

Til aksjonærene i Nordic Mining ASA

INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING I NORDIC MINING ASA

Ordinær generalforsamling i Nordic Mining ASA avholdes

den 19. juni 2008 klokken 16.30

i Thon Conference Centre Hotel Vika Atrium, Munkedamsveien 45, 0250 Oslo.

TIL BEHANDLING FORELIGGER:

- 1. Åpning ved styreleder, herunder opptak av fortegnelse over møtende aksjonærer samt aksjer representert ved fullmakt**
- 2. Valg av møteleder og en møtende til å medundertegne protokollen sammen med møteleder**
- 3. Godkjenning av innkalling og dagsorden**
- 4. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2007**
- 5. Fastsettelse av styremedlemmers godtgjørelse for 2007**

Det foreslås følgende honorarer for 2007:

Styreleder:	NOK 150.000
Nesteleder:	NOK 125.000
Styremedlemmer	NOK 100.000

- 6. Fastsettelse av godtgjørelse til selskapets revisor**

Det foreslås at selskapets revisor godtgjøres etter regning.

- 7. Valg av styre**

Valgkomiteens innstilling vedrørende valg av styremedlemmer vil bli offentliggjort på selskapets hjemmeside www.nordicmining.com samt via Oslo Axess før generalforsamlingen.

- 8. Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte**

I henhold til allmennaksjeloven § 6-16 a), jfr. §5-6 tredje ledd skal generalforsamlingen behandle styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

Styrets erklæring er som følger:

”(1) *Retningslinjer for avlønning av ledende ansatte i 2008:*

Styret i Nordic Mining ASA er ansvarlig for å bestemme avlønnen til administrerende direktør, og administrerende direktør er i samråd med styret igjen ansvarlig for å bestemme avlønnen av de ledende ansatte. Ved definering av kriteriene som ligger til grunn for retningslinjene for lønnsfastsettelsen er det underliggende prinsippet at den totale lønnspakken skal reflektere det ansvaret og de oppgavene som ligger hos den enkelte i ledergruppen, samt at den ansatte bidrar til den langsiktige verdiskapningen i konsernet. Det er avgjørende at selskapet kan tilby konkurransedyktige betingelser for å kunne tiltrekke de egenskaper og den kompetanse som er nødvendig for å underbygge den strategiske utviklingen av selskapet, nasjonalt så vel som internasjonalt.

Styret har ikke vedtatt en øvre eller nedre grense for lønnen til ledergruppen, utover de prinsipper definert over.

Opsjonsprogrammet er omtalt i et eget punkt 9 nedenfor og retningslinjene for opsjonsprogrammet fremmes for godkjenning av generalforsamlingen.

(2) Den lederlønnspolitikken som har vært ført i 2007 har vært i henhold til retningslinjene som ble godkjent på ordinær generalforsamling i 2007.

(3) Pensjonsordningen for ledende ansatte er den samme som i 2007 og ingen ledende ansatte er blitt pensjonister i 2007. Ingen i ledergruppen har mottatt etterlønn i 2007.”

Det vil bli avholdt en rådgivende avstemming over styrets retningslinjer for avlønnen av ledende ansatte i 2008 slik disse er beskrevet i punkt (1) ovenfor. Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

”Generalforsamlingen tar styrets retningslinjer for avlønning av ledende ansatte i 2008 til etterretning.”

9. Incentivprogram, herunder fullmakt for styret til å utstede aksjer under programmet

Nordic Mining ASA har innført et opsjonsprogram for selskapet som er blitt godkjent av tidligere generalforsamlinger. Dette opsjonsprogrammet er utløpt. Styret foreslår derfor at det vedtas et nytt opsjonsprogram basert på de prinsipper som tidligere er godkjent av generalforsamlingen.

Formålet med opsjonsprogrammet er å etablere en incentiv-ordning for ledende ansatte i Nordic Mining konsernet, samt kvalifiserte ressurspersoner. Opsjonsprogrammet anses videre som et viktig instrument ved rekruttering av ressurspersoner, samt for å beholde disse.

Styret foreslår at generalforsamlingen godkjenner et opsjonsprogram hvor styret gis fullmakt til å inngå avtaler med personer som rekrutteres, ledende ansatte i konsernet, samt ressurspersoner hvor det kan utstedes opsjoner som gir rett til å tegne aksjer i Nordic Mining ASA.

Det foreslås at styret kan inngå avtaler som til sammen gir rett til tegning av inntil 4,5 millioner aksjer. Dette innebærer en reduksjon av det tidligere opsjonsprogrammet som omfattet inntil 5,5 millioner aksjer, hvorav 4,91 millioner var tildelt.

For de som var omfattet av det tidligere opsjonsprogrammet og som får sine opsjoner forlenget, vil tegningskursen forbli den samme som tidligere, det vil si NOK 2,625 eller NOK 3,15 per aksje. Tegningskurs for opsjoner til ansatte og ressurspersoner som ikke var omfattet av tidligere opsjonsprogram, samt ved utvidelse av opsjonsprogram for de som får forlengelse av tidligere opsjoner, skal være lik tegningskursen i emisjonen som ble gjennomført 29. mai 2008, det vil si NOK 1,50 per aksje, med tillegg av ca. 6,67 %.

Det foreslås at opsjonsprogrammet gir rettighetshaverne rett til å tegne til sammen 4,5 millioner aksjer i Nordic Mining ASA. Det foreslås videre at det skal ha en varighet på 2 år.

Det foreslås at styret gis fullmakt til å administrere og gjennomføre opsjonsprogrammet.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om selskapets incentivprogram:

”Generalforsamlingen godkjente styrets forslag til opsjonsprogram for ledende ansatte og kvalifiserte ressurspersoner.”

Generalforsamlingen i Nordic Mining ASA den 31. mai 2007 ga styret fullmakt til å øke aksjekapitalen i selskapet blant annet ved å utstede aksjer til de som utøver tildelte opsjoner. Styret foreslår at generalforsamlingen vedtar å fornye denne fullmakten med de endringer som følger av forslag til revidert opsjonsprogram som er omtalt ovenfor.

Bakgrunnen for forslaget er å gi styret fullmakt til å utstede aksjer til ansatte i Nordic Mining ASA konsernet samt spesielt kvalifiserte ressurspersoner som ledd i selskapets opsjonsprogram. Styret er av den oppfatning at Nordic Mining ASA konsernet er posisjonert for videre vekst, og styret ønsker å sikre tjenestene til ansatte samt spesielt kvalifiserte ressurspersoner ved å gi dem muligheten til å ta del i resultatene av sin innsats.

Denne fullmakten foreslås gitt for 2 år.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Styret i Nordic Mining ASA ("Selskapet") gis fullmakt til å gjennomføre en eller flere kapitalutvidelser ved å utstede inntil 4,5 millioner aksjer, tilsvarende ca. 5,2 % av totalt antall aksjer på tidspunktet for denne fullmakt. Aksjekapitalen kan således etter denne fullmakt økes med inntil 450.000 kroner.

Denne fullmakten kan anvendes i forbindelse med utstedelse av aksjer til ansatte i Selskapet og/eller datterselskaper til Selskapet, samt spesielt kvalifiserte ressurspersoner. Aksjene kan utstedes enten til personen direkte eller til et selskap personen eier.

Minste tegningskurs per aksje skal være NOK 1,60 per aksje.

Styret skal i henhold til denne fullmakt også ha anledning til å tilby aksjer til personer eller selskaper som ikke er aksjonærer i Selskapet.

Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett fravikes.

Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes § 4 om aksjekapitalens størrelse i samsvar med de kapitalforhøyelser styret beslutter under denne fullmakten.

Styrets fullmakt i henhold til dette punkt 9 skal gjelde i 2 år fra generalforsamlingens beslutning.

Denne fullmakten erstatter fullmakt gitt i ordinær generalforsamling 31. mai 2007."

10. Rettet emisjon mot aksjonærene i Keliber Oy

Nordic Mining ASA har inngått avtale om å erverve 68 % av aksjene i Keliber Oy. Avtalt vederlag er EUR 2,4 millioner i kontanter, samt 5.104.000 aksjer i Nordic Mining. Forslaget til rettet emisjon er en oppfyllelse av avtalen. Det foreslås av denne grunn at aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne aksjer fravikes.

Partene har som tidligere meddelt avtalt en tegningskurs på NOK 2,50 per aksje. Av regnskapsmessige grunner må det for emisjonen benyttes en tegningskurs lik børskurs på tidspunktet for overtakelse av aksjene i Keliber Oy. Dette er årsaken til at tidligere styrefullmakt ikke kunne benyttes til utstedelse av vederlagsaksjene. Det avtalte vederlag er imidlertid uforandret i og med at det utstedes like mange aksjer som tidligere avtalt.

Styret foreslår følgende at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

”Selskapets aksjekapital forhøyes i henhold til allmennaksjeloven § 10-1, jf § 10-2 på følgende vilkår:

- 1. Nordic Mining ASA inngikk den 14. januar 2008 avtale om erverv av 108.800 aksjer - tilsvarende 68% av aksjene - i Keliber Oy, Toholammintie 496, 69600 Kaustinen, Finland, reg nr 0752546-7. Etter gjennomført due diligence er det enighet om at aksjekjøpsavtale i samsvar med vilkårene i avtalen av 14. januar 2008 signeres på closing. Closing er satt til 19. juni 2008.*

Keliber Oy har gruverettigheter og godkjente planer for utvinning av litiumholdige mineraler i Kaustinen i Österbotten-regionen i Finland. De godkjente planene omfatter foruten gruvedrift også prosessanlegg for litiumkarbonat (Li₂CO₃).

Avtalt vederlag er EUR 2,4 millioner i kontanter samt 5.104.000 aksjer i Nordic Mining ASA. Vederlagsaksjene fordeles på de 8 selgende aksjonærene i Keliber. De 8 selgerne tegner hver 638.000 aksjer, til sammen 5.104.000 aksjer i Nordic Mining ASA.

Vederlagsaksjene og 34% av kontantbeløpet skal betales ved closing av avtalen som er fastsatt til 19. juni 2008. Resten av kontantbeløpet skal betales senere og er delvis knyttet til utviklingen av litiumprosjektet.

- 2. Aksjekapitalen forhøyes med NOK 510.400 ved utstedelse av 5.104.000 nye aksjer.*
- 3. Aksjenes pålydende er NOK 0,10.*
- 4. Styret skal fastsette tegningskursen lik børskurs på aksjene i Nordic Mining på closing, minst NOK 0,10 og maksimalt NOK 5 per aksje.*
- 5. Aksjene tegnes av (1) Eero Mäenpää, (190868-189B), Vanha Ouluntie 62, 67600 KOKKOLA, (2) Esa Ojutkangas, (090854-1556), Vasikkasaarentie 13, 67300 KOKKOLA, (3) Jukka Pakkala, (180462-051F), Pikiruukki 55 A 12, 67100 KOKKOLA, (4) Olle Siren, (030855-057D), Pölsönpolku 6, 67700 KOKKOLA, (5) Oskar Siren, (291256-063V), Sipintie 35, 67700 KOKKOLA, (6) Tapio Viitanen, (130266-0997), Tallikedonkatu 4 C 31, 26100 RAUMA, (7) Heli Vuorinen, (120966-122Y), Tiipolku 16, 85100 KALAJOKI og (8) Risto Vänskä, (150349-023F), Kevättie 3, 67200 KOKKOLA. De tegner hver 638.000 aksjer, til sammen 5.104.000 aksjer.*
- 6. Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av aksjer i henhold til allmennaksjeloven § 10-4, jf. § 10-5, fravikes.*
- 7. Tegning skal finne sted ved closing av avtalen som er fastsatt til 19. juni 2008 på særskilt tegningsblankett.*

8. *Tegningsbeløpet skal gjøres opp med innskudd i form av 108.800 aksjer i Keliber Oy, Toholammintie 496, 69600 Kaustinen, reg nr 0752546-7. Aksjeinnskuddet ytes ved tegningen. (I tillegg til vederlagsaksjene skal Nordic Mining yte et kontantvederlag som beskrevet i punkt 1 ovenfor.)*
9. *Aksjene gis rett til utbytte fra registreringstidspunktet i Foretaksregisteret.”*

Aksjekjøpsavtalen for Keliber ervervet ligger som vedlegg 1 til innkallingen. Sakkyndig redegjørelse fra DHT Corporate Services AS ligger som vedlegg 2 til innkallingen.

Styret kjenner ikke til forhold som må tillegges vekt når det gjelder å tegne nye aksjer utover det som fremgår av ovennevnte samt det som tidligere er meddelt markedet.

Vedtektsendring

Som følge av ovennevnte besluttet styret å endre § 4 i vedtektene til:

”Selskapets aksjekapital er NOK [forhøyes med NOK 510.400] fordelt på [økes med 5.104.000 aksjer] aksjer à NOK 0,10. Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen.”

11. Reparasjonsemisjon

I medhold av generalforsamlingens beslutning av 15. april 2008 om emisjon, gjennomførte styret i Nordic Mining ASA en rettet emisjon mot investorer 29. mai 2008. Det ble tegnet 33.333.333 aksjer med en tegningskurs på NOK 1,50 per aksje. Som angitt i børsmelding 30. mai 2008 vil styret foreslå for generalforsamlingen at det gjennomføres en reparasjonsemisjon overfor de aksjonærene i selskapet som ikke fikk anledning til å delta i den rettede emisjonen.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen treffer vedtak om kapitalforhøyelse, som følger:

”Selskapets aksjekapital forhøyes i henhold til allmennaksjeloven § 10-1 på følgende vilkår:

1. *Aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 0,10 og maksimum NOK 1.333.333,40 ved utstedelse av inntil 13.333.334 nye aksjer.*
2. *Aksjenes pålydende er NOK 0,10.*
3. *Tegningskursen er NOK 1,50 per aksje.*
4. *Aksjene kan tegnes av (1) aksjeeiere som eide aksjer i selskapet 29. mai 2008 og som ikke fikk anledning til å delta i den rettede emisjonen som ble gjennomført*

samme dag. Det vil utstedes tegningsretter som ikke er omsettelige. Aksjer som ikke blir tegnet av forannevnte aksjonærer kan tegnes av (2) de som var aksjonærer i selskapet 15. april 2008 og som ikke fikk anledning til å delta i den rettede emisjonen eller har rett til å tegne seg i henhold til (1) foran, dernest av (3) allmennheten. Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av aksjer i henhold til allmennaksjeloven § 10-4, jf. § 10-5, fravikes.

5. *Selskapet vil utarbeide et prospekt som skal godkjennes av Oslo Børs. Aksjene skal tegnes på et særskilt tegningsskjema som vedlegges prospektet. Tegningsperioden fastsettes av styret, likevel slik at fristen senest kan være 1. august 2008. Nærmere kriterier for tegningen fastsettes av styret og vil bli beskrevet i prospektet.*
6. *Tegningsbeløpet skal gjøres opp med kontanter ved innbetaling til særskilt konto. Styret fastsetter de nærmere vilkår for gjennomføring av oppgjøret som vil bli beskrevet i prospektet, likevel slik at betalingsfrist er senest innen 15. august 2008.*
7. *Overtegning utover tildelte tegningsretter er tillatt. Ved overtegning skal aksjene fordeles i henhold til allmennaksjelovens regler, jf lovens § 10-4 (3). Dersom det etter tildeling til aksjonærene er aksjer som kan fordeles til øvrige tegnere, fordeles disse aksjene etter styrets skjønn.*
8. *Aksjene gir rett til utbytte fra registreringstidspunktet i Foretaksregisteret.”*

Styret foreslår at selskapets vedtekter § 4 endres til å lyde:

”Selskapets aksjekapital er NOK [forhøyes med mellom NOK 0,10 og NOK 1.333.333,40] fordelt på [økes med mellom 1 og 13.333.334 aksjer] aksjer à NOK 0,10. Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen.”

12. Fullmakt for styret til å utstede aksjer

Generalforsamlingen i Nordic Mining ASA den 31. mai 2007 ga styret fullmakt til å øke aksjekapitalen til selskapet blant annet i forbindelse med private plasseringer eller som vederlag ved oppkjøp. Styret foreslår at generalforsamlingen vedtar å erstatte denne fullmakten med en ny fullmakt som foreslås gitt på en del endrede vilkår i forhold til eksisterende fullmakt.

Bakgrunnen for forslaget er å gi styret fullmakt til å utstede aksjer ved oppkjøp og innhenting av kapital. Forslaget er begrunnet med å gi økt handlefrihet for å muliggjøre rettede emisjoner mot andre selskaper eller personer eller erverve aktiva innen selskapets kjerneområder mot helt eller delvis oppgjør i aksjer. Denne fullmakten foreslås gitt for 1 år.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

”Styret i Nordic Mining ASA ("Selskapet") gis fullmakt til å gjennomføre en eller flere kapitalutvidelser ved å utstede inntil 17.000.000 aksjer, tilsvarende ca. 19,6% av totalt

antall aksjer på tidspunktet for denne fullmakt. Aksjekapitalen kan således etter denne fullmakt økes med 1.700.000 kroner.

Denne fullmakten kan anvendes i forbindelse med følgende:

- (1) Privat plassering og utstedelse av aksjer til egnede investorer for å hente inn ytterligere kapital for Selskapet.*
- (2) Som helt eller delvis vederlag ved oppkjøp.*

Styret skal i henhold til denne fullmakt også ha anledning til å tilby aksjer til personer eller selskaper som ikke er aksjonærer i Selskapet.

Ved kapitalutvidelser med kontantinnskudd i henhold til allmennaksjeloven § 10-1 skal minste tegningskurs være NOK 1,50 per aksje.

Betaling av aksjekapital i forbindelse med kapitalforhøyelse under denne fullmakten kan foretas ved tingsinnskudd og på andre måter som beskrevet i allmennaksjeloven § 10-2, jf § 10-2. Fjerde ledd ovenfor kommer ikke til anvendelse ved tingsinnskuddsemisjoner (emisjoner hvor det ikke ytes kontantinnskudd).

Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett fravikes.

Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes § 4 om aksjekapitalens størrelse i samsvar med de kapitalforhøyelser styret beslutter under denne fullmakten.

Styrets fullmakt i henhold til dette punkt 11 skal gjelde i 1 år fra generalforsamlingens beslutning.

Denne fullmakten erstatter fullmakt gitt i ordinær generalforsamling 31. mai 2007."

Styret kjenner ikke til forhold av vesentlig betydning som må tillegges vekt når det gjelder å tegne nye aksjer utover det som er nevnt ovenfor og det som tidligere er meddelt markedet.

Påmelding til generalforsamlingen:

Må være DnB NOR Bank ASA i hende senest kl. 16.00, 17. juni 2008. Postadresse: DnB NOR Bank ASA, Verdipapirservice, 0021 Oslo, alternativt på telefaks nr +47 22 48 11 71. Påmelding kan også foretas elektronisk via Investortjenester. Alle henvendelser i forbindelse med innkallingen rettes til:

Nordic Mining ASA
Munkedamsveien 45
0250 Oslo

Kontaktpersoner er administrerende direktør Ivar S. Fossum og finansdirektør Lars K. Grøndahl:
Tel. + 47 22 94 77 90
Fax + 47 22 94 77 91

Kopi av årsregnskapet, årsberetningen og revisjonsberetningen for 2007 ligger vedlagt innkallingen.

Det er på tidspunktet for innkallingen 86.813.308 utestående aksjer i Nordic Mining ASA. Hver aksje gir rett til en stemme i generalforsamlingen. Nordic Mining ASA informerer med dette at samtlige aksjonærer i selskapet har rett til å møte på generalforsamlingen.

De aksjeeiere som ikke kan møte på generalforsamlingen, men som ønsker å være representert, kan enten gi fullmakt til egen fullmektig eller til styrets leder. Vedlagt innkallingen er fullmaktsskjema til styrets leder Bernhard Mellbye.

Denne innkallingen og underliggende saksdokumenter er også tilgjengelig på selskapets hjemmeside <http://www.nordicmining.com>.

Oslo, 4. juni 2007
(sign.)
Bernhard Mellbye
Styreleder

Vedlegg 1

SHARE TRANSFER AGREEMENT

1. **SELLERS**

Eero Mäenpää, (190868-189B)

Esa Ojutkangas, (090854-1556)

Jukka Pakkala, (180462-051F)

Olle Sirén, (030855-057D)

Oskar Sirén, (291256-063V)

Tapio Viitanen, (130266-0997)

Heli Vuorinen, (120966-122Y)

Risto Vänskä, (150349-023F)

Jointly the "Sellers" and each separately a "Seller".

2. **BUYER**

Nordic Mining ASA (organisation number 989 796 739), Munkedamsveien 45, 0250 Oslo, Norway (the "Buyer").

3. **SHARES SOLD AND PURCHASED**

Sixty-eight per cent (68 %) of the issued and outstanding shares in Keliber Oy (Business ID 0752546-7, the "Company"), consisting of 108,800 shares (the "Shares") in accordance with the following:

Eero Mäenpää, shares 1-13,600

Esa Ojutkangas, shares 20,001-33,600

Jukka Pakkala, shares 40,001-53,600

Olle Sirén, shares 60,001-73,600

Oskar Sirén, shares 80,001-93,600

Tapio Viitanen, shares 100,001-113,600

Heli Vuorinen, shares 120,001-133,600

Risto Vänskä, shares 140,001-153,600.

4. SALE AND PURCHASE

The Sellers hereby sell and transfer the Shares to the Buyer, and the Buyer hereby purchases and receives the Shares from the Sellers.

5. PURCHASE PRICE

The Purchase Price for the Shares is EUR 2.4 million in cash and 5,104,000 shares in the Buyer, divided into a base price consisting of EUR 816,000 in cash and the 5,104,000 shares in the Buyer, payable as set forth in section 6 below (the “**Base Price**”), and an additional price payable later.

The subscription price for each of the 5,104,000 shares in the Buyer that constitute part of the Base Price shall be equal to the closing price of the shares of the Buyer on the Oslo Axess at the date of closing.

6. PAYMENT OF BASE PRICE

The Base Price shall against delivery of the Shares be paid by the Buyer to the Sellers by (1) cash ready money simultaneously with the entry into and signing of this Share Transfer Agreement and (2) by taking such measures as are required to deliver the consideration shares by issuing new shares of the Buyer.

The payment of the Base Price in full by the Buyer to the Sellers is herewith acknowledged and receipted by the Sellers by the signing of this Share Transfer Agreement.

7. TITLE AND POSSESSION

Full and unrestricted title and possession to the Shares is herewith transferred from the Sellers to the Buyer by signing of this Share Transfer Agreement.

8. SELLER’S WARRANTIES

The Sellers hereby warrant as follows:

- (a) the Sellers are the sole legal and beneficial owner of the Shares and have full power, capacity and authority to sell and transfer the Shares in accordance with this Share Transfer Agreement;
- (b) the Shares are free and clear of all claims, liens, encumbrances and security interests whatsoever, and are as such sold and transferred to the Buyer.

- (c) The Shares have been duly authorized, legally and validly issued and are fully paid. There are no warrants, options, convertibles, subscription rights or other instruments or agreements or undertakings by which any Seller is bound, providing for the issuance of any additional shares in the Company.

9. TRANSFER TAX

Any transfer tax levied on the sale and purchase of the Shares shall be for the account of the Buyer.

10. APPLICABLE LAW

This Agreement has been made in accordance with substantive Finnish law, which law shall be the law applicable in relation thereto.

11. ARBITRATION

Any dispute, controversy or claim arising out of or relating to this Share Purchase Agreement or the breach, termination or invalidity thereof shall be finally settled by arbitration in accordance with the Rules of the Arbitration Institute of the Finnish Central Chamber of Commerce. The place of arbitration shall be Helsinki and the arbitration proceedings shall be carried out in the English language.

12. COPIES

This Share Purchase Agreement has been made in 9 (nine) equal original copies, one for each of the Sellers, and one for the Buyer.

Til generalforsamlingen i Nordic Mining ASA

Partnere:
Henrik Andenæs
Einar Clausen
Gunnar A. Dahl
Olav Kjell Holtan
Johannes Landa
Harald Henry Larsen
Cato Leine
Odd E. Rustad Nilssen
Jan Skøien
Odd H. Solheim
Torjus Stalleland
Runar Sørensen
Anders Thoresen
Per Thoresen
Bjørn Vold

Seniorrådgiver:
Finn G. Laake
Marius Aabo

REDEGJØRELSE FOR AKSJEINNSKUDD VED KAPITALFORHØYELSE

1. Innledning

Denne redegjørelsen er utarbeidet på oppdrag fra styret i Nordic Mining ASA i samsvar med allmennaksjeloven jf §§ 10-1 og 10-2, jf § 2-6.

2. Beskrivelse av transaksjonen

Nordic Mining ASA inngikk den 14. januar 2008 avtale om erverv av 108.800 aksjer - tilsvarende 68% av aksjene -, heretter kalt "Aksjene", i Keliber Oy, Toholammintie 496, 69600 Kaustinen, Finland, reg nr 0752546-7.

Keliber Oy har gruverettigheter og godkjente planer for utvinning av litiumholdige mineraler i Kaustinen i Österbotten-regionen i Finland. De godkjente planene omfatter foruten gruvedrift også prosessanlegg for litiumkarbonat (Li₂CO₃).

Årsregnskap for Keliber Oy ligger vedlagt denne redegjørelsen. Resultatet av driften i tiden etter den seneste balansedagen er etter det vi har fått opplyst i hovedsak i samsvar med tidligere resultater.

Avtalt vederlag for Aksjene er euro 2,4 millioner i kontanter og 5.104.000 aksjer i Nordic Mining ASA. Vederlagsaksjene fordeles på de 8 selgende aksjonærene i Keliber. Vederlagsaksjene tegnes av (1) Eero Mäenpää, (190868-189B), Vanha Ouluntie 62, 67600 KOKKOLA, (2) Esa Ojutkangas, (090854-1556), Vasikkasaarentie 13, 67300 KOKKOLA, (3) Jukka Pakkala, (180462-051F), Pikiruukki 55 A 12, 67100 KOKKOLA, (4) Olle Siren, (030855-057D), Pölsönpolku 6, 67700 KOKKOLA, (5) Oskar Siren, (291256-063V), Sipintie 35, 67700 KOKKOLA, (6) Tapio Viitanen, (130266-0997), Tallikedonkatu 4 C 31, 26100 RAUMA, (7) Heli Vuorinen, (120966-122Y), Tiipolku 16, 85100 KALAJOKI og (8) Risto Vänskä, (150349-023F), Kevättie 3, 67200 KOKKOLA. De tegner hver 638.000 aksjer, til sammen 5.104.000 aksjer i Nordic Mining ASA.

Samlet aksjeinnskudd er pålydende NOK 510.400 med tillegg av overkurs lik antall vederlagsaksjer 5.104.000 multiplisert med børskurs per aksje for Nordic Mining ASA på overtakelsesdagen fratrukket NOK 510.400. Foreløpig er aksjeinnskuddets verdi beregnet til NOK 8.472.640. Endelig beregning av det samlede aksjeinnskuddet vil bli inntatt som særskilt vedlegg til denne redegjørelsen på overtakelsesdagen.

Vederlagsaksjene og 34% av kontantbeløpet skal betales på overtakelsesdagen. Resten av kontantbeløpet skal betales senere og er delvis knyttet til utviklingen av litiumprosjektet.

3. Prinsipper for verdsettelsen av Aksjene

Vederlaget for Aksjene er fremforhandlet mellom uavhengige parter og basert på beregning av fremtidig forventet inntjening.

4 Forhold av betydning for bedømmelsen av Aksjene

Vi kjenner ikke til forhold av betydning for bedømmelse av Aksjene enn det som følger av ovennevnte.

5. Bekreftelse

Vi bekrefter at aksjene som Nordic Mining ASA skal overta, kan oppføres i balansen til en samlet nettoverdi som minst tilsvarer det avtalte vederlaget som er pålydende NOK 510.400 med tillegg av overkurs foreløpig estimert til NOK 7.962.240 (overkursen lik antall vederlagsaksjer 5.104.000 multiplisert med børskurs per aksje for Nordic Mining ASA på overtakelsesdagen fratrukket NOK 510.400). Endelig beregning av det samlede aksjeinnskuddet vil bli inntatt som særskilt vedlegg til denne redegjørelsen på overtakelsesdagen.

Lysaker, 03 juni 2008
DHT Corporate Services

(sign.)
Odd Solheim
Statsautorisert revisor/autorisert finansanalytiker

Keliber Oy

0752546-7

Balance sheet book 31 December 2007

Keliber Oy
Business ID: 0752546-7

CONTENT:

Financial statement	
Profit and loss statement	2
Balance sheet	3-4
Notes to the accounts	5-6
Signatures of the financial statement	7
Auditor's notation	8

The balance sheet book shall be preserved minimum 10 years from the end of the financial period.
The receipt material from the financial period shall be preserved minimum 6 years from the end of the year during which the financial period ended.

Keliber Oy

PROFIT AND LOSS STATEMENT 01.01.2007 - 31.12.2007

	2007		2006	
TURNOVER	1 735,00		0,00	
Other operating income	55 433,04		47 724,80	
Materials and services				
Materials, equipment and goods:				
Purchases during the financial period	6,39		11,12	
External services	873,02	-879,41	0,00	-11,12
Personnel expenses				
Salaries and remunerations	28325,00		29 760,00	
Additional personnel expenses				
Pension expenses	5460,08		4 714,03	
Other additional personnel expenses	1584,21	-35 369,29	1 084,48	-35 558,51
Depreciations and write-downs				
Depreciations according to plan	16447,8	-16447,8	16 930,40	-16930,4
Other operating expenses	116410,15	-116 410,15	102 621,06	-102 621,06
	<hr/>		<hr/>	
OPERATING PROFIT (LOSS)	-111 938,61		-107 396,29	
Financial income and expenses:				
Other interest- and financing income				
From others	346,33		518,16	
Interest expenses and other financing expenses				
To others	8092,07	-7 745,74	4 072,77	-3 554,61
	<hr/>		<hr/>	
PROFIT (LOSS) BEFORE EXTRAORDINARY ITEMS	-119 684,35		-110 950,90	
	<hr/>		<hr/>	
PROFIT (LOSS) BEFORE APPROPRIATIONS AND TAXES	-119 684,35		-110 950,90	
	<hr/>		<hr/>	
PROFIT (LOSS) OF THE FINANCIAL PERIOD	-119 684,35		-110 950,90	
	<hr/>		<hr/>	

Keliber Oy

BALANCE SHEET ASSETS 31.12.2007

	2007		2006	
ASSETS				
NON-CURRENT ASSETS				
Intangible assets				
Other expenses with long-term effect	75000,00	75000,00	90000,00	90000,00
Tangible assets				
Machines and equipment	4343,38	4 343,38	5 791,18	5 791,18
TOTAL NON-CURRENT ASSETS		79 343,38		95 791,18
CURRENT ASSETS				
Receivables				
Short-term				
Other receivables	2115,68		883,01	
Adjusting entries for assets	4396,55	6 512,23	29 723,80	30 606,81
Cash and bank receivables		<u>3 454,70</u>		<u>61 136,85</u>
TOTAL CURRENT ASSETS		9 966,93		91 743,66
TOTAL ASSETS		<u>89 310,31</u>		<u>187 534,84</u>

BALANCE SHEET SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES 31.12.2007

	Present year		Previous year	
SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES				
SHAREHOLDERS' EQUITY				
Share capital		10 000,00		10 000,00
Profit (loss) from previous financial periods		-205 704,42		-94 753,52
Profit (loss) from the financial period		-119 684,35		-110 950,90
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		-315 388,77		-195 704,42
LIABILITIES				
Long-term				
Subordinated loans	172778,00		172778,00	
Convertible bonds	200000,00	372778,00	200000,00	372778,00
Short-term				
Other liabilities	4573,90		3 643,52	
Adjusting entries for liabilities	27347,18	31 921,08	6 817,74	10 461,26
TOTAL LIABILITIES		404 699,08		383 239,26
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES		89310,31		187534,84

Keliber Oy
Business ID: 0752546-7

Notes to the accounts

GROUNDS FOR THE DEPRECIATIONS ACCORDING TO PLAN

In the activated research costs straight-line depreciations spread over 10 years have been used. The depreciations according to plan have been carried out according to the maximum depreciation percentages on fixed assets allowed by the Act on Trade Taxation. Purchases of commodities whose economical lifetime is less than three years and other small purchases are entirely entered as costs in the financial period of their purchase.

NOTES TO THE PROFIT AND LOSS STATEMENT

	2007	2006
AVERAGE NUMBER OF EMPLOYEES DURING THE FINANCIAL PERIOD		
Management staff	1	1
Employees	-	-
FINANCIAL INCOME AND EXPENSES		
Income from other investments in current assets		
Other interest and financing income	346,33	518,16
Interest and other financing expenses	-8 092,07	-4 072,77
Total	-7 745,74	-3 554,61

NOTES TO THE BALANCE SHEET

	2007	2006
<u>ASSETS</u>	90 000,00	105 000,00
CAPITALISED RESEARCH EXPENSES		
Research expences in 2002	75000,00	90000,00

Expenses for the beneficiation of pegmatite ore and the research project regarding the processing of spodumene are included in the capitalised research expenses. The research expenses were capitalised, as the duration of the start-up period for the mining activities was estimated to ten years.

SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES

	2007	2006
CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY		
Share capital 1.1	10 000,00	9 418,52
Increase in share capital 1.9.06		581,48
Share capital 31.12	10 000,00	10 000,00
Profit from previous financial periods 1.1	-205 704,42	-67 130,82
K.H. Renlund Foundation		-40 000,00
Interest on the subordinated loan from the State Treasury Office		12 377,30
Profit from previous financial periods 31.12	-205 704,42	-94 753,52
Profit from the financial period	-119 684,35	-110 950,90
total shareholders' equity	-325 388,77	-195 704,42

FUNDS AVAILABLE FOR DISTRIBUTION

The company has no funds available for distribution.

LIABILITIES

Subordinated loans	2007	2006
State Treasury Office 3037-1624	95 802,00	95 802,00
State Treasury Office 3037-1784	36976,00	36976,00
K. H Renlund Foundation	40 000,00	40 000,00

Principal loan terms

State Treasury Office 3037-1624

The interest rate is one percent below the basic rate of interest in force, however no less than three percent.

The loan shall be repaid during three years following a grace period of five years, through annual payments of EUR 33,000.00.

The loan may be repaid or instalments made only providing that after the payment full coverage remains for the restricted equity and other funds not available for distribution according to the balance sheet confirmed for the last ended financial period of the company. The interest on the subordinated loan not recorded as an expense was on 31 December 2007 EUR 15,705.08.

State Treasury Office 3037-1784

The interest rate is one percent below the basic rate of interest in force, however no less than three percent.

The loan shall be repaid during two years following a grace period of three years, through payments of EUR 12,388.00 each year and EUR 12,369.00 the last year.

The loan may be repaid or instalments made only providing that after the payment full coverage remains for the restricted equity and other funds not available for distribution according to the balance sheet confirmed for the last ended financial period of the company. The interest on the subordinated loan not recorded as an expense was on 31 December EUR 4,804.87.

K.H. Renlund Foundation

The loan is free of interest.

The loan shall be repaid providing that the mining project generates industrial production activity.

The period of the loan is seven years and the loan shall be repaid through annual instalments of equal size.

Instalments may be made on the loan only providing that after the payment full coverage remains for the restricted equity and other funds not available for distribution according to the balance sheet confirmed for the last ended financial period of the company.

Convertible bonds	2007	2006
Convertible bond	200000,00	200000,00

A fixed interest of 4.00 percent per annum is paid on the bond. The creditors are entitled to convert the bond in full or in part to shares in the company. In total the capital of the loan entitles to be converted to 8421 shares.

The conversion period began on 8 August and ends on 30 July 2011.

OTHER COMMITMENTS

	2007	2006
Contractual commitments	363777	363777

SHARES OF THE COMPANY

	2007	2006
1 vote per share	160000	160000

All shares entitle to equal right to distribution of profit and the assets of the company.

Keliber Resources Ltd Oy
Business ID: 0752546-7

Signatures of the financial statement

Date and the signatures:

In Kokkola on 4 February 2008

Heli Vuorinen
Chairman of the Board of Directors

Esa Ojutkangas
Member of the Board of Directors

Auditor's notation

The financial statement has been prepared in accordance with good accounting practice.
An Auditor's Report on the conducted audit has been produced today.

In Kokkola on 15 February 2008

Minna Herlevi, authorised public accountant
KPMG OY AB