 g/t guld och 0,60 % koppar i de gamla marginalmalmsupplagen. Denna tillgång skall adderas till in situ tillgången ovan varvid den totala indikerade mineraltillgången uppgår till 2,3 miljoner ton med 1,62 g/t guld och 1,08 % koppar vilket motsvarar ca 3 800 kg guld och 25 000 ton koppar.

Prover från malmupplagen har tagits till anrikningsförsök för att kontrollera utbyten vid olika processalternativ. Resultat visar att cirka 90 procent utbyte av koppar och cirka 80 procent av guld kan erhållas med konventionella metoder.

Som ett led i förberedelserna inför en produktionsstart i Bidjovagge påbörjade Arctic Gold under 2011 de utredningar som behövs för en ”Reguleringsplan” (arealanvändning) samt därtill hörande konsekvensutredningar enligt Plan och Byggningsloven (Plan- och Bygglagen). Dessa utredningar avser all markanvändning och man beskriver även de konsekvenserna som gruvprojektet kan ha på omgivningen. Vid myndigheternas beslut i april 2012 i frågan uppstod ett stort problem genom att beslutfattarna avvisa vår ansökan istället för att fastlägga vilka frågor som skulle utredas. Detta hade aldrig tidigare inträffat i Norge vilket medförde stor förvirring. Bolaget valde i det läget att endast driva verksamhet i anslutning till om detta beslut var fattat på laglig grund. Tyvärr återupprepades historien i december 2013 då en nyavvisning med rösterna 10-9 skedde.

Bolagets ledning valde därefter att lägga verksamheten i malpåse och avvakta förändringar i det politiska leden i Kautokeino.

Planer och tillståndssituationen

Arctic Golds målsättning var tidigare att fatta investeringsbeslut för Bidjovaggeprojektet under 2013. Då bolaget i april 2012 valde att stoppa all verksamhet efter problem med tillståndsfrågan enligt Plan og Byggningsloven innebar detta att den ursprungliga tidsplanen förändrats och en kortsiktig plan antogs för tiden fram till den nya prövningen i december 2013.

Den nya planen innehöll insatser som riktade sig mot bättre förståelse av den norska lagstiftningen samt hur myndigheterna kan fatta beslut enligt gällande lagar. Bolaget tvingades använda betydande insatser med hjälp av jurister och politiker för att klargöra hur kommunstyret kan behandla Bolagets ansökan om fastläggande av ett planprogram och därmed ge Bolagets ledning möjlighet att fatta beslut om den fortsatta verksamheten. Justis- og Beredskapsdepartementet gav kommunstyret ett mycket vagt yttrande under sommaren 2013 angående hur en kommun kan avvisa en ansökan eller ej. Bolagets planer kom att förändras ytterligare när departementets råd kom och man valde i detta skede att förhandla med kommunledning om ett samarbetsavtal som senare bilades ansökan om planprogram. Tyvärr blev trots detta kommunstyrets beslut i december 2013 en ny avvisning och bolagets ledning valde malpåse för verksamheten.

Om ett positivt besked erhållits kan nästa fas genomföras. Sammanställningen av konsekvenserna görs i ett Reguleringsprogram och med detta underlag kan kommunstyret fatta beslut om gruvdriften tillåts eller ej. Om tillåtelse erhålls kan arbetet med miljöprövning enligt Fororensningsloven genomföras och därefter återstår detaljplaneringen och ansökan om ”driftskoncession” (andra delen av bearbetningskoncession) enligt Mineralloven.

Under tiden som konsekvensutredningarna pågår och frågeställningar om hur påverkan på samhället och renskötseln med flera förväntas kommer förhandlingar att genomföras med berörda parter för att söka samförstånds lösningar så att samexistens skall kunna ske.

Parallellt med tillståndsfrågorna måste ytterligare borring utföras så att målsättningen om ca 10 års drift kan uppfyllas innan beslut från bolaget fattas om gruvdrift.

I den uppkomna situationen med den senaste avvisningen valde bolaget ”malpåsen” för att överleva och invänta politiska förändringar i Norge och Sapmi samt framförallt i Kautokeino kommunstyre. De politiska förändringarna innefattar genomförandet av flera förslag från den nya Mineralstrategin samt en tydligare politisk vilja från både den norska regeringen och det samiska parlamentet att få tillstånd en gemensam tillämpning av lagstiftningen och visa omvärden att gruvindustrin är välkommen i Finnmark.

Relationer med kommunen och lokalbefolkningen

För att etablera en långsiktig gruvverksamhet är det viktigt att Arctic Gold har ett bra samarbete med kommunen och lokalbefolkningen. Bolaget har haft en god relation och löpande dialog med kommunadministrationen samt ordförande i kommunstyret för Kautokeino kommun samt ca 50 % av de folkvalda politikerna. Den andra halvan av kommunstyret har hittills beslutat sig för att tacka nej till nya arbetstillfällen och skatteintäkter genom att säga att de redan vet vilka konsekvenser en gruva kan få för omgivningen. Detta trots att Bolaget inte tillåtit göra konsekvensutredningarna. Ett nyval i kommunen i september 2015 kan komma att förändra den politiska majoriteten samt viljan att erhålla nya näringar till kommunen. En dylik förändring är understöd av ett flertal entreprenörer i kommunen som önskar flera arbetstillfällen och ökade kommunintäkter till sin kommun som i nuvarande läge tvingats överlåta sin ekonomiska styrning till Fylkesmannen.

Kautokeino kommun har ca 3 000 invånare och är en av de kommunerna med högst arbetslöshet och sämst ekonomi i Norge. När Bidjovagge var i drift stod gruvan för en betydande del av arbetstillfällena i och intäkterna i kommunen och intresset för en återetablering är därför stor hos exempelvis ungdom som önskar jobb och intäkter. Kommunen ligger i Finnmarken där en majoritet av befolkningen utgörs av samer. Samerna har genom sitt parlament, Sametinget, inflytande över många aktiviteter som drivs i Finnmarken. Arctic Gold har haft en bra dialog med Sametinget och vissa delar av de berörda delarna av renskötseln. Arctic Gold

har haft för avsikt att ingå avtal kring samexistensfrågor och andra frågor som rör samerna och kommunens övriga innevånare.

Arctic Golds övriga projekt

Arctic Gold har fn två undersökningstillstånd för prospektering efter guld i Västerbotten.

I och med förvärvet av Bidjovagge i april 2010 gick Arctic Gold från prospektering på uppslag i tidig fas till att fokusera på att utveckla guld- och kopparprojektet i Bidjovagge mot produktion. I och med det strategiska skiftet har de tillgängliga resurserna i Bolaget koncentrerats till Bidjovagge.

För att säkerställa den framtida potentialen på de övriga projekten har Bolaget för avsikt att bedriva

viss prospektering i syfte att öka värdet på och kunna förlänga undersökningstillstånden. Bolaget kan även komma att avyttra tillstånden om intressanta möjligheter uppstår. Visar fortsatta undersökningar att potentialen är mindre än tidigare uppskattningar eller att det kommer krävas betydande prospekteringsinsatser för att förlänga tillstånden kan Bolaget komma att låta undersökningstillstånd förfalla.

Sedan den ursprungliga verksamheten i Alcaston finns ett stort material angående diamanter i Norrbotten. På diamanprojektet bedrivs ingen aktivitet och ambitionen är att snarast sluta ett avtal med den intresserade part som finns så projektet kan drivas vidare av nya ägare.

Aktien, aktiekapitalet och ägarförhållanden

Aktiekapitalet i Arctic Gold uppgår före Nyemissionen samt den av årsstämman den 15 maj 2014 beslutade fondemissionen till 7 275 815,55 kronor fördelat på 16 168 479 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,45 kronor. Aktiekapitalet ska vara lägst 6 000 000 och högst 24 000 000 kronor.

Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. Varje aktie ger vidare aktieägarna samma företrädesrätt vid nyemission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler i förhållande till det antal aktier de äger och medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation.

Beslut om utdelning fattas vid bolagsstämma. Utdelning utbetalas normalt som ett kontantbelopp per aktie genom Euroclear, men kan även avse annat än kontanter. Avstämningsdagen för rätten att erhålla utdelning får inte infalla senare än dagen före nästa årsstämma. Om någon aktieägare inte kan nå genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Bolagets aktier har utgivits enligt aktiebolagslagen (2005:551). Det saknas särskilda bestämmelser om inlösen och konvertering och aktierna är fritt överlåtbara. Bolaget och dess aktier är anslutna till

det elektroniska värdepapperssystemet Euroclear. Aktierna är registrerade på person och denominerade i svenska kronor (SEK).

Den 15 maj 2014 beslutade ordinarie årsstämma att genomföra en Nyemission av 5 389 493 aktier. Vid full anslutning till Nyemissionen uppgår utspädningen till 33 procent. Efter att Bolagsverket har registrerat emissionen avses de nyemitterade aktierna att upptas för handel på NASDAQ OMX First North där Bolagets befintliga aktier är upptagna till handel.

NASDAQ OMX First North

Sedan den 29 november 2010 är Arctic Golds aktie upptagen till handel på First North under beteckningen ARCT med ISIN-koden SE0000697948.

Bemyndigande

På den ordinarie årsstämman den 15 maj 2014 beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om nyemission av aktier och/eller emission av konvertibler och/eller teckningsoptioner mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller annars med villkor och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt, medförande en ökning av antalet aktier med högst 10 000 000 aktier.

Utdelning

Bolaget avser inte att genomföra någon aktieutdelning för 2013 eller de närmast kommande åren

Aktiekapitalets utveckling

Tidpunkt	Händelse	Ökning aktiekapital (kr)	Totalt aktiekapital (kr)	Ökning antal aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde	Teckningskurs
apr-99	Nybildning	100 000,00	100 000,00	100 000	100 000	1,00	1,00
mar-00	Apportemission	5 000 000,00	5 100 000,00	5 000 000	5 100 000	1,00	8,00
jul-00	Nyemission	610 000,00	5 710 000,00	610 000	5 710 000	1,00	8,00
okt-00	Apportemission	110 000,00	5 820 000,00	110 000	5 820 000	1,00	8,00
sep-04	Nedsättning	-4 656 000,00	1 164 000,00	-	5 820 000	0,20	-
jun-08	Kvittningsemission	90 163,20	1 254 163,20	450 816	6 270 816	0,20	1,00
mar-09	Företrädesemission	1 434 146,80	2 688 310,00	7 170 734	13 441 550	0,20	0,25
jul-09	Nyemission	653 000,00	3 341 310,00	3 265 000	16 706 550	0,20	2,00
maj-10	Apportemission	3 131 954,00	6 473 264,00	15 659 770	32 366 320	0,20	1,74
sep-10	Företrädesemission	2 224 239,60	8 697 503,60	11 121 198	43 487 518	0,20	0,90
okt-10	Utjämningsmission	0,40	8 697 504,00	2	43 487 520	0,20	2,00
nov-10	Sammanläggning	0,00	8 697 504,00	-39 138 768	4 348 752	2,00	-
dec-10	Nyemission	6 523 128,00	15 220 632,00	3 261 564	7 610 316	2,00	7,50*
mar-11	Nyemission	316 002,00	15 536 634,00	158 001	7 768 317	2,00	7,50
mar 11	Teckningsoption	20 838,00	15 557 472,00	10 419	7 778 736	2,00	14,54
nov 11	Teckningsoption	500,00	15 557 972,00	250	7 778 986	2,00	12,50
dec 11	Nyemission	6 000 000,00	21 557 972,00	3 000 000	10 778 986	2,00	3,50
april 13	Indragning av aktier	- 10 778 986,00	10 778 986,00				
april 13	Företrädesemission	5 389 493,00	16 168 479,00	5 389 493	16 168 479	1,00	1,00
april 13	Fondemission	5 389 493,00	21 557 972,00	5 389 493	16 168 479	1,33	
maj 14	Minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier	- 14 282 156,45	7 275 815,55		16 168 479	0,45	

Största aktieägare i Arctic Gold per 31 mars 2014

Namn	Antal aktier	Innehav %
M. Elsasser & CIE AG	3 971 755	24,56
Tord Cederlund	3 147 531	19,47
M2 Capital Management AB	793 216	4,91
Försäkringsaktiebolaget, Avanza pension	502 456	3,11
Torsten Börjemalm (privat och via bolag)	292 410	1,81
Robur Försäkring	269 362	1,67
Ulf Tillman	245 250	1,52
Utebruk AB	228 685	1,41
Skaret Invest AS	218 430	1,35
Viking Sjöstrand	195 231	1,21
Summa 10 största	9 864 326	61,01
Övriga	6 304 153	38,99
Totalt	16 168 479	100,00

Styrelse, ledning och revisorer

Styrelse



Claes Levin (f 1941)

Styrelseordförande i Arctic Gold sedan maj 2014. Claes Levin är Jur.kand. och har ekonomexamen vid Lunds Universitet. Claes har haft följande befattnings: 1968 - 80 olika chefsbefattningar SEB, 1980 - 83 VD för Diligentia, 1983 - 85 VD för Reinholdkoncernen, 1986 - 98 VD för Platzer Bygg, 1999 - 2014 ordförande och ledamot i diverse noterade och onoterade bolag inom olika branscher, bl.a. ordförande i Wiking Mineral 2005 – 2012.



Krister Söderholm (f 1950)

Styrelseledamot i Arctic Gold sedan maj 2012. Styrelseordförande i Arctic Gold april 2013 till maj 2014. Krister Söderholm har geologexamen vid Åbo Akademi i Finland. Han har bl. a arbetat 23 år (1979-2002) för Outokumpu med olika uppgifter, ungefär hälften inom Finland och hälften i flera andra länder. Krister har även arbetat som chefsgeolog och gruvchef vid A/S Bidjovagge Gruber i Norge 1985-1988 och projektledare/chefsgeolog/prospekteringschef hos Viscaria AB i Sverige 1989-1996. På uppdrag av Handels- och industridepartementet i Finland var han Bergmästare i perioden 2003-2006. Från 2006 till 2010 var han anställd av Kevitsa Mining Oy/First Quantum Minerals Ltd där han var VD och senare Country Manager. 2010 startade Krister ett eget konsultbolag KS Consulting Oy. Han valdes in i styrelsen för Nordic Mines samma år, tills han blev platschef för Laiva guldgruva i Brahestad, Finland där han verkade till juni 2012, då han blev vice vd

för Nordic Mines Oy och från maj 2013 åter ledamot av styrelsen. Krister Söderholm äger 2250 aktier i Arctic Gold.



Tord Cederlund (f 1941)

Styrelseledamot i Arctic Gold sedan maj 2012. Tord Cederlund är civilekonom och tidigare auktoriserad revisor. Tord Cederlund, grundare till ett av de första privata finansbolagen Cederlund & Grandin AB, har medverkat till ett stort antal företagsbildningar i Sverige och utomlands. Tord Cederlund har varit bosatt i Bryssel under flera år och var där ledamot i gruvbranschens lobbyorganisation Euromines Gold Group. Han har bred erfarenhet av styrelsearbete i Europa såväl som i gruvbranschen sedan 1996. Tord Cederlund äger 3 147 531 aktier i Arctic Gold.



Torsten Börjemalm (f. 1939)

Torsten Börjemalm (f. 1939), Styrelsesuppleant i Arctic Gold sedan 11 april 2013, tidigare styrelseordförande i Arctic Gold från den 10 augusti 2007 fram till den 11 april 2013, ordinarie styrelseledamot och verkställande direktör under perioden 1999-2007. Torsten Börjemalm är bergsingenjör med examen från KTH 1966. Torsten Börjemalm äger direkt och via bolag 194 940 aktier i Arctic Gold.

Ledning



Tord Cederlund (f 1941)

Verkställande direktör i Arctic Gold sedan 16 maj 2014.

Revisorer

Bolagets revisor är Heléne Ragnarsson, PwC. Helene Ragnarsson har varit revisor i bolaget sedan 16 maj 2014. Adress till revisorn är Box 179, 751 04 Uppsala.

Transaktioner med närstående

Följande transaktioner har skett med närstående under räkenskapsåret 2013: Styrelseledamoten Tord Cederlund har erhållit ersättning om 84 tkr. Styrelseledamoten Marcus Elsasser har erhållit ersättning om 50 tkr.

Finansiell information

Finansiell utveckling i sammandrag

Nedan presenteras den historiska utvecklingen för Arctic Gold för perioden 2009-2013. Arctic Gold AB (publ) förvärvade den 8 april 2010 Arctic Gold Operations AB. Förvärvet skedde genom utgivande av nya aktier.

	Koncernen 2013-01-01 2013-12-31	Koncernen 2012-01-01 2012-12-31	Koncernen 2011-01-01 2011-12-31	Koncernen 2010-01-01 2010-12-31	Arctic Gold AB 2009-01-01 2009-12-31
kSEK					
Resultaträkning					
Nettomsättning	-	-	-	-	-
Aktiverat arbete för egen räkning	279	4 782	15 896	6 059	2 929
Övriga intäkter	6	25	20	12	13
Rörelsekostnader	-7 832	-9 680	-22 710	-10 640	-4 518
Rörelseresultat	-7 547	-4 873	-6 794	-4 569	-1 576
Finansnetto	-22	54	189	5	2
Skatt	-	-	-	-	-
Årets resultat	-7 569	-4 819	-6 605	-4 564	-1 574
Balansräkning					
Anläggningstillgångar	54 906	59 141	54 443	39 611	6 100
Omsättningstillgångar	188	237	377	786	499
Spärrade bankmedel	240	240	240	-	-
Likvida medel	1 364	213	10 931	23 649	3 469
Summa tillgångar	56 698	59 831	65 990	64 046	10 068
Eget Kapital	55 839	58 331	63 150	58 440	9 031
Kortfristiga skulder, räntefria	859	1 500	2 840	5 606	1 037
Summa eget kapital och skulder	56 698	59 831	65 990	64 046	10 068
Kassaflöde					
Kassaflöde från den löpande verksamheter	-3 678	-5 936	-6 712	-2 959	-1 515
Periodens kassaflöde	1 150	-10 718	-12 478	18 878	3 452
Investeringar, netto	-248	-4 782	-15 896	-6 073	-2 928
Nyckeltal					
Vinstmarginal	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet	98%	97%	96%	91%	90%
Genomsnittligt antal anställda, st	1	1	1	1	-
Data per aktie					
Antal aktier vid periodens slut, st	16 168 479	10 778 986	10 778 986	7 610 316	1 670 655
Genomsnittligt antal aktier, st	13 473 733	10 778 986	8 000 708	3 580 318	1 670 655
Resultat per aktie, SEK	-0,56	-0,45	-0,83	-1,27	-0,94
Eget kapital per aktie, SEK	3,45	5,41	5,86	7,68	5,41
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	-
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	0,55	1,70	3,76	9,00	16,50
Aktiernas kvotvärde/ nominellt värde, SEK	1,33	2,00	2,00	2,00	2,00
Totalt aktiekapital inkl ej registrerat, SEK	21 557 972	21 557 972	21 557 972	15 220 632	3 341 310
Inbetalt, ej registrerat aktiekapital	-	-	6 000 000	6 523 128	-

Risikfaktorer

En investering i aktier är förenat med risktagande. Det finns ett antal faktorer som påverkar och kan komma att påverka verksamheten i Arctic Gold. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det således centralt att inte bara fästa vikt vid de möjligheter till framtida vinster en positiv resultatutveckling kan ge, utan också beakta de risker investeringen medför. Nedan beskrivs utan inbördes rangordning ett antal riskfaktorer som bedöms ha väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget eller som idag uppfattas som oväsentliga kan få betydande inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning eller resultat. Alla riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i memorandumet samt en allmän omvärldsbedömning. Aktieägare i Bolaget löper risk att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Verksamhetsrisker

Allt företagande och ägande är förenat med risktagande och i detta fall utgör Arctic Gold inget undantag. Verksamheten som bedrivs i Arctic Gold erbjuder stora möjligheter, men innebär också betydande risker. Arctic Golds verksamhet måste utvärderas mot bakgrund av de risker, kostnader och svårigheter som bolag aktiva inom prospektering ofta ställs inför.

Riskerna i ett prospekteringsföretag är främst kopplade till utfallet av och kostnaderna för prospektering samt prisutveckling på metallmarknaden, men även tillståndsfrågor avseende undersökning, bearbetning och miljö. Erhållandet av nödvändiga tillstånd och rättigheter i Sverige och Norge är förenat med risker för bolaget. Alla uppskattningar av utvinningsbara mineraltillgångar i marken bygger till stor del på sannolikhetsbedömningar. Det finns därför inga garantier för att uppskattade mineraltillgångar kommer att vara oförändrade över tiden. Därtill skall beaktas att Arctic Gold befinner sig i ett tidigt skede av sin verksamhet.

Väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar framförallt, men inte uteslutande, resultat av prospektering och fortsatt finansiering inom koncernen. I nuvarande läge har det även blivit väldigt klart att den politiska behandlingen som sker enligt norska Plan- og Bygningsloven är en av de större risker ett mineralärende i Norge står inför. Övriga tillståndsfrågor behandlas på liknande sett som i Sverige och av tjänstemän på respektive myndighet vilket anses betyda betydligt mindre risk för utebliven behandling av ansökan.

Den politiska risken som vi sedan april 2012 blivit varse kan beskrivas som ett synnerligen besvärligt ärende eftersom Plan- og Bygningsloven ger kommunstyret ensamrätt att besluta om Planprogrammet och Reguleringsplan efter remissrundor. Att kommunstyrets sammansättning kan skifta vart fjärde år vid valet ger ytterligare en faktor att bedöma. Enligt våra juridiska utredningar skall inte kommunstyret kunna avvisa en ansökan om att fastlägga ett Planprogram. Men då en sakhandläggare på Miljøverndepartementet gav råd till Fylkesmann som i sin tur gav kommunstyret samma råd utan att ingående granska vårt juridiska inlägg så kunde tydligen en knapp majoritet i kommunstyret använda detta råd och rösta för en avvísning i april 2012. Om kommunstyret hade fastlagt vårt Planprogram skulle vi enligt detta dokument utföra samtliga konsekvensutredningar och summerat dessa i en Reguleringsplan som även denna skall beslutas av kommunstyret. Om ett positivt beslut ges går processen vidare till miljöprövningen hos Miljødirektoratet och därefter sker ansökan om Driftskonsesjon enligt Mineralloven. Dessa båda prövningar utförs av tjänstemän med fackkunskap och med bedömning av vårt faktaunderlag och därför anses dessa inte alls lika riskfyllda som den politiska beslutsvägen. Ett beslut av Reguleringsplan kan överklagas till Klima- og Miljødepartementet medan beslutet om Planprogram inte går att överklaga. Dock går Planprogrammet att revidera och man kan därefter anmoda kommunstyret att pröva detta i dess nya form, vilket är vad Arctic Gold gjort. Dock gjorde

Justis- og Beredskapsdepartementet ett mycket vagt yttrande till Kommunstyret i Kautokeino som därmed ytterligare en gång avvisa vår ansökan med en rösts övervikt.

För närvarande pågår ett politiskt arbete i Närings- og fiskeridepartementet för att besluta om vilka frågor som skall genomföras enligt den norska Mineralstrategi. Motsvarande arbete pågår i Sverige och Finland. Till detta arbete har samtliga gruv- och prospekteringsbolag i Norge deltagit liksom medlemsorganisationen Norsk Bergindustri för att söka påverka departementet att få till stånd en bättre och mer förutsägbar politik för gruvindustrin samt tillämpning av befintliga lagar. Flera intressenter har föreslagit att besluten enligt Plan- og Byggningsloven skall lyftas till nationell nivå och även införa begreppet Riksintresse för mineralfyndigheter på liknande sätt som Sverige redan har. Om så kan ske måste områden med flera Riksintressen beslutas om av Regeringen. I Norge har dessutom Kommunal- og moderiseringsdepartementet blivit tilldelade rollen att övervaka ärenden enligt Plan- og Byggningsloven vilket kan tyda på bedömning kommer göras med flera parametrar än bara miljö och rennärning.

Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan och låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, världsmarknadspriser på metaller och aktievärdering. Bolagets framtida intäkter och aktievärdering kan bli påverkade av dessa faktorer, vilka står utom bolagets kontroll.

Going concern

Koncernredovisning för 2013 har upprättats på grundval av redovisningsprinciper som gäller för fortsatt drift, vilket utgår ifrån att bolaget kommer kunna realisera sina tillgångar och betala sina skulder i den normala verksamheten.

Bolaget har under året vidtagit åtgärder för att reducera kostnadsmassan i bolaget då verksamheten inriktats på löpande drift i väntan på utfall av politiska beslut.

Företagsledningen och styrelsen har identifierat ett finansieringsbehov för 2014 för att kunna fortsätta verksamheten.

För att trygga finansieringen de närmaste tolv månaderna har styrelsen beslutat att genomföra en nyemission uppgående till 2,4 miljoner kronor.

Företrädesrätt till emissionen ges till befintliga aktieägare och emissionen är garanterad till 100 procent. Beslut tas på bolagsstämman den 15 maj 2014.

Styrelsen i Bolaget bedömer att ytterligare långsiktig finansiering är realistisk men är medveten om de osäkerheter som föreligger gällande den politiska risken för verksamheten i Norge och dess påverkan på möjligheten till långsiktig finansiering.

Styrelsen har beaktat dessa fakta och förhållanden och beslutade att moderbolagets och koncernens redovisning i bolaget per den 31 december, 2013 skall baseras på antagandet för fortsatt drift (going concern).

Bolagets fortlevnad

Bolagets verksamhet genererar inte positiva kassaflöden i nuläget eftersom Bolagets nuvarande verksamhet i huvudsak är att bedriva prospektering samt gruvutveckling avseende de områden där undersökningstillstånd för prospektering erhållits. Det är styrelsens och ledningens bedömning att nya kapitaltillskott kan komma att behövas för att slutföra de planerade prospekteringsinsatserna samt utredningar inför gruvstart.

Bolagets befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Styrelsens plan för att anskaffa tillräckligt kapital för rörelsekapitalbindning under de kommande 12 månaderna är i första hand företrädesemissionen, vilken beräknas ge Bolaget en likvidförstärkning om [2,45] mkr före emissionskostnader. Företrädesemissionen är säkerställd genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden från bolagets två största ägare.

Mineraltillgångar och Mineralreserver

En bedömning av mineraltillgångarnas och mineralreservernas storlek kan vara behäftad med viss osäkerhet. De analyser och systematiseringar av geologisk information som görs innan gruvbrytning inleds kan skilja sig från det faktiska utfallet av gruvbrytningen. Detta innebär att guldhalter, storleken på mineralreserver och mineraltillgångar kan avvika från det som bedömts, vilket skulle kunna få negativa effekter för Bolagets ekonomi.

Tillstånd och miljöpåverkan

I nuvarande läge har det även blivit väldigt klart att den politiska behandlingen som sker enligt norska Plan- och Byggningsloven är en av de större risker ett mineralärende i Norge står inför.

Tillstånd att använda marken för gruvdrift såväl som för andra verksamheter behandlas inom den norska Plan- och Byggningsloven. Besluten fattas av det politiskt valda kommunstyret vilket ger en risk att dessa inte är faktakunniga på gruvfrågor och bör därför ta hjälp från sakkunniga men inte alltid skaffar detta.

Kommunstyrets beslut är uppdelat i två delar, ett för Planprogram, som är ett förslag till vilka konsekvensutredningar som skall göras och hur dessa skall genomföras och ett om Reguleringsprogrammet, som sammanställts efter det fastlagda Planprogrammet. Härvid skall fördelar och nackdelar med att tillåta verksamheten viktas samt eventuellt ställa krav som kan ingå i privaträttsliga avtal. Ytterligare risk föreligger då sådana avtal skall överenskommas med berörda som kan vara andra verksamhetsutövare (renskötsel, jakt och fiske etc) och kommunen.

Övriga tillståndsfrågor behandlas på liknande sett som i Sverige, det vill säga av tjänstemän på respektive myndighet, vilket anses medföra betydligt mindre risk för utebliven behandling av departementets politiska ledning efter att faktakunniga personer sagt sitt. Risken finns givetvis att verksamheten får sådana krav på BAT (best available technology) eller SIS (Social Impact Studies) som inte går att motivera på ett ekonomiskt sätt.

Miljöprövning behandlas av Miljødepartementet, som motsvarar svenska miljödomstolen, enligt Forensningsloven.

Utvinningssrett och Driftskonsesjon, som motsvarar svensk bearbetningskoncession, behandlas av Direktoratet for Mineralforvaltning (motsvarar svenska Bergmästaren).

Framtida finansieringsbehov

För att genomföra den önskvärda utvecklingen av Bolagets verksamhet kommer Bolaget att behöva tillföras ytterligare medel genom finansiering.

Bolagets möjlighet att säkerställa ytterligare finansiering är i hög grad beroende av hur verksamheten utvecklas. Inga garantier kan lämnas för att Arctic Gold kommer att lyckas med en ny kapitalanskaffning även om verksamheten utvecklas positivt.

Nyckelpersoner och rekrytering

Arctic Golds personalstyrka består av endast en individ, vilken är att betrakta som nyckelperson i företaget. Om nyckelpersonen lämnar bolaget kan det, åtminstone kortsiktigt, få en negativ inverkan på verksamheten. Den likviditetsprognos som styrelsen låtit upprätta innehåller kostnader för en deltids (30%) verkställande direktör som enda anställd person. Ett positivt framtida resultat beror bland annat på Bolaget och dotterbolagets förmåga att attrahera och behålla kvalificerad personal. Utöver detta kan bristande tillgång på kvalificerad personal påverka Bolagets verksamhet negativt.

Konjunkturkänslighet

Liksom många andra företag är Arctic Golds framtida lönsamhet och investeringsstrategi beroende av det allmänna konjunkturläget och priset på framför allt guld och koppar.

Likviditetsrisk

Likviditeten i Arctic Golds aktie kan komma att påverkas av ett antal olika faktorer såsom offentliggöranden av prospekterings- och provresultat, resultat i ”feasibility”-studier, bolagsförvärv, förändringar i Bolagets prognoser samt förändringar i rekommendationer av aktieanalytiker. Risken finns att omsättningen av Bolagets aktie kan komma att variera under perioder och att avståndet mellan köp- och säljkurs från tid till annan kan vara stort. Det finns därför ingen garanti att aktier förvärvade genom erbjudandet kan säljas under en kort tid och till acceptabla nivåer. Aktiekursen kan vara volatil och förlora väsentligt i värde på aktiemarknaden, och marknaden för småbolag i synnerhet, har upplevt betydande kurs och volymsvängningar som många gånger har saknat samband eller varit oproportionerliga med bolagets utveckling och faktiskt redovisat resultat. Marknadskursen för aktien kan under perioder vara volatil och risken finns att aktien kan förlora väsentligt i värde i relation till priset i Företrädesemissionen.

ARCTIC GOLD

Arctic Gold AB (publ)
Box 2189
103 15 Stockholm
Tfn: +46 703 6200 997
E-post: tc@arcticgold.se