

Nordic Mines **Frågor och svar**

Nedan anger företaget en rad frågor och svar som är typiska frågor för att kunna hjälpa aktieägarna att bättre förstå transaktionen med Firesteel.

1. Vilka valalternativ hade ni? Varför är det en bra affär?

Företaget fick frågan från en aktieägare att tänka över en fission av gruvdriften och anläggningen; aktieägaren hade även tillhandahållit lån säkrade gentemot aktierna i Nordic Mines Marknad AB. Därför ville styrelsen gå försiktigt tillväga med avseende på deras skyldigheter med tanke på den uppenbara intressekonflikten eftersom aktieägaren även var en direktör vid det tillfället...

Aktieägaren var även mycket tydlig i sin kommunikation med företaget och styrelsen om att något ytterligare stöd när det gäller fler lån och/eller att understödja det partiella undertecknandet av en nyemission skulle erfordra ett åtagande från styrelsen att framlägga en delning av gruvtillgångarna och anläggningen till aktieägarna vid en extra bolagsstämma.

Styrelsen fortsatte att samverka med aktieägarna i god tro och bad aktieägaren om ett detaljerat förslag flera gånger, men han var inte samarbetsvillig.

Under dessa omständigheter var styrelsen tvungen att handla enligt vad som var bäst för alla aktieägarna. Flera indikativa förslag beaktades av styrelsen, inklusive nyemission.

Slutligen bestämde styrelsen att förslaget från FTR var av värde eftersom de var villiga att handla snabbt med att inledningsvis finansiera Nordic Mines AB så att företaget skulle kunna uppfylla sina ekonomiska skyldigheter till leverantörerna. Ledningen för FTR hade dessutom den nödvändiga expertis och erfarenhet som krävs för att starta om en komplicerad, låghaltig gruvverksamhet och har ett bra institutionellt stöd genom vilket de kan få ihop det nödvändiga kapitalet. Samtal med FTR:s börsombud ingav förtroende för att FTR kan tillhandahålla allt det nödvändiga och relevanta kontanta kapital som krävs för att starta om Laivagruvan. Styrelsen som noggrant har övervägt de olika alternativen anser att denna transaktion skulle vara den bästa lösningen för alla aktieägare eftersom det är den bästa möjligheten att försätta Laivagruvan i produktion.

2. Vilket är förhållandet mellan Lau Su och Firesteel? Vad har Lau Su för roll när vi går vidare?

Inga. Lau Su är en aktieägare i NOMI och har även beviljat ett lån till företaget på 1,2 miljoner euro. Som en del av transaktionsvillkoren kommer medlemmarna i Lau Su-koncernen att ombes underteckna ett avtal om röstningsstöd så att transaktionen går igenom. Firesteel kommer att förbinda sig att betala tillbaka aktielånets belopp till Lau Su när de har förvärvat 60 % av Nordic Mines AB enligt villkoren för transaktionen. När detta är gjort kommer Lau Su att stå kvar som aktieägare i Nordic Mines AB såvida de inte säljer deras aktier på marknaden. De kommer inte att ha någon ytterligare koppling till FTR. Men de kommer att fortsätta att vara en aktieägare i Nordic Mines AB.

3. Vilka är de in-tecknade tillgångarna i er balansräkning och hos vem har tillgångarna in-tecknats?

Ökningen av in-tecknade tillgångar under 2016 berodde på att man behövde kunna ställa en säkerhet till långivarna för aktieägarlån i Nordic Mines Marknad AB, närmare bestämt Lau Su Holdings, Lau Tzu Investments och Jade Global Enterprises. Dessa in-teckningar kommer att in-lösas som en del av transaktionen med FTR och aktieägarnas lån kommer att betalas tillbaka kontant eller omvandlas till aktier. De enda övriga in-tecknade tillgångarna är bundna kontanter avseende en miljöobligation osv.

4. Varför ställdes den extra bolagsstämman in tidigare i år?

Den extra bolagsstämman som skulle ägt rum den 9 januari ställdes in eftersom Lau Su, Nordic Mines störste aktieägare, som tidigare förhandlat fram ett förmånligt utgivet stamaktiekapital med företaget (som krävde godkännande av aktieägarna) undandrog sitt stöd till transaktionen. Lau Su indikerade istället att de önskade delta i och partiellt underteckna en nyemission. Styrelsen som inte hade något annat alternativ, beslöt att vidta de nödvändiga åtgärderna för att genomföra en nyemission.

5. Varför tog ni inte ut ett banklån – kunde inte Evli låna pengar till företaget?

Företaget är inte i en position att kunna låna från en bank. Projektets finansieringsprocess förlitar sig på vissa projektkriterier (t.ex. en genomförbarhetsstudie), som företaget inte uppfyller. Processen skulle dessutom ha tagit månader och stora kostnader vad beträffar kostnader för juridisk rådgivning och bankkontroller, vilket Nordic inte har råd med. Nordic Mines har dessutom historiskt sett försummat att betala en banksskuld och risksäkring i guld, vilket skulle göra det mycket svårt att låna från en bank innan tillgången har ett register över lönsam produktion.

Laiva är redo för en snabb återstart men är inte lämpligt för en banksskuld.

Evli Bank utsågs till Nordics börsombud inom ramen för en nyemission, men de sysslar inte med att låna ut för projektfinansiering till gruvföretag som inte kan ge en kreditvärdig säkerhet.

6. Vad kommer att hända med Nordic Mines AB när alla aktierna i Nordic Mines Marknad AB har förvärvats av FTR?

Nordic Mines AB (publ) kommer att bli ett skalföretag under en viss tidsperiod. Även om det kommer att ha två prospekteringsstillgångar i ett mycket tidigt skede, kommer företaget på det hela taget vara ett skalföretag. Den nuvarande transaktionen med FTR förutsätter dessutom en situation där företaget kommer att ha tillräckligt med kontant kapital som kan motsvara två års kassaflöde. Efter två år kommer företaget att behöva göra ännu en transaktion och/eller låna pengar på marknaden, eller avnoteras från börsen och upplösas i enlighet med börsreglerna.

7. Varför säljer Nordic Mines Laiva-projektet istället för att göra det själva och behålla gruvan?

För att kunna bygga och driva gruvan och anläggningen skulle Nordic Mines behöva låna ett betydande kapital på den svenska kapitalmarknaden. Det fanns flera restriktioner för företaget i detta avseende med tanke på den störste aktieägarens

position och regleringarna i Sverige. Baserat på diskussionerna med deras rådgivare hade styrelsen dessutom ingen visshet att de skulle kunna låna så mycket som 15 - 17 miljoner euro i aktiekapital. Transaktionen med FTR gör det därför möjligt för Nordic Mines att indirekt få tillgång till kapitalmarknaden i Kanada, som är mycket mer gruvdriftsvänlig.

Enligt vad som angetts ovan, har FTR-teamet dessutom den speciella expertis och erfarenhet som är nödvändig för att göra en låghaltig och tekniskt utmanande gruva som Laiva framgångsrik.

Aktieägarna i Nordic Mines kommer att kunna dra nytta av lyftet i värde av deras resterande 40 % genom att se en fullständigt finansierad Laivagruva inleda sin produktion.

8. Kommer Nordic Mines att sälja guld tillgångarna för ett lågt pris jämfört med de andra guld tillgångarna i området?

Värdet på en guld tillgång kan inte bestämmas av antalet uns i jorden. Varje gruv tillgång har olika egenskaper – halt, metallurgi, djup, malmtyp, hårdhet, tjocklek osv. – allt detta bestämmer hur lätt malmen är att bryta och bearbeta. Malmen i Laiva är utmanande på olika sätt, den har en låg guldhalt och tunna ådror som är svåra att bryta. De sannolika driftsmarginalerna vid Laiva kommer därför att vara lägre än vid andra verksamheter för guldbrytning utan sådana utmaningar.

9. När förväntar ni er att offentliggöra information om den kommande extra bolagsstämman?/När kan vi förvänta oss ett undertecknat kontrakt mellan FTR och Nordic Mines?

Det finns ett antal förutgående villkor som måste uppfyllas innan FTR kan köpa de första 10 procenten i NMM, vilka innefattar avtal med Lau Su och vissa andra aktieägare om röstningsstöd. När dessa förutgående villkor har uppfyllts kommer FTR att köpa de första 10 % av aktierna i NMM. Därefter kommer företaget att arbeta för att infria vissa andra förutgående villkor som undertecknandet av aktieägarnas avtal mellan FTR och Nordic Mines för att säkerställa att företaget har relevanta minoritetsskydd av standardmodell.

När alla sådana förutgående villkor har uppfyllts kommer företaget att hålla en extra bolagsstämma för försäljningen av de resterande 50 % till FTR, gentemot betalningen av 20 miljoner CAD som avtalats i listan över lånevillkor. Med utgångspunkt från våra diskussioner avses den extra bolagsstämman äga rum mellan den 24 mars och den 10 oktober 2017. Företaget kommer att meddela aktieägarna i god tid.

10. Hur kommer lednings- och styrelsestrukturen att se ut på det börsnoterade skalföretaget Nordic Mines efter denna transaktion? Vem kommer att stå för driftskostnaderna för det börsnoterade skalföretaget?

Transaktionen förutser att Nordic Mines AB kommer att finansieras för minst två års driftskostnader. Ledningen och styrelsen kommer att fastställas i enlighet med bolagsreglerna och valberedningens utnämningar.

11. Styr Firesteel ledningen och styrelsen på NMM och äger det 10 % av företaget? FTR har för avsikt att låna kapital för transaktionen via en privat placering. Är transaktionen utan säkerhet i dagens läge?

FTR kommer att hantera tillgången enligt villkoren för ett managementkontrakt med företaget som liknar villkoren i kontraktet med Legacy Hill Resources, och de kommer inte att ha kontroll över styrelsen i NMM fram till dess att de har betalat för de ytterligare 50 % av aktiekapitalet i NMM med 20 miljoner CAD i kontanter. Om de inte klarar av att göra detta inom 90 affärsdagar från och med den 24 maj så kommer styrelsen i Nordic Mines att ha rätt att vidta sådana åtgärder som de anser lämpliga till sin egen fördel. Om de verkligen betalar de 20 miljonerna CAD kontant kommer driften av NMM att styras av ett aktieägaravtal som kommer att inrättas av företaget för att skydda minoritetsintressena i Nordic Mines AB och dess aktieägare.

12. Vad betyder "inlåsningsperiod" (lock up) i ett juridiskt och finansiellt sammanhang?

Det betyder att aktieägare i Lau Su-koncernen kommer att underteckna ett avtal om att a) inte sälja sina andelar innan den extra bolagsstämman äger rum där man kommer att rösta om transaktionen eller 90 affärsdagar från och med den 24 maj 2017 som är det datum när FTR (med antagande om att alla företagscertifikat har infriats) förvärvar 10 % i NMM.

13. Firesteel ska bevilja tillgång till finansiering [Vad betyder tillgång till finansiering?] på upp till 20 miljoner CAD som ska returneras till Nordic Mines OY för produktion för ytterligare 50 % i Nordic Mines Marknad. Kan vara tillfredsställd via skuld, aktiekapital, forwardförsäljning eller royalty även som en slags skuld.

Jag skulle ignorera denna definition vad beträffar listan över lånevillkor som helt enkelt anger att FTR måste investera 20 miljoner CAD för att förvärva ytterligare 50 % i NMM.

14. Så står transaktionen utan säkerhet i dagens läge?

Genom att betala 1 miljon euro för att förvärva 10 % i NMM, har FTR sedan optionen under 90 affärsdagar från och med den 24 maj 2017 (vilket är förfalldatumet). Under denna period måste de a) underteckna ett aktieägaravtal med Nordic Mines för att säkerställa minoritetsskydd för aktieägarna som endast träder i kraft när b) de har fått ihop 20 miljoner CAD för att kunna förvärva de resterande 50 %. För att undvika tvivel även när de äger 60 % kommer de enligt villkoren i listan över lånevillkor och följaktligen aktieägaravtalet, inte att ha rätt att belasta balansräkningen i NMM med någon skuld.

15. Det antas att styrelsen och ledningen i NM inte kan tillhandahålla skulden på 15 miljoner USA-dollar gentemot NMM:s tillgångar och skydda 50 % utspädning till befintliga aktieägare för att skydda deras värdeförlust. Var god ignorera denna fråga om det är 100 % förskottsbetalning av kapitalet.

Det kommer att vara 100 % betalning av aktiekapital på 20 miljoner CAD för ytterligare 50 % i NMM.

16. Finns det en tidsplan för återstarten av Laivagruvan?

Firesteel-ledningen har informerat oss om att de tror att vi kan starta om inom 6 månader efter injektionen av 20 miljoner CAD. Planen är att vara i produktion innan vintern infaller i Finland.

17. Har företaget fått några andra anbud?

Vid tillfället för avfattande av detta dokument hade företaget inte fått något annat anbud annat än det från Firesteel som är på bordet.

18. Vad händer med de resterande 40 % i NMM?

Vi starten av den kommersiella produktionen i Nordic Mines OY, kommer Firesteel att ha optionen att köpa ut resten av intresset i Nordic Mines (40 %) baserat på båda företagens aktievärden. – FTR:s beslut: aktier eller kontanter. I aktieägarnas intresse i Nordic Mines har styrelsen begärt att FTR (i enlighet med de nödvändiga regleringsrestriktionerna) utger aktier i FTR istället för det 40 %-iga ägarintresse som företaget har i NMM. På så sätt kommer aktieägarna i Nordic Mines AB att kunna fortsätta delta i den fullt ut finansierade och operativa Laivafyndigheten och dra fördel av alla vinstmöjligheter. När denna del av transaktionen är slutförd kommer styrelsen (i enlighet med godkännande av de nödvändiga regleringarna) att utge aktierna som en specialutdelning till aktieägarna i registret vid ett datum som kommer att meddelas av företaget längre fram.