

## **Nordic Mining ASA – Rapport pr. 31. mars 2008**

### **Nordic Mining ASA**

*Nordic Mining ASA ("Nordic Mining" eller "Selskapet") er et børsnotert gruveselskap med fokus på høyverdige industrimineraler og –metaller. Hoveddelen av Selskapets virksomhet er i Norden.*

*Nordic Mining har produksjon av anortositt i Norge gjennom datterselskapet Gudvangen Stein AS. Videre har Selskapet et stort utviklingsprosjekt for rutil (titandioksyd) i Engebøfjellet. Iverksettelse av produksjonsplanene for titanråstoff fra Engebøfjellet medfører at Nordic Mining vil bli en av de største rutilprodusentene i verden. I tillegg vil Nordic Mining produsere granat av høykvalitet i Engebøfjellet. Granat anvendes bl.a. i ulike industrielle slipe- og skjæreprosesser, og den planlagte granatproduksjonen gir et betydelig positivt bidrag for Engebø-prosjektet.*

*Nordic Mining inngikk i januar 2008 en avtale med sikte på å kjøpe 68% i det finske selskapet Keliber Oy. Keliber har rettigheter og tillatelser for å starte gruvevirksomhet og produksjon av litiumkarbonat i Finland. Planlagt oppstart av produksjon er i 2010, og Keliber vil bli den første produsenten av litiumkarbonat i Europa. Etterspørselen etter litiumkarbonat ventes å øke betydelig i årene fremover, hovedsakelig som følge av sterk økning i etterspørsel og produksjon av litium-ione batterier.*

*Nordic Mining skal utvikles med integrerte aktiviteter innen leting, produksjon og salg av høyverdige industrimineraler og –metaller. Selskapets ledelse har fokus på forretningsutvikling som kan gi økt operasjonell aktivitet, samt utvikling av nye strategiske mineralressurser.*

*Nordic Mining er notert på Oslo Axess med ticker-kode NOM.*

### **Virksomheten i Nordic Mining i første kvartal 2008**

#### **Gudvangen Stein AS**

Aktiviteten i Gudvangen Stein har i første kvartal utviklet seg som normalt for sesongen. Salgsvolumet var 47.000 tonn, og dette er et høyere volum enn i tilsvarende periode i fjor. Driftsunderskuddet i første kvartal var NOK 2,1 mill. Det gjøres oppmerksom på at Gudvangen Stein ble konsolidert i Nordic Minings konsernregnskap 1. juni 2007, og at sammenligningstall derfor vil bli gitt f.o.m. andre kvartal 2008.

Produktutvikling med sikte på nye anvendelser for anortositt gis høy prioritet, og flere aktiviteter er igangsatt. Målsettingen er å identifisere nye bruksområder hvor anortosittens verdifulle mineralkomponenter kan utnyttes og gi høyere margin ved produksjon og salg.

Olav Auro er ansatt som ny daglig leder i Gudvangen Stein. Han tiltrer i august 2008.

Refinansiering av Gudvangen Stein pågår for å gi selskapet økt fleksibilitet med sikte på videre forretningsutvikling.

## ***Engebø-prosjektet - titanråstoff (rutil)***

Nordic Mining har stort aktivitetsnivå knyttet til arbeid med reguleringsplan og konsekvensutredning i forbindelse med forberedelser til industriell utvikling av rutilprosjektet (TiO<sub>2</sub>) i Engebøfjellet. NIVA (Norsk institutt for vannforskning) koordinerer alle deler av konsekvensutredningsarbeidet på oppdrag fra Nordic Mining. Asplan VIAK er engasjert i forbindelse med reguleringsplan. En rekke velrennomerte institusjoner er engasjert i delutredninger og spesialanalyser i forbindelse med konsekvensutredning. Målsettingen er å kunne dokumentere konsekvenser av industriutbygging i Engebøfjellet på en best mulig måte.

Arbeidet følger så langt oppsatt plan. Målsettingen er å fullføre planarbeid og konsekvensutredning innen utgangen av 2008, slik at alle godkjenninger knyttet til gruvedrift og prosessanlegg i Engebøfjellet kan foreligge i løpet av første kvartal 2009.

Nordic Mining har initiert arbeid for vurdere og klassifisere mineralressursene i Engebøfjellet i hht. JORC-koden. Arbeidet bygger på et omfattende geologisk datamateriale som Nordic Mining overtok fra den tidligere eieren av utmålene i Engebøfjellet. Det vil bli vurdert å gjennomføre ytterligere kjernboringer for å supplere informasjonsgrunnlaget i forbindelse med JORC-klassifisering.

Nordic Mining arbeider med vurdering og tester knyttet til planlagt oppredning og mineralprosessering for rutilproduksjon. Arbeidet har vist at det er mulig å produsere granat av høy kvalitet som et bi-produkt i rutilproduksjon. Granat fra Engebøfjellet kan ha flere industrielle anvendelser, bl.a. i forbindelse med skjære- og slipeprosesser. Kommersiell utvikling av granat som bi-produkt vil ha stor betydning for malmverdien i Engebø-prosjektet.

Nordic Mining arbeider fortløpende med vurdering av markedsmuligheter for TiO<sub>2</sub> og granat, samt oppfølging av internasjonale kontakter og mulige alliansepartnere i forbindelse med Engebø-prosjektet.

## ***Due diligence gjennomgang av Keliber Oy***

Nordic Mining har gjennomført due diligence av Keliber Oy og verifikasjon av planene for produksjon av litiumkarbonat. Due diligence gjennomgangen er gjennomført med bistand fra velrennomerte partnere og med tilfredsstillende resultat. Gjennomføring av transaksjonen som medfører at Nordic Mining kjøper 68% av aksjene i Keliber, er planlagt i juni 2008.

Litiumkarbonat har en rekke industrielle anvendelser, bl.a. i batterier som står for omkring 20% av det globale forbruket av litiumkarbonat. Etterspørselen etter litiumkarbonat ventes å øke med 10-15% pr. år i de kommende årene, hovedsakelig pga. sterk vekst i batterisektoren som følge av økt salg av hybrid- og elbiler, mobilt verktøy og batterier til andre industrielle anvendelser. Litium har fordelaktige egenskaper sammenlignet med andre mineraler/materialer i moderne batterier.

Positive markedsutsikter for litiumkarbonat og litium-ione batterier er bekreftet gjennom industrielle kontakter som Nordic Mining har hatt i tilknytning til due diligence gjennomgangen av Keliber. Nordic Mining vil videreføre industrielle kontakter som ledd i den kommersielle forberedelsen av litiumprosjektet.

## **Organisasjon**

Mona Schanche er ansatt som geolog i Nordic Mining. Schanche begynte i stillingen 19. mai 2008.

Paul Inge Norkyn er ansatt som Vice President Mining Operations i Nordic Mining. Norkyn tiltrer i august 2008. Mona Schanche og Paul Inge Norkyn har begge bakgrunn fra Titania A/S som er en av verdens ledende produsenter av ilmenittkonsentrat (TiO<sub>2</sub>) for pigmentproduksjon.

## **Utforskningsaktivitet**

Arbeid pågår med vurdering og planlegging av lete- og utforskningsaktivitet i 2008. Selskapets lisensområder for gull i Ecuador og mutingene for wolfram, molybden og palladium/platinum i Norge vil ha størst prioritet.

Analysearbeid er igangsatt for kjerneborprøver fra selskapets boreprogram for gull i Røisvangen i Eidsvoll kommune. Arbeidsbelastningen er stor ved laboratoriet som gjennomfører analysene, og det er vanskelig å indikere når resultatene vil foreligge. Nordic Mining vil vurdere videre utforskningsarbeid for Røisvangen når resultatene fra det innledende boreprogrammet foreligger.

## **Kommentarer til regnskapene for første kvartal 2008**

Nordic Minings salgsinntekter er i sin helhet relatert til Gudvangen Stein. Salgsinntektene i første kvartal utgjorde NOK 3,6 mill. (2007: 0). Gudvangen Stein opplever store sesongvariasjoner, og salget i første kvartal reflekterer normale variasjoner i aktivitet.

I januar 2008 ble Nordic Mining og datterselskapene Gudvangen Stein AS og Nordic Rutile AS fellesregistrert for merverdiavgift. Registreringen gjelder fra 1. september 2007. Videre har avgiftsmyndighetene innvilget Nordic Minings søknad om avgiftsrefusjon fra selskapets etablering i mai 2006. Som følge av dette er regnskapene for første kvartal 2008 godskrevet med NOK 5,6 mill. som reduksjon i Andre driftskostnader. Medregnet effekten av mva-refusjonen utgjorde Andre driftskostnader i første kvartal NOK 1,0 mill. (2007: NOK 2,2 mill.).

Driftsunderskuddet i første kvartal utgjorde NOK 2,5 mill. (2007: driftsunderskudd NOK 8,0 mill.). Av dette utgjorde driftsunderskudd i Gudvangen Stein NOK 1,9 mill., hovedsakelig som følge av normale sesongvariasjoner for selskapets aktivitet.

Resultat før skatt i første kvartal er et underskudd på NOK 2,7 mill. (2007: underskudd NOK 16,0 mill.). Reduksjon i underskudd fra første kvartal 2007 til første kvartal 2008 (NOK 13,3 million) skyldes følgende forhold som i betydelig grad har karakter av engangseffekter:

|  |                        |
|--|------------------------|
| 2007: Tap ved nedbetaling av lån       | NOK 7,3 mill.          |
| Kostnader for aksjebasert avlønning    | NOK 2,5 mill.          |
| Finanskostnader (differanse 2007/2008) | NOK 0,5 mill.          |
| 2008: Refusjon av mva.                 | NOK 5,6 mill.          |
| Diverse inkl. Gudvangen Stein          | <u>NOK (2,6) mill.</u> |
| Totalt                                 | <u>NOK 13,3 mill.</u>  |

**KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP****Delårsrapport**

For perioden 1. januar – 31. mars

|                                | <b>2008</b>        | <b>2007</b>         | <b>2007</b>        |
|--------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
|                                | <b>01.01-31.03</b> | <b>01.01-31.03.</b> | <b>01.01-31.12</b> |
| <i>(I tusen norske kroner)</i> | <b>Urevidert</b>   | <b>Urevidert</b>    | <b>Revidert</b>    |
| Salgsinntekter                 | 3 606              | -                   | 12 105             |
| Andre inntekter                | -                  | -                   | 466                |
| Varekostnad                    | (783)              | -                   | (3 477)            |
| Lønnskostnader                 | (2 520)            | -                   | (5 375)            |
| Management fee                 | (673)              | (3 323)             | (10 715)           |
| Aksjebasert avlønning          | -                  | (2 469)             | (2 956)            |
| Avskrivninger                  | (1 080)            | -                   | (2 588)            |
| Andre driftskostnader          | (1 036)            | (2 218)             | (17 746)           |
| <b>Driftsunderskudd</b>        | <b>(2 485)</b>     | <b>(8 010)</b>      | <b>(30 285)</b>    |
| Finansinntekter                | 348                | 333                 | 1 448              |
| Finanskostnader                | (525)              | (1 064)             | (2 449)            |
| Tap ved oppgjør av gjeld       | -                  | (7 270)             | (7 270)            |
| <b>Resultat før skatt</b>      | <b>(2 662)</b>     | <b>(16 011)</b>     | <b>(38 556)</b>    |
| Skattekostnad                  | -                  | -                   | 5 074              |
| <b>Resultat</b>                | <b>(2 662)</b>     | <b>(16 011)</b>     | <b>(33 482)</b>    |
| Tap tilordnet aksjonærer       | (2 662)            | (16 011)            | (33 482)           |
| Resultat pr aksje              | (0.05)             | (0.56)              | (0.75)             |

**KONSOLIDERT BALANSE****Delårsrapport**

For perioden som slutter 31. mars 2008

|   | <i>2008</i>      | <i>2007</i>         |
|---|------------------|---------------------|
|   | <i>31.mars</i>   | <i>31. desember</i> |
| <i>(I tusen norske kroner)</i>                | <i>Urevidert</i> | <i>Revidert</i>     |
| <b>EIENDELER</b>                              |                  |                     |
| <b>Anleggsmidler</b>                          |                  |                     |
| Immaterielle eiendeler                        | 3 196            | 3 196               |
| Mineraleiendom og andre varige driftsmidler   | 46 686           | 47 622              |
| Aksjer  | 85               | 85                  |
| <b>Sum anleggsmidler</b>                      | <b>49 967</b>    | <b>50 903</b>       |
| <b>Omløpsmidler</b>                           |                  |                     |
| Varelager                                     | 1 048            | 1 291               |
| Andre fordringer og forskuddbetalte kostnader | 6 282            | 4 877               |
| Bundne betalingsmidler                        | -                | -                   |
| Kontanter og kontantekvivalenter              | 21 472           | 23 692              |
| <b>Sum omløpsmidler</b>                       | <b>28 802</b>    | <b>29 860</b>       |
| <b>Sum eiendeler</b>                          | <b>78 769</b>    | <b>80 762</b>       |
| <b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>                   |                  |                     |
| <b>Egenkapital</b>                            |                  |                     |
| Aksjekapital                                  | 5 348            | 5 348               |
| Overkursfond                                  | 75 881           | 75 881              |
| Annen innskutt egenkapital                    | 4 031            | 4 031               |
| Annen egenkapital                             | (41 964)         | (39 302)            |
| <b>Sum egenkapital</b>                        | <b>43 296</b>    | <b>45 958</b>       |
| <b>Lån og gjeld</b>                           |                  |                     |
| Lån   | 4 471            | 4 865               |
| Finansielle leieforp                          | 9 131            | 9 759               |
| Annen langsiktig gjeld                        | 7 632            | 7 432               |
| <b>Sum langsiktig gjeld</b>                   | <b>21 234</b>    | <b>22 056</b>       |
| <b>Kortsiktig gjeld</b>                       |                  |                     |
| Kortsiktig del av lån                         | 3 707            | 3 726               |
| Overtrekks fasilitet                          | 2 325            | 2 995               |
| Leverandørgjeld                               | 5 355            | 3 025               |
| Påløpne kostnader og annen kortsiktig gjeld   | 2 852            | 3 002               |
| <b>Sum kortsiktig</b>                         | <b>14 239</b>    | <b>12 748</b>       |
| <b>Sum gjeld</b>                              | <b>35 473</b>    | <b>34 804</b>       |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>               | <b>78 769</b>    | <b>80 762</b>       |

## KONSOLIDERT ENDRING I EGENKAPITAL

### Delårsrapport

For perioden som slutter 31. mars 2008

(Urevidert)

| <i>(I tusen norske kroner)</i>   | Aksje kapital | Overkurs fond | Annen<br>innskutt<br>egenkapital | Annen<br>egenkapital | Sum<br>egenkapital |
|----------------------------------|---------------|---------------|----------------------------------|----------------------|--------------------|
| Egenkapital 1. januar 2007       | 2 872         | 21 251        | 844                              | (5 820)              | 19 147             |
| Aksjebasert avlønning            |               |               | 2 469                            |                      | 2 469              |
| Periodens resultat               |               |               |                                  | (16 011)             | (16 011)           |
| <b>Egenkapital 31. mars 2007</b> | <b>2 872</b>  | <b>21 251</b> | <b>3 313</b>                     | <b>(21 831)</b>      | <b>5 605</b>       |
| Egenkapital 31. mars 2008        | 5 348         | 75 881        | 4 031                            | (39 302)             | 45 958             |
| Periodens resultat               |               |               |                                  | (2 662)              | (2 662)            |
| <b>Egenkapital 31. mars 2008</b> | <b>5 348</b>  | <b>75 881</b> | <b>4 031</b>                     | <b>(41 964)</b>      | <b>43 296</b>      |

## KONSOLIDERT KONTANTSTRØMOPPSTILLING

### Delårsrapport

For perioden 1. januar – 31. mars

| <i>(I tusen norske kroner)</i>                    | 2008<br>01.01-31.03<br>Urevidert | 2007<br>01.01-31.03<br>Urevidert |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b> | (364)                            | (6 406)                          |
| Kjøp av immateriell eiendeler                     | -                                | (3 210)                          |
| Kjøp av andre driftsmidler                        | (145)                            | -                                |
| <b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>   | <b>(145)</b>                     | <b>(3 210)</b>                   |
| Nedbetaling av kassekreditt                       | (670)                            |                                  |
| Nedbetaling av lån                                | (436)                            | -                                |
| Nedbetaling av finansiell leieforpliktelser       | (605)                            | -                                |
| <b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>  | <b>(1 711)</b>                   | <b>-</b>                         |
| <b>Endring i kontantbeholdning</b>                | <b>(2 220)</b>                   | <b>(9 616)</b>                   |
| <b>Kontantbeholdning ved periodens begynnelse</b> | <b>23 692</b>                    | <b>10 275</b>                    |
| <b>Kontantbeholdning ved periodens slutt</b>      | <b>21 472</b>                    | <b>659</b>                       |

### Transaksjoner uten kontant oppgjør:

Bundne midler benyttet til innløsning av obligasjonslån

(88 683)

## NOTER TIL DELÅRSRAPPORT:

### 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Denne delårsrapporten er blitt utarbeidet i henhold til International Accounting Standard (IAS) 34, Interim Financial Reporting. Den inneholder ikke all den informasjon som er nødvendig til en fullstendig årsrapport og må leses i sammenheng med konsoliderte årsregnskaper for konsernet Nordic Mining ASA for regnskapsåret frem til og med 31. desember 2007.

Denne delårsrapporten ble godkjent av selskapets styre den 31. mai 2008.

Regnskapsprinsippene som er benyttet, er konsistente med de som ble fulgt ved avleggelsen av selskapets årsrapport for regnskapsåret frem til og med 31. desember 2007.

### 2. RESULTAT PER AKSJE

Beregningen av resultat per aksje tilordnet ordinære aksjonærer og utvannet resultat per aksje er basert på følgende data:

| (Beløp i NOK tusen og antall aksjer i tusen)       | 2008<br>01.01-31.03 | 2007<br>01.01-31.03 |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Resultat</b>                                    |                     |                     |
| Årsresultat som er tilordnet selskapets aksjonærer | (2 662)             | (16 011)            |
| <b>Antall aksjer</b>                               |                     |                     |
| Veid gjennomsnitt av antall utstedte aksjer        | 53 480              | 28 718              |

Effekten av 4,9 millioner potensielt utvannende opsjoner er ikke inkludert i beregningen av utvannet resultat pr. aksje fordi de hadde en motsatt utvanningseffekt for perioden.

### 3. ANDRE DRIFTSKOSTNADER

Nordic Mining ASA med datterselskapene Gudvangen Stein AS og Nordic Rutile AS (pt. ingen aktivitet) er i januar 2008 godkjent med fellesregistrering for merverdiavgift. Fellesregistreringen gjelder fra 1. september 2007. Videre har Nordic Mining ASA i mars 2008 fått innvilget refusjon av betalt merverdiavgift fra selskapets etablering i mai 2006. Som en følge av momsrefusjonen har Gruppen redusert andre driftskostnader med NOK 5,6 millioner i første kvartal 2008.

### 4. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

#### *Kjøp av Keliber Oy*

I januar 2008 inngikk Nordic Mining ASA en avtale med eierne i Keliber Oy med siktemål å kjøpe 68% av aksjene i Keliber Oy. Keliber Oy har rettigheter og tillatelser til utvinning av mineraler og produksjon av litiumkarbonat i Finland. Nordic Mining har gjennomført due diligence av Keliber Oy og verifikasjon av selskapets prosjektplaner med tilfredsstillende resultat. I henhold til avtalen skal Nordic Mining betale et nominelt kontantbeløp på EUR 2,4 millioner, med tillegg av 5 104 000 Nordic Mining aksjer. Avtalen vil etter planen bli fullført i juni 2008.

#### *Økning av aksjekapital*

I tråd med vedtak i ekstraordinær generalforsamling 15. april 2008 gjennomførte Nordic Mining ASA den 30. mai 2008 en rettet emisjon til kurs NOK 1,50 pr. aksje. Det ble totalt tegnet 33 333 333 nye aksjer, og dette utgjorde ca. 62,3% av antall aksjer på emisjonstidspunktet. Aksjeemisjonen ble overtegnet av ledende norske og internasjonale investorer. Emisjonsproveny (brutto) utgjorde NOK 50 mill.

Emisjonsprovenyet skal anvendes til delfinansiering av den videre utviklingen av Keliber og Engebø-prosjektet, samt for styrking av selskapets arbeidskapital.

Etter den rettede emisjonen har Nordic Mining en aksjekapital på NOK 8 681 330,80, og antall aksjer i selskapet er 86 813 308.

Styret i Nordic Mining vil foreslå for selskapets ordinære generalforsamling at den rettede emisjonen vil bli etterfulgt av en reparasjonsemisjon som vil gi de av selskapets aksjonærer pr. 29. mai 2008 som ikke fikk anledning til å delta i den rettede emisjonen, tilbud om å tegne inntil 13 333 334 aksjer til kurs NOK 1,50 pr. aksje (samlet emisjonsproveny opp til NOK 20 000 001). Forslaget vil bli fremlagt på ordinær generalforsamling som er planlagt 19. juni 2008.

Oslo, 31. mai 2008  
Nordic Mining ASA