

ARCTIC GOLD



Inbjudan att teckna aktier
April 2013

Viktig information

I detta memorandum ("Investment Memorandum") som upprättats med anledning av förestående nyemission ("Nyemissionen") i Arctic Gold 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 miljoner euro under en tolv månaders period.

Memorandumet innehåller finansiell information från Bolagets årsredovisning för 2012 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. Erik Penser Bankaktiebolag AB är utsedd till Certified Adviser åt Arctic Gold.

Memorandumet, de nya aktierna, teckningsrätterna, BTA, marknadsföringsmaterial eller övrigt till Nyemissionen 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 Nyemissionen 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 utbudas 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 Nyemissionen, inklusive dess för- och nackdelar. Varken Bolaget eller någon av dess representanter ger några utfästelser till någon som Nyemissionen 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

Inbjudan till teckning av aktier i Arctic Gold AB (publ)	4
Bakgrund och motiv	5
VD ord	6
Villkor, anvisningar och övrig information om erbjudandet	7
Verksamhetsbeskrivning	9
Aktien, aktiekapitalet och ägarförhållanden	12
Styrelse, ledning och revisorer	14
Finansiell information	16
Risikfaktorer	17

Erbjudandet

På årsstämman den 11 april 2013 beslutades att öka Bolagets aktiekapital med 5 389 493 kronor genom en emission av 5 389 493 aktier.

Emissionsvolym

Nyemissionen uppgår till 5 389 493 kronor. Nyemissionen omfattas till sin helhet av teckningsförbindelser och avtal om emissionsgarantier från Bolagets två huvudägare.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 1,0 krona per aktie. Courtage utgår ej.

Företrädesrätt

Nyemissionen skall genomföras med företräde för Bolagets befintliga aktieägare. Innehav av två (2) 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 18 april 2013. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 15 april 2013 och första dag för handel exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 16 april 2013.

Teckningstid

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning eller på teckningslista mellan den 24 april 2013 och den 8 maj 2013. 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 ske på Nasdaq OMX First North under perioden 24 april - 3 maj 2013. Handel i BTA (betald tecknad aktie) kommer att ske på Nasdaq OMX First North från den 24 april 2013 till och med att Nyemissionen registrerats hos Bolagsverket.

Information om Arctic Golds aktie och relaterade instrument

Handelsplats: First North
 ISIN-kod aktie: SE0000697948
 ISIN-kod teckningsrätt: SE0005133840
 ISIN-kod BTA: SE0005133857
 Kortnamn för aktien: 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 11 april 2013 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 5 389 493 kronor och antalet aktier med högst 5 389 493.

Teckningskursen är 1,00 kronor per aktie och vid full anslutning till emissionen kommer Arctic Gold att tillföras 5 389 493 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. Två befintliga aktier ger rätt att teckna en (1) ny aktie. Den som är registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 18 april 2013 erhåller en (1) teckningsrätt per aktie. Två (2) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) aktie.

De teckningsrätter som inte utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen kan överlätas. 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 utan företrädesrätt genom användande av anmälningsedel (se kapitlet Villkor och anvisningar, avsnitt Teckning utan företrädesrätt på sidan 7 i detta Memorandum).

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

Uppsala den 19 april 2012

Arctic Gold AB
Styrelsen

¹ Bolagets största aktieägare, Markus Elsasser (genom bolag) har lämnat teckningsförbindelse för sin andel av emissionen omfattande 988 678 kronor samt ingått ett garantiavtal omfattande 1 828 440 kronor. Bolagets näst största aktieägare, Tord Cederlund har lämnat teckningsförbindelse för sin andel av emissionen omfattande 743 937 kronor samt ingått ett garantiavtal omfattande 1 828 440 kronor. För garantiåtagandet utgår en ersättning om 5,0 procent på det garanterade beloppet. Totalt uppgår garantiersättningen till 182 844 kronor. Ingen ersättning utgår för det belopp som tecknas genom teckningsförbindelse.

Bakgrund och motiv

Sedan Bidjovagge förvärvades 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 av Bergmästaren, vilket ger bolaget ensamrätt att i tio år undersöka förutsättningen för om gruvidrift 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” att erhålla rätten att utnyttja området för gruvverksamhet. Enligt norsk lagstiftning ges detta beslut av kommunstyrelsen i den aktuella kommunen, vilket är Kautokeino kommun i Finnmark i Nordnorge.

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 borrhning stoppades och frågan om hur lagstiftningen skulle tolkas prioriterades. Under återstoden av 2012 fortsatte verksamheten endast med inriktning att få tillstånd en ny prövning av ärendet, vilket i skrivande stund ännu inte skett. Siktet är nu inställt på en förnyad prövning. För att en förnyad prövning skall var meningsfull och ske krävs dock att en extra prövning av lagstiftningen görs på departementsnivå så att kommunstyrelsen har rätt underlag enligt lagen för sitt beslut. En dylik prövning utförs för närvarande av Justis- og Beredskapsdepartementet. Norge har helt 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 stort antal industrimineralgruvor som genererar stora intäkter.

Som ett led i den förändrade inriktningen, som företaget tvingades till i april 2012, och att spelreglerna ännu inte fastställts av departementet, har Bolaget reducerat sina kostnader till ett minimum. Bolaget beräknar att den fortsatta verksamheten tillsvidare består av att följa den politiska utvecklingen och avvakta kommande kommunbeslut. Planer finns dock för en fortsättning med konsekvensutredningar och ytterligare borrhning under förutsättning att ett positivt beslut fattas av kommunstyrelsen. Dessa insatser förutsätter dock en ytterligare finansiering.

För att möjliggöra den överlevnadsplan som finns har bolaget erhållit ett överbrygningslån om ca 1,4 mkr från en av Bolagets huvudägare. Bryggglänet skall återbetalas när likviden från Nyemissionen influtit. Mot bakgrund av de omfattande kostnadsminskningar som Bolaget har genomfört är styrelsens bedömning att kapitalet från Nyemissionen, efter återbetalning av bryggglån, skall vara tillräckligt för att finansiera nuvarande verksamhet under 2013.

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 väsentligt skulle kunna påverka dess innebörd.

Uppsala, den 19 april 2013

Arctic Gold AB (publ)
Styrelsen

VD ord



Arctic Gold befinner sig fortfarande i ett spännande läge med fokus på utveckling mot produktion av guld och koppar i Bidjovagge. I och med förvärvet av Bidjovagge har vi en mycket intressant tillgång som vi är övertygade om har stor potential att utvecklas till en producerande verksamhet med god lönsamhet. Bidjovagge är ett gruvfält där det tidigare skett produktion. Mellan åren 1985 och 1991 drev finska Outokumpu guld- och kopparproduktion i Bidjovagge med god lönsamhet trots att metallpriserna då inte ens var en tredjedel av dagens priser.

Sedan Outokumpus tid finns viss infrastruktur kvar i form av en väg till området samt sandmagasin och gråbergsupplag. Kvar finns även rester av vatten- och kraftledningar i närområdet samt historiskt beräknade mineraltillgångar på drygt 1,1 miljoner ton med en genomsnittlig guldhalt på 3,8 gram per ton och en genomsnittlig kopparhalt på 1,28 procent. Redan brutna marginalmalmer som ligger på upplag och omfattar cirka 300 000 ton med genomsnittliga halter på 1,79 gram guld per ton och 0,6 procent koppar anses utgöra en viktig resurs som kan tillgodogöras vid uppstart av ny gruvdrift.

Sedan vi tog över Bidjovagge i april 2010 har vi genomfört ett antal egna aktiviteter som visar bra resultat. Vi har borrar ca 10 000 meter och i flertalet borrhål träffat mineraliseringar som resulterat i att vi har kunnat verifiera delar av de historiska beräkningarna samt identifiera nya mineraliseringar. Vi har även verifierat halterna i delar av marginalmalmsupplagen samt genomfört anrikningstester med gott resultat.

Det goda utfallet av de, i sammanhanget, begränsade aktiviteter vi hittills kunnat genomföra har stärkt oss i vår uppfattning att Bidjovagge är ett mycket intressant projekt med stor potential. Vi ser med stor tillförsikt fram emot de aktiviteter vi planerar att genomföra i Bidjovagge de kommande åren.

Vår målsättning är att under det närmaste året erhålla de tillstånd som behövs för gruvdrift samt genom fortsatt prospektering, väsentligen utöka mineraltillgångarna och övriga förutsättningar på plats för att kunna fatta beslut om att inleda guld- och kopparproduktion i Bidjovagge.

Vi planerar anlägga ett anrikningsverk med en kapacitet på 350 000 ton malm per år. Vi vet att malmen i Bidjovagge går att utvinna med höga utbyten och konventionella metoder. Vi räknar med att kunna utvinna minst 80 procent av guldet och 90 procent av kopparn, från i anrikningsverket ingående malm, i en traditionell process bestående av krossning, malning och flotation samt eventuellt gravimetri.

Vägen mot målet har under 2012 visat sig vara komplicerad och besvärlig då lagstiftningen i Norge är relativt ny och tillämpningen av densamma inte ännu blivit säkerställd. Då Kautokeino kommunstyrelse i april 2012 överraskande avvisade vårt förslag till Planprogram (utredningsprogram) beslöt bolagets styrelse att stoppa alla fältaktiviteter i Bidjovagge. Fokus därefter har varit att försöka få en politisk prövning av ett modifierat Planprogram. Denna hantering, som medfört många turer och med inblandning av flera departement och jurister, har fortfarande inte fått sin lösning. Ärendet har varit på agendan vid tre tillfällen men har av olika orsaker inte kunnat avgöras. För närvarande väntar vi på att Justis-og Beredskapsdepartementet skall ge råd till Miljøverndepartementet som i sin tur ska ge kommunledningen sin tolkning av hur Plan og Byggningsloven skall tolkas. Först därefter är det meningsfullt att få till stånd en ny prövning hos kommunstyrelsen.

Ytterligare en komplicerad fråga är samernas särställning som urfolk och de speciella förhållanden som råder då de renskötande samerna och samer i andra näringar samt övriga normmän delvis har olika syn på vilka verksamheter som bör tillåtas och vem som skall fatta beslut om detta. Vi har alltså en politisk risk som måste hanteras på bästa sätt.

Sammanfattningsvis är vi dock hoppfulla att tillståndssituationen i Bidjovagge skall lösa sig och att vi får möjlighet att återuppta utvecklingen av vårt intressanta guld- och kopparprojekt. Jag hoppas att alla befintliga aktieägare tar detta tillfälle i akt och är med och stödjer oss i vår satsning på att inleda gruvproduktion i Bidjovagge.

Uppsala den 19 april 2013

Lars-Åke Claesson, VD Arctic Gold

Villkor, anvisningar och övrig information om erbjudandet

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 18 april 2013 var registrerad som aktieägare i Arctic Gold AB (publ) erbjuds att med företrädesrätt att teckna en (1) ny aktie för två (2) 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 två (2) teckningsrätter.

Teckningskurs

Teckningskursen är SEK 1,00 per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som skall erhålla teckningsrätter är den 18 april 2013.

Teckningstid

Teckning av aktier skall ske under perioden 24 april – 8 maj 2013. 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 24 april - 3 maj 2013. 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 3 maj 2013 eller användas för teckning av aktier senast den 8 maj 2013 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, särskild anmälningssedel 1 och särskild anmälningssedel 2. 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 utsändes 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 8 maj 2013. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är bifogad till den Särskilda anmälningssedel 1 enligt följande alternativ;

1. Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2. Särskild anmälningssedel 1

I de fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall Särskild anmälningssedel 1 användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på Särskild anmälningssedel 1, 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. Särskild 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 8 maj 2013.

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 24 april till och med 8 maj 2013. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att Särskild anmäl-

ningssedel 2 ifylls, undertecknas och skickas till Aktieinvest FK AB på adress enligt 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. Särskild anmälnings-sedel 2 skall vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 8 maj 2013. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälnings-sedel 2. I det fall fler än en anmälnings-sedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälnings-sedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av tecknings-rätter 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 lottning. 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 lottning. 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 före-trädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något med-delande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggas ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att under-stiga 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 bo-satta 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 be-talning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på teck-narens VP-konto.

Handel i BTA

Handel i BTA (betald tecknad aktie) kommer att ske på Nasdaq OMX First North från den 24 april 2013 till och med att emis-sionen registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräk-nas ske i början av juni 2013, ombokas BTA till aktier utan sär-skild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från res-pektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligast efter att anmälningsperioden avslutats kom-mer Bolaget att offentliggöra utfallet av Nyemissionen. Offent-liggörande 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 Bidjovaggeprojektet har Arctic Gold ett antal intressanta guld- och basmetallsprojekt 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

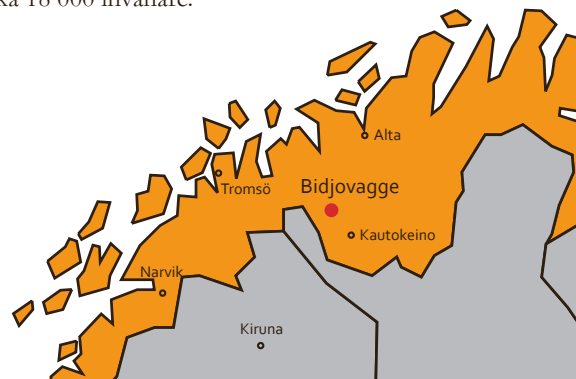
Arctic Gold bildades 1999 under namnet Alcaston Diamond Exploration AB som ett helägt dotterbolag till det australiensiska bolaget Alcaston Mining NL. Verksamheten var initialt inriktad mot prospektering efter diamanter i Sverige. Efter några år hade moderbolaget Alcaston Mining NL inte längre möjlighet 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 undersökningsområdena.

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 malmkroppar mellan åren 1985 och 1991. I augusti 2010 beviljades "Utvinningssrett" (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 utvinningssretterna.

Bidjovaggemalmerna uppträder i ett Proterozoiskt Grönstensbälte 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



Anrikningsverket i Bidjovagge under produktionen 1985 till 1991. Under 1992 monterades anrikningsverket ned och såldes.

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 bruten 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 malmreserver. Kvar sedan produktionstiden finns även 15 upplag med bruten 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 borrhärneförvar sedan den tiden.

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 ”infer-

red 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 ($Aueq = Au + 2,1 * Cu$ 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 konsekvenser som gruvprojektet kan ha på omgivningen. Vid myndigheternas beslut i april 2012 i frågan uppstod ett stort problem genom att beslutfattarna avvisade vår ansökan istället för att fastlägga vilka frågor som skulle utredas. Detta hade aldrig tidigare inträffat i Norge vilket medförde stor förvirring. Bolaget valde att endast driva verksamhet i anslutning till om detta beslut var fattat på laglig grund.

Planer framöver och tillståndssituationen

Arctic Golds målsättning var tidigare att fatta investeringsbeslut för Bidjovaggeprojektet under 2013. Då bolaget i april 2012 val-

de att stoppa all verksamhet efter problem med tillståndsfrågan enligt Plan- och Byggningsloven innebär detta att den ursprungliga tidsplanen förändrats och en ny kommer att tas fram.

Den alternativa plan som beslutades av bolagets ledning 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 i skrivande stund vänta på en tillrättläggning från departementsnivå hur beslutfattarna skall tolka och använda Plan- och Byggningsloven. I skrivande stund har inget besked kommit hur kommunstyrelsen skall behandla Bolagets modifierade planprogram och därmed kan Bolagets ledning inte fatta beslut om den fortsatta verksamheten. Utlovat är någon form av utredning hos Justis- och Beredskapsdepartementet och först därefter kan kommunstyrelsen (beslutande organ enligt Plan- och Byggningsloven) fatta nytt beslut i ärendet.

Bolagets planer kommer alltså att förändras när nytt beslut om Planprogrammet (vilka konsekvensutredningar som skall göras och hur de skall utföras) kan erhållas. Om ett positivt besked erhålls 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 beredningskoncession) enligt Mineralloven.

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

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

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 en god relation och löpande dialog med kommunadministrationen samt ordförande i kommunstyrelsen för Kautokeino kommun samt ca 50 % av de folkvalda politikererna. Den andra halvan av kommunstyrelsen 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.

Kommunen 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 och intäkterna i kommunen och intresset för en återetablering är därför stor hos exempelvis ungdom och andra som önskar fler arbetstillfällen på orten.

Kautokeino ligger i Finnmarken där en majoritet av befolkningen utgörs av samer. Samerna har genom sitt parlament, Sametinget, inflytande över aktiviteter som drivs i Finnmarken. Arctic Gold har en bra dialog med Sametinget och vissa delar av de berörda delarna av renskötseln samt avser att ingå avtal kring renskötsel frågor och andra frågor som rör samerna och kommunens övriga innevånare.

Arctic Golds övriga projekt

Arctic Gold har nu åtta undersökningstillstånd för prospektering efter guld och basmetaller i Västerbotten. I flera av områdena har Arctic Gold påträffat höga guldhalter i morän och borrhkaxprover och i vissa områden har kärnborrhning genomförts. Utöver projekten i Västerbotten har bolaget även ett guldprojekt i Norrbotten.

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

Flera av de övriga projekten har betydande potential och utgör intressanta tillväxtpotentialer på sikt för Arctic Gold. För att säkerställa den framtida potentialen på övriga projekten kommer Bolaget att bedriva viss prospektering på utvalda områden i syfte att öka värdet på och kunna förlänga undersökningstillstånden. Bolaget kan även komma att avyttra vissa av 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 vissa undersökningstillstånd förfalla.

Sedan den ursprungliga verksamheten i Alcaston finns ett stort material angående diamanter i Norrbotten. På diamanterprojektet bedrivs ingen aktivitet och ambitionen är att hitta en köpare som kan driva projekten vidare.

Aktien, aktiekapitalet och ägarförhållanden

Aktiekapitalet i Arctic Gold uppgår före Nyemissionen men efter den av årsstämman den 11 april 2013 beslutade minskningen av aktiekapitalet till 10 778 986 kronor fördelat på 10 778 986 aktier, envar med ett kvotvärde om 1,0 kronor. Aktiekapitalet ska vara lägst 10 000 000 och högst 40 000 000 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 nås 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 11 april 2013 beslutade årsstämman 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.

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	Utjämningssemission	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
apr-13	Minskning av aktiekapitalet	- 10 778 986	10 778 986,00	0	10 778 986	1,00	-
apr-13	Fondemission	5 389 493	16 168 479,00	0	10 778 986	1,50	-
maj-13	Nyemission	5 389 493	21 557 972,00	5 389 493	16 168 479	1,33	1,00

* teckningskurs var 22,50 per unit som består av tre aktier och en teckningsoption

Bemyndigande

På den ordinarie årsstämman den 11 april 2013 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 av- vika från aktieägarnas företrädesrätt, medförande en ökning av antalet aktier med högst 10 000 000 aktier.

Teckningsoptioner

Vid extra bolagsstämma den 9 november 2010 beslutades att utge högst 210 000 teckningsoptioner för att kunna överlåta till ledande befattningshavare. Varje option berättigar till teckning av en aktie i Bolaget senast den 9 november 2013. Rätten att teckna teckningsoptioner har tillkommit Tomas Björklund (då- varande styrelseledamot) och Lars-Åke Claesson (vd) med 70 000 optioner vardera. Överlåtelse av teckningsoptionerna ska ske till marknadsmässigt värde vid överlåtelsepunkten. Vär- deringen görs av styrelsen användande av Black & Scholes vär- deringsmodell. Till dess de eventuellt nyttjas är de emitterade op- tionerna parkerade i dotterbolaget Arctic Gold Operations AB.

Utdelning

Bolaget avser inte att genomföra någon aktieutdelning för 2012 eller de närmast kommande åren

Största aktieägare i Arctic Gold per 28 december 2012

Namn	Antal aktier	Innehav %
M.Elsasser & CIE AG	1 977 355	18,34%
Tord Cederlund	1 487 873	13,80%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	971 200	9,01%
M2 Capital Management AB	528 811	4,91%
Länsförsäkringar Västerbotten	306 250	2,84%
Oscarsson utbildning Aktiebolag	228 685	2,12%
Torsten Börjemalm (privat och via bolag)	194 940	1,81%
Ulf Tillman	163 500	1,52%
Försäkrings AB Skandia	155 957	1,45%
Carl-Gustaf Ingelman	136 940	1,27%
Summa 10 största	6 151 511	57,07%
Övriga	4 627 475	42,93%
Totalt	10 778 986	100,00%

Styrelse, ledning och revisorer

Styrelse



Krister Söderholm (f.1950)

Styrelseordförande sedan 11 april 2013 och ledamot sedan 22 maj 2012. Krister Söderholm har geologexamen vid Åbo Akademi i Finland. Han har bla arbetat ca 23 år (1979-2002) för Outokumpu i olika uppgifter, ungefär hälften av detta inom Finland och hälften i flera andra länder. Krister har även arbetat som chefsgeolog och gruvchef hos 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 Kris Consulting Oy, han gick med 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. Krister äger 1500 aktier i Arctic Gold.



Tord Cederlund (f. 1941)

Styrelseledamot i Arctic Gold sedan 22 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 är bosatt i Bryssel sedan flera år och är där medlem i gruvbranschens lobbyorganisation Euromines Gold Group. Han har bred erfarenhet av styrelsearbete i Europa såväl som i gruvbranschen i Sverige och Finland sedan 1996. Tord Cederlund äger 1 487 873 aktier i Arctic Gold.



Markus Elsasser (f. 1956)

Styrelseledamot i Arctic Gold sedan 22 maj 2012. Dr Markus Elsasser är finansjär och investerare vars specialitet är mineralresursbranschen. Han är chef för familjens företag M. Elsasser & Cie AG 1971 i Tyskland. Dr Elsasser har tidigare varit finanschef vid Dow Chemical i Tyskland. Han har lång erfarenhet av företagsledning från tidigare anställningar som VD i Australien och Singapore inom kemi och livsmedelsindustrin. Dr Elsasser är även styrelseledamot i Impact Minerals Ltd, ett prospekteringsbolag noterat på den australiensiska börsen (ASX), med intressen i Botswana, Queensland (Australien) och Turkiet samt Non-Executive Director i Stellar Diamonds Plc, London. Dr Elsasser har en examen och är doktor i företagsekonomi vid universitet i Köln. Markus Elsasser äger via bolag 1 977 355 aktier i Arctic Gold.



Ommund Heggheim(f.1943)

Styrelseledamot av Arctic Golds styrelse sedan 11 april 2013. Ommund Heggheim är utbildad lärare med tillägg inom bla samhällskunskap och samhällsplanering samt ledningsfunktion. Han är bosatt i Alta kommun i Nordnorge sedan 1967 och har haft följande anställningar: grundskolelärare, rektor, näringschef, plan- och utvecklingschef samt ledare i samhällsutveckling. Avslutade sin yrkeskarriär som seniorrådgivare hos Rambøll i Alta. Ommund har som ledare varit rektor och ledare för skolverket under 11 år samt sektorledare och medlem av Rådmanens ledarteam i Alta kommun under 24 år. Han har även varit statsekreterare i försvarsdepartementet, medlem av styrelsen i domstolsadministration, Fylkesledare och ledamot av fylkesstyret i Kristelig Folkepartiet i Finnmark samt många andra roller både i privat och allmän sektor. Ommund Heggheim äger inga aktier i Arctic Gold.



Stefan Månsson (f. 1951)

Styrelseledamot i Arctic Gold sedan 2011. Stefan Månsson är utbildad till Bergsingenjör vid Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm. Månsson har varit styrelseledamot i SveMin's styrelse under flera år liksom ordförande i Irish Mining and Exploration Group (IMEG). Stefan Månsson har verkat som gruvgeolog och gruvchef samt produktionsansvarig för gruva och anrikningsverk hos AB Statsgruvor. Efter några år som konsult i egen firma under 90 talet blev han gruvchef och senare Verkställande Direktör vid Zinkgruvan. Från 2006 till 2011 var Månsson Managing Director i Galmoy Mines Ltd på Irland. Stefan är styrelseledamot i Dannemora Mineral AB. Stefan Månsson äger inga aktier i Arctic Gold.



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 har varit verksam i flera gruvbolag såsom LKAB, Terra Mining, Lappland Goldminers AB samt Tricorona mineral AB. Torsten Börjemalm är styrelseledamot i Lovisagruvan AB, Swedish Energy Alliance AB och TB Management AB. Torsten Börjemalm äger direkt och via bolag 194 940 aktier i Arctic Gold.



Johan Klemet Kalstad (f.1946)

Styrelsesuppleant i Arctic Gold sedan 22 maj 2012. Johan Klemet Kalstad är docent (Associated professor) vid samiska högskolan (Sami University College) där han undervisar i samhällsvetenskapliga ämnen med specialinriktning på renskötsel som näring och kultur samt samiska politik. Johan har en doktorsexamen från universitetet i Tromsø. Johan Klemet Kalstad har inga aktier i Arctic Gold.



Anne Vinje Stølann (f. 1960)

Styrelsesuppleant i Arctic Gold sedan 11 april 2013. Anne Vinje Stølann har en examen från Universitet i Oslo med inriktning på kriminologi samt offentlig rätt. Dessutom är Anne marknadsekonom och Certifierade NLP Master Practitioner vid Coach Team i Oslo. Hon är bosatt i Oslo och har haft följande anställningar: laboratoriepraktikant vid Sydvaranger gruvor, journalist vid Dagbladet i Tromsø och TV Nord, marknads och informationskonsult för redaktionella sidor i Rutebok för Norge, journalist och redaktionell ledare av facktidskriften Ny Teknikk, informationsrådgivare hos UNI Forsikring/Storebrand/If Skadeforsikring. Anne är sedan 2007 fristående kommunikationsrådgivare och har även varit politiskt aktiv inom flera samhällsorgan. Anne Vinje Stølann äger inga aktier i Arctic Gold.

Ledning

Lars-Åke Claesson (f. 1950)



Verkställande direktör i Arctic Gold sedan 2008. Styrelsesuppleant i Arctic Gold under perioden 2003-2009, därefter styrelseledamot till 2010. Lars-Åke Claesson har en fil. lic. i geologi från Luleå Universitet 1994 och är Qualified Person enligt SveMin samt European Geologist enligt European Federation of Geologists. Lars-Åke Claesson äger 20 000 aktier i Arctic Gold. Vidare har Lars-Åke Claesson av styrelsen tilldelats 70 000 optioner i det optionsprogram som beslutades på extra-bolagsstämma den 9 november 2010.

Revisorer

Bolagets revisor är Ernst & Young AB, med auktoriserad revisor Björn Ohlsson som huvudansvarig revisor. Björn Ohlsson har varit revisor i bolaget sedan årsstämman 2012. Adress till revisorn är Ernst & Young, Box 23036, S-750 23 Uppsala.

Transaktioner med närstående

Följande transaktioner har skett med närstående under räkenskapsåret 2012: Bolagets VD Lars-Åke Claesson är delägare i Mirab Mineral Resurser AB. Mirab har levererat konsulttjänster såsom, prospekterings-tjänster och ekonomitjänster till ett värde om 1.427 tkr. Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

Överbrygningslån om totalt 1,38 mkr har erhållits genom Tord Cederlunds försorg. Följande delbetalningar har gjorts: 500 tkr den 11 januari 2013 samt 500 tkr den 23 januari 2013. Dessa båda har enligt skuldebrev förfallodag den 30 juni 2013 och en ränta om 6,0% per år. Den 5 april 2013 erhöles 130 tkr och den 30 april 2013 ytterligare 250 tkr till samma ränta och med sista betalningsdatum som de föregående lånen.

Enligt beslut i styrelsen den 17 januari 2013 skall dessa lån återbetalas då likviditeten tillåter efter att en nyemission genomförts.

Finansiell information

	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	Arctic Gold AB 2008-01-01 2008-12-31
kSEK					
Resultaträkning					
Nettosättning	-	-	-	-	-
Aktiverat arbete för egen räkning	4 782	15 896	6 059	2 929	7
Övriga intäkter	25	20	12	13	-
Rörelsekostnader	-9 680	-22 710	-10 640	-4 518	-239
Rörelseresultat	-4 873	-6 794	-4 569	-1 576	-232
Finansnetto	54	189	5	2	-34
Skatt	-	-	-	-	-
Årets resultat	-4 819	-6 605	-4 564	-1 574	-265
Balansräkning					
Anläggningstillgångar	59 141	54 443	39 611	6 100	3171
Omsättningstillgångar	237	377	786	499	27
Spärrade bankmedel	240	240	-	-	-
Likvida medel	213	10 931	23 649	3 469	17
Summa tillgångar	59 831	65 990	64 046	10 068	3 215
Eget Kapital	58 331	63 150	58 440	9 031	2 710
Kortfristiga skulder, räntefria	1 501	2 840	5 606	1 037	505
Summa eget kapital och skulder	59 831	65 990	64 046	10 068	3 215
Kassaflöde					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 936	-6 712	-2 959	-1 970	-519
Periodens kassaflöde	-10 718	-12 478	18 878	3 452	-75
Investeringar, netto	-4 782	-15 896	-6 073	-2 473	-7
Nyckeltal					
Vinstmarginal	neg	neg	neg	neg	525
Avkastning på eget kapital	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet	97%	96%	91%	90%	84%
Genomsnittligt antal anställda, st	1	1	1	-	-
Data per aktie					
Antal aktier vid periodens slut, st	10 778 986	10 778 986	7 610 316	1 670 655	627 082
Genomsnittligt antal aktier, st	10 778 986	8 000 708	3 580 318	1 670 655	627 082
Resultat per aktie, SEK	-0,45	-0,83	-1,27	-0,94	-0,42
Eget kapital per aktie, SEK	5,41	5,86	7,68	5,41	4,32
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	-
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	1,70	3,76	9,00	16,50	-
Aktiernas kvotvärde/ nominellt värde, SEK	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00
Totalt aktiekapital inkl ej registrerat, SEK	21 557 972	21 557 972	15 220 632	3 341 310	1 254 163
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.

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 återbetalning av lån och rörelsekapitalbindning under de kommande 12 månaderna är i första hand företrädesemissionen, vilken beräknas ge Bolaget en likvidförstärkning om 5,3 mkr före emissionskostnader. Företrädesemissionen är säkerställd genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden från bolagets två största ägare.

Mineralreserver och mineraltillgångar

En bedömning av mineralreservernas och mineraltillgångarnas 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 den politiska kommunstyrelsen vilket ger en risk att dessa inte är faktakunniga på gruvfrågor och bör därför ta hjälp från sakkunniga men inte alltid skaffar detta.

Kommunstyrelsens beslut är uppdelat i två delar, dels ett Planprogram som är ett förslag till vilka konsekvensutredningar som skall göras och hur dessa skall genomföras. Då beslut fastlägger Planprogrammet kan konsekvensutredningarna genomföras och sammanfattas i ett Reguleringsprogram som därefter beslutas av samma kommunstyrelse. Härvid skall fördelar och nackdelar med att tillåta verksamheten viktas samt eventuellt ställas 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 direktorat (myndighet), vilket anses medföra betydligt mindre risk för utebliven behandling av faktakunniga personer. 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 KLIF (Klima- och Fororensningsdirektoratet) som motsvarar svenska miljödomstolen, men är inte en domstol, enligt Fororensningsloven.

Utvinningsrett 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 Gold är beroende av ett antal nyckelpersoner som idag genom avtal är knutna till Bolaget. 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 275, 75 105, Uppsala
Tfn: 018-15 64 23
Mobil: 070-673 32 94
E-post: claesson@arcticgold.se