

## Lapland Goldminers föreslår offentligt ackord med efterföljande kvittnings- och företrädesemissioner

- Bolagets styrelse föreslår ett offentligt ackord till samtliga konvertibelinnehavare och övriga oprioriterade fordringsägare med en ackordslikvid uppgående till 30 % av respektive fordringsbelopp
- Bolagets styrelse föreslår att konvertibelinnehavarna erbjuds att kvitta sina kvarvarande lånefordringar efter offentligt ackord mot nya aktier i bolaget till teckningskursen en (1) krona
- Bolagets styrelse föreslår att en företrädesemission på högst ca 42 miljoner kronor genomförs med målsättningen att denna skall vara helt eller till övervägande del garanterad.

Lapland Goldminers AB:s (publ) ("Bolaget") styrelse har utarbetat ett ackordsförslag som i huvudsak innebär att Bolagets oprioriterade fordringsägare erbjuds full betalning upp till ett fordringsbelopp om maximalt 6.000 kronor samt 30 % av fordringsbelopp övertigande 6.000 kronor. Bolagets oprioriterade fordringsägare består i huvudsak av Bolagets konvertibelinnehavare, vars fordringar i ackordet uppgår till ca 124 MSEK. Bolagets styrelse har för avsikt att inom kort lämna in ansökan om offentligt ackord till Lycksele tingsrätt.

Ackordsförslagets genomförande förutsätter att en kommande extra bolagsstämma beslutar om en kvittningsemission riktad till samtliga konvertibelinnehavare som omfattas av ackordet vilka erbjuds att kvitta kvarvarande konvertibelfordringar efter ackordets genomförande (högst cirka 35,2 miljoner kronor) mot nya aktier i Bolaget till teckningskursen en (1) krona per aktie.

Som en nödvändig förutsättning för att genomföra ackordet med därtill hörande utbetalningar och för att tillföra Bolaget likviditet för Bolagets fortsatta verksamhet, föreslår styrelsen även att en efterföljande helt eller till övervägande del garanterad företrädesemission genomförs. Företrädesemissionen föreslås omfatta en nyemission om högst ca 42 miljoner kronor med rätt för både befintliga aktieägare och de nya aktieägare som tillkommer genom kvittningsemissionen att delta.

Ackordet tillsammans med de föreslagna nyemissionerna ska möjliggöra för berörda koncernbolag att gå ur företagsrekonstruktionerna samtidigt som Bolagets finansiella ställning väsentligt stärks i syfte att möjliggöra en långsiktig värdeutveckling av koncernens tillgångar.

### 1. Bakgrund och motiv

Lapland Goldminers är idag moderbolag i en koncern som består av de helägda svenska dotterbolagen Lapland Goldminers Fäboliden AB och Lapland Guldprospektering AB samt det helägda finska dotterbolaget Lapland Goldminers Oy. Koncernens huvudsakliga verksamhet består f.n. av guldproduktion i norra Finland i den s.k. Pahtavaaragruvan som drivs genom det helägda finska dotterbolaget Lapland Goldminers Oy. Utöver gruvan i Finland äger koncernen även ett guldprojekt i Fäboliden i norra Sverige. För vidare information angående Fäboliden projektet och den tidigare färdigställda lönsamhetsstudien (Definitive Feasibility Study) hänvisas till Bolagets hemsida [www.laplandgoldminers.com](http://www.laplandgoldminers.com)).

Moderbolaget och Lapland Goldminers Fäboliden AB samt Lapland Goldminers Oy är under företagsrekonstruktion sedan maj/juni 2013. Lapland Guldprospektering AB är ett vilande bolag.

Företagsrekonstruktionen i Lappland Goldminers Oy, bl.a. innehållande ett ackord om ca 50 %, har under januari månad 2014 fastställts av Helsingfors tingsrätt, vilket innefattar en villkorad skuldnedläggning med ca 30 miljoner kronor. Samtidigt har en femårig rekonstruktionsplan antagits för det finska dotterbolaget.

Styrelsen bedömer att Bolaget och dess projekt har en långsiktigt god potential att skapa värde för sina aktieägare baserat på nuvarande projekt och verksamhet förutsatt att dess finansiella ställning kan förbättras. Bolagets finansiella ställning avses främst att förbättras genom en skuldnedläggning enligt ackordsförslaget och de efterföljande nyemissionerna. Målsättningen är att detta ska ge Bolaget nödvändig arbetsro och möjlighet att kunna tillvarata existerande utvecklingsmöjligheter i Bolagets tillgångar.

Bolaget har såsom ett första steg i den handlingsplan styrelsen antagit även genomfört omfattande organisations- och kostnadsanpassningar enligt vad som redogörs för nedan.

- *Guldgruvan i Pahtavaara*

Lappland Goldminers har genom det finska dotterbolagets guldgruva i Pahtavaara i norra Finland under slutet av 2013 producerat i enlighet med fastlagda planer. Mellan 30 och 45 kg guld per månad har under senare delen av året levererats till smältverk i Tyskland. Guldproduktionen i gruvan förväntas under första halvåret 2014 komma upp i full skala med målet att uppnå en genomsnittsproduktion som överstiger den nuvarande.

Baserat på nu rådande guldpris lämnar verksamheten i Pahtavaara ett mindre överskott som räcker till begränsade reinvesteringar i prospekteringsborrningar och amorteringar av den ackordslikvid som har fastställts genom en amorteringsplan i den finska rekonstruktionen. Fortlöpande investeringar i prospekteringsborrningar kommer att krävas för att säkerställa en långsiktigt lönsam produktion, vilket på sikt bedöms kunna ske genom internt genererade medel i det finska dotterbolaget. Baserat på de senaste årens guldpris är det därför styrelsens uppfattning att Pahtavaaragruvan har en god möjlighet att lämna ett positivt kassaflöde om och när guldmarknaden återhämtar sig.

Verksamheten har efter årsskiftet fokuserat på den nya Karoliinamineraliseringen, som ligger i anslutning västerut till den befintliga gruvbrytningen. Det under senare delen av 2013 genomförda fullskaletestet av denna mineralisering har påvisat högre halter med ett utbyte överstigande 80 %. Styrelsen har goda förhoppningar att utvinningen av denna mineralisering kommer att kunna förbättra koncernens resultat under de kommande åren.

Pahtavaaragruvan ligger i ett för mineralprospektering och gruvbrytning mycket intressant område i Sodankylä i norra Finland med ett par större gruvor i närheten samt intilliggande projekt vars licensinnehavare återfinns bland de större gruvbolagen i världen. Kommunen satsar hårt på att skapa goda förutsättningar för prospektering och malmbrytning i området. Stora investeringar har historiskt gjorts inom Pahtavaaraprojektet, bl.a. i ett anrikningsverk. Pahtavaara är i dagsläget en producerande gruva med en kapacitet i verket om ca 500.000 ton/år.

- *Fäboliden Guldprojekt*

Bolaget presenterade i slutet av 2012 en lönsamhetsstudie (Definitive Feasibility Study) utförd av Golder Associates för sitt helägda guldprojekt, Fäboliden, som redovisar en sannolik mineralreserv om ca 20 miljoner ton med en genomsnittlig halt om 1,38 gram per ton i dagbrott samt 2,19 gram per ton i underjordsbrytning. Projektet bedöms av styrelsen ha en betydande potential. Projektet har dock i dagens marknad för mineralprojekt och rådande guldpris inte varit möjligt att avyttra (helt eller delvis) till ett för aktieägarna enligt styrelsens bedömning, acceptabelt pris. Detta kan dock ändras relativt snabbt om marknaden för guld- och prospekteringsprojekt förbättras och koncernens bolag gått ur de pågående rekonstruktionsprocesserna.

Fäboliden-området bedöms även ha en omfattande potential för vidare prospektering. Projektet betraktas från styrelsens perspektiv f.n. som en option kopplat till guldprisets utveckl-

ing då projektet har ett nuvärde (NPV) om mer än 1,3 miljarder SEK vid ett guldpris om ca 1 660 USD/oz.

- *Bolagets utestående konvertibel 2010/2013.*

Bolaget har en utestående konvertibel låneskuld på nominellt 121.996.120 kronor som förfallit till betalning den 30 december 2013. Tillsammans med den obetalda räntan som belöper på konvertibeln avseende perioden 1 april–24 juni 2013 uppgår låneskulden för konvertibeln till cirka 124 miljoner kronor. Bolaget saknar helt förmåga att återbetala denna skuld.

- *Företagsrekonstruktion p.g.a. för hög skuldsättning givet nuvarande produktion*

Baserat på nuvarande guldproduktion i Pahtavaara och att övriga bolag inom koncernen inte har någon intäktsgenererande verksamhet gjorde styrelsen under våren 2013 bedömningen att den totala skuldbördan inom koncernen inte kan bäras av koncernens projekt. Moderbolaget, det finska dotterbolaget Lappland Goldminers Oy samt det svenska dotterbolaget Lappland Goldminers Fäboliden AB försattes därför i företagsrekonstruktion i maj/juni 2013.

Som ett resultat av förslaget om offentligt ackord inom ramen för företagsrekonstruktionerna i Sverige och Finland och den efterföljande kvittningsemissionen och företrädesemissionen bedöms koncernens totala skuldbörda minska med ca 160 MSEK (varav cirka 30 MSEK i det finska dotterbolaget är en s.k. villkorad nedskrivning) samtidigt som koncernens egna kapital förstärks.

Bolaget bedömer att ackordsförslaget tillsammans med den efterföljande kvittningsemissionen och företrädesemissionen ger Bolaget och koncernen nödvändiga förutsättningar att fortsätta utvecklingen av koncernens tillgångar.

- *Kostnadsneddragningar i Lappland Goldminers*

Parallellt med företagsrekonstruktionsprocesserna har Bolaget fokuserat på att sänka de s.k. overhead-kostnaderna för personal, administration, kontor etc. Efter genomförande av vidtagna och planerade organisations- och kostnadsanpassningar bedöms moderbolagets overhead-kostnader minska med 8 miljoner kronor per år för att fr.o.m. andra halvåret 2014 och därefter uppgå till ca 4 miljoner kronor på årsbasis exklusive räntekostnader.

## **Styrelsens förslag avseende offentligt ackord, kvittning av konvertibel samt efterföljande företrädesrättsemission:**

### Offentligt ackord

- Styrelsen föreslår ett offentligt ackord inom ramen för företagsrekonstruktionen innefattande ett erbjudande om full betalning upp till ett fordringsbelopp om maximalt 6.000 kronor och 30 % av fordringsbelopp övertigande 6.000 kronor. De borgenärer som omfattas av ackordet består i huvudsak av innehavare av Bolagets konvertibel 2010/2013.

Konvertibelskulden uppgår till totalt ca 124 MSEK inklusive obetald ränta per den 24 juni 2013. Övriga oprioriterade fordringar som omfattas av ackordet uppgår till ca 5 MSEK.

Enligt vad som redovisas nedan har fordringsägare i Bolagets konvertibla lån intill ett belopp om ca 95 MSEK i förväg bekräftat att de accepterar ackordsförslaget.

- Samtliga oprioriterade fordringsägare erhåller en kontant utbetalning om maximalt 6.000 kronor, vilket medför att de som innehar en lånefordran enligt konvertibeln eller annan oprioriterad fordran som är lika med eller understiger 6.000 kronor får fullt betalt för sin fordran och deltar därför inte i ackordet. Detta medför bl.a. att antalet fordringsägare via det konvertibla lånet som kommer att omfattas av ackordet minskar från ca 3.000 st till ca 500 st.

- Erbjudandet enligt ackordet innefattar 30 % av upplupen obetald ränta som belöper på den konvertibla låneskulden fram till den 24 juni 2013 (tidpunkten då Bolaget försattes i företagsrekonstruktion). Obetald ränta för tiden 25 juni och framåt bortfaller genom ackordet.
- Efter ett genomfört ackord kvarstår ca 35,2 miljoner kronor av utestående lånefordran i Bolagets konvertibel och cirka 1,5 miljoner kronor av övriga oprioriterade fordringsägares fordringar.
- Ackordets genomförande förutsätter att nedan beskrivna kvittningsemission genomförs.

#### Kvittningsemission

- Styrelsen föreslår att Bolaget genomför en kvittningsemission riktad till Bolagets konvertibel fordringsägare. Kvittningsemissionen omfattar en nyemission om högst ca 35,2 miljoner nya aktier till teckningskursen 1 krona.
- Flertalet större konvertibelinnehavare, vars innehav av konvertibelfordringar motsvarar sammanlagt ca 95 miljoner kronor före ackordet och cirka 28 miljoner kronor efter ackordet, har i teckningsförbindelser till Bolaget bekräftat att de kommer att stödja ackordsförslaget samt även delta i kvittningsemissionen. Till följd härav kommer minst 28.000.000 st nya aktier till teckningskursen 1 krona att utges i samband med kvittningsemissionen.
- De som väljer att inte delta i kvittningsemissionen kommer att få en utbetalning om 6.000 kronor plus 30 % av överskjutande fordringsbelopp i ackordslikvid. Det är styrelsens och företagsledningens bedömning att de konvertibelinnehavare som inte deltar i kvittningsemissionen ska erhålla hela sitt, efter genomfört ackord, kvarvarande fordringsbelopp utbetalt senast under sommaren 2014.
- Kvittningsemissionen kommer att genomföras efter det att ackordsförslaget har fastställts av tingsrätten. Kvittningsemissionens genomförande är villkorat av att (i) kommande borgenärs-sammanträde vid Lycksele tingsrätt godkänner ackordsförslaget, vilket kräver biträde av 75 % av såväl antalet fordringsägare liksom 75 % av konvertibelbeloppet av dem som är närvarande (personligen/genom fullmakt) och röstar på borgenärssammanträdet, (ii) att tingsrättens beslut att fastställa det offentliga ackordet vinner laga kraft.
- Kvittningsemissionen planeras att genomföras under april/maj 2014.

#### Företrädesemission

- Styrelsen i Lappland Goldminers har mot ovanstående bakgrund för avsikt att föreslå en kommande extra bolagsstämman att bemyndiga styrelsen att besluta om en efterföljande företrädesemission omfattande i storleksordningen 34 - 42 miljoner nya aktier till en teckningskurs på lägst 80 öre och högst 1 krona per aktie. Företrädesemissionens genomförande är villkorat av att kvittningsemissionen och det offentliga ackordet genomförs.
- Rätten att delta i företrädesemissionen tillkommer både innehavare av "gamla" och av de "nya" aktier som tillkommer genom kvittningsemissionen. Avstämningsdagen för rätt att delta i företrädesemissionen kommer således att infalla efter kvittningsemissionens genomförande.
- Styrelsen målsättning är att företrädesemissionen skall vara säkerställd i största möjliga utsträckning genom teckningsförbindelser och garantier. Emissionen avses att genomföras även om inte denna är i sin helhet säkerställd.

## **2. Flexibilitet och fortsatt möjlighet att utveckla prioriterade tillgångar**

- Emissionslikviden från företrädesemissionen tillsammans med skuldnedläggningarna som väsentligt förstärker Bolagets finansiella ställning, bedöms ge koncernen goda förutsättningar att driva verksamheten vidare samt att fortsätta arbetet med att kommersialisera koncernens guld-

projekt i Fäboliden samt att fortsätta utvecklingen av verksamheten i Pahtavaaragruvan.

- Den stärkta finansiella ställningen förväntas även bidra till att synliggöra och säkra tillgångarnas värden genom att Bolagets förhandlingsposition stärks samtidigt som Bolaget till följd av genomförda kostnadsanpassningar och det kapital som tillförs genom företrädesemissionen får egna resurser att av egen kraft i ett längre perspektiv kunna invänta en ökning av guldpriset.

**Sammantaget anser ledningen och styrelsen att Bolaget har en attraktiv underliggande tillgångsbas som idag tyngs av en alltför hög skuldsättning. De föreslagna åtgärderna bedöms skapa goda förutsättningar för en långsiktig produktionstillväxt och värdeutveckling. I den mån de föreslagna åtgärderna av idag okända skäl inte kan genomföras är det styrelsens bedömning att Bolaget saknar förmåga att ta sig ur den pågående företagsrekonstruktionen och i sådant fall måste avvecklas genom ett konkursförfarande som bedöms vara väsentligt sämre för både aktieägare och fordringsägare.**

Tidplan m.m. för kvittningsemissionen och företrädesemissionen

Tidplan och övriga villkor för kvittningsemissionens genomförande kommer att kommuniceras i samband med kallelsen till den kommande extra bolagsstämman. Vidare kommer ett prospekt avseende erbjudandet att delta i kvittningsemissionen att offentliggöras.

Tidplan, villkor samt prospekt avseende företrädesemissionen kommer att offentliggöras snarast möjligt efter det att kvittningsemissionen genomförts.

### **Lapland Goldminers AB (publ)**

För ytterligare information se [www.laplandgoldminers.com](http://www.laplandgoldminers.com) eller kontakta:

**Sven Rasmusson**

Ordförande

Tel. 070-605 83 15

[sven.rasmusson@raspart.se](mailto:sven.rasmusson@raspart.se)

**Thomas Häggkvist**

CEO/t.f. CFO

Tel. 070-552 26 22

[thomas.haggkvist@lgold.se](mailto:thomas.haggkvist@lgold.se)