

NORDIC MINES AB (publ)

Delårsrapport januari – september 2014

Tredje kvartalet 2014

- Intäkter uppgick till följd av produktionsstopp vid Laivagruvan netto endast till 1,3 Mkr (74,4 Mkr).
- Rörelseresultatet uppgick till följd av omfattande skuldavskrivningar till 406,7 Mkr (-52,8 Mkr).
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 235,9 Mkr (-47,0 Mkr), motsvarande 0,28 kr (-0,14 kr) per aktie.
- Periodens totalresultat uppgick till 224,3 Mkr (-19,4 Mkr), motsvarande 0,15 kr (-0,06 kr) per aktie.
- Likvida medel uppgick vid periodens slut till 129,7 Mkr (7,0 Mkr, 30 juni 2014).
- Eget kapital uppgick vid periodens slut till 516,3 Mkr (159,4 Mkr, 30 juni 2014).
- Då Nordic Mines beslutat att tillsvidare stoppa produktionen vid Laivagruvan har ingen malm anrikats under perioden.
- Den 31 juli 2014 fastställde Uleåborgs tingsrätt det ackordsförslag som lämnades in till tingsrätten av rekonstruktören för Nordic Mines finska dotterbolag.
- Den 7 augusti 2014 fastställde Uppsala tingsrätt de ackordsförslag som lämnades in till tingsrätten av rekonstruktören för Nordic Mines svenska bolag.
- Den 11 augusti 2014 offentliggjorde Nordic Mines att bolaget nått en principöverenskommelse med bolagets långgivare som till stora delar bekräftade den preliminära icke-bindande överenskommelse som presenterats den 5 juni 2014.
- Den 14 augusti 2014 offentliggjorde Nordic Mines att bolaget undertecknat slutlig avtalsdokumentation avseende den överenskommelsen med bolagets långgivare som presenterats den 11 augusti 2014.
- Den 14 augusti 2014 offentliggjorde Nordic Mines ett tilläggsprospekt avseende den då förestående företrädesemissionen.
- Den 22 augusti 2014 offentliggjorde Nordic Mines att bolaget erhållit anmälningar om teckning av nya aktier i den då pågående företrädesemissionen uppgående till 100 Mkr.
- Den 1 september 2014 offentliggjorde Nordic Mines att bolaget erhållit anmälningar om teckning av nya aktier i den då pågående företrädesemissionen uppgående till cirka 152 Mkr (före emissionskostnader). Emissionsutfallet innebar att samtliga förutsättningar för att slutföra refinansieringen av Nordic Mines därmed förelåg. Samma datum offentliggjorde Nordic Mines ett andra tilläggsprospekt avseende företrädesemissionen.
- Den 10 september 2014 offentliggjorde Nordic Mines att emissionslikviden från företrädesemissionen betalats in.

Januari - september 2014

- Intäkter uppgick till följd av produktionsstopp vid Laivagruvan från andra kvartalet netto endast till 62,9 Mkr (257,1 Mkr).
- Rörelseresultatet uppgick till följd av omfattande skuldavskrivningar till 343,8 Mkr (-121,9 Mkr).
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 172,3 Mkr (-119,2 Mkr), motsvarande 0,23 kr (-0,39 kr) per aktie.
- Periodens totalresultat uppgick till 154,5 Mkr (-4,2 Mkr), motsvarande 0,21 kr (-0,01 kr) per aktie.
- Likvida medel uppgick vid periodens slut till 129,7 Mkr (7,0 Mkr, 30 juni 2014).
- Eget kapital uppgick vid periodens slut till 516,3 Mkr (159,4 Mkr, 30 juni 2014).

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 21 oktober 2014 avhöll Nordic Mines en kapitalmarknadspresentation och med anledningen av den publicerades samma datum även en bolagsuppdatering på bolagets hemsida. I bolagsuppdateringen beskrivs Nordic Mines nuläge, närmaste framtidsplaner och långsiktiga strategiska prioriteringar. Bland annat informeras om bolagets målsättning att Laivagruvan ska leverera ett positivt EBITDA inom 6-12 månader från gruvans återstart.

Kommentar från vd, Thomas Cederborg

I och med utfallet av företrädesemissionen om 152 miljoner kronor har Nordic Mines kunnat avsluta den rekonstruktionsprocess som bolaget befunnit sig i sedan juli 2013. Den erhållna emissionslikviden har även medfört att skuldnedskrivningar om cirka 450 miljoner kronor har kunnat genomföras. Skuldavskrivningarna tillsammans med ackordsuppgörelserna i Sverige och Finland samt tillförd emissionslikvid gör att Nordic Mines gått från konkurshot till en starkt kassa. Åtgärderna möjliggör sammantaget att vi under vintern/våren 2015 har som målsättning att återuppta driften av Laivagruvan på ett sätt som ger förutsättningar för en lönsam gruvdrift”, kommenterar Nordic Mines VD Thomas Cederborg.

Rekonstruktionsförfaranden

Uppsala tingsrätt beslutade den 7 augusti 2014 att fastställa de ackordsförslag som inlämnats till tingsrätten av rekonstruktören för Nordic Mines svenska bolag, advokat Håkan Rudström vid Advokatfirman Lindahl. För de svenska bolagens oprioriterade fordringsägare innebär ackordet full kontant betalning av fordringsbelopp upp till 9 000 kronor samt 10 procents betalning av överskjutande fordringsbelopp.

Uleåborgs tingsrätt beslutade den 31 juli 2014 att fastställa det ackordsförslag som inlämnats till tingsrätten av rekonstruktören för Nordic Mines finska dotterbolag. För dotterbolagets oprioriterade fordringsägare innebär ackordet full kontant betalning för de fordringar som uppgår till maximalt 1 000 euro (cirka 9 000 kronor). För fordringar överstigande 1 000 euro innebär ackordet 10 procents betalning av det totala fordringsbeloppet. Ackordsuppgörelsen innehåller villkor som gör det möjligt för bolagets långgivare och övervakaren av ackordsuppgörelsen, advokat Hannu Ylönen vid advokatfirman Krogerus, att under vissa förutsättningar (vilka närmare framgår av ackordsuppgörelsen) ansöka om att ackordet ska upphöra.

Ytterligare upplysningar kring ackordsuppgörelserna ges i det tilläggsprospekt som registrerats av Finansinspektionen och offentliggjorts den 14 augusti 2014.

Projektlån

Nordic Mines har undertecknat slutlig avtalsdokumentation avseende en överenskommelse med bolagets långgivare vilken bland annat innebär:

- Skuldnedskrivning från 45,1 miljoner euro (cirka 406 Mkr) till 12,5 miljoner euro (cirka 113 Mkr).
- En engångskostnad om 2,5 miljoner euro (cirka 23 Mkr) för att betala upplupen ränta samt andra kostnader hänförliga till utestående lån.
- Emission av teckningsoptioner i Nordic Mines riktad till bolagets långgivare. Det antal nya aktier i bolaget som kan tecknas med utnyttjande av optionsrätter, där parternas avsikt är att de nya aktierna ska betalas mot kvittning av utestående lån under låneavtalet, uppgår till 736 778 618 stycken.

I och med överenskommelsen med bolagets långgivare samt de fastställda ackordsförslagen avseende koncernens svenska och finska bolag (se avsnittet *Rekonstruktionsförfarande* ovan) har skulder om sammanlagt cirka 450 Mkr skrivits av.

I överenskommelsen ingår därutöver att Nordic Mines accepterat hårda krav när det gäller bland annat framtagande av en uppstartsplan för Laivagruvan och en uppdaterad finansiell modell (vilken ska godkännas av långgivarna) samt att olika operationella tester ska börja mätas redan för perioden 1 februari - 30 april 2015. Om det finska dotterbolaget inte uppfyller dessa eller andra krav föreligger en uppsägningsgrund under låneavtalet som gör att långgivarna kan ha rätt att ansöka om att den finska ackordsuppgörelsen ska upphöra att gälla (se vidare avsnittet *Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer – Ackordsplan och avtal med banker avseende projektfinansieringslån* nedan).

Ytterligare upplysningar kring överenskommelsen ges i tilläggsprospektet som registrerats av Finansinspektionen och offentliggjorts den 14 augusti 2014.

Nyemission

Nordic Mines extra bolagsstämma beslutade den 28 april 2014 att godkänna den av styrelsen beslutade nyemissionen med företrädesrätt för bolagets aktieägare (de två riktade nyemissioner av aktier till långsiktiga investerare respektive bolagets fordringsägare, som även de godkändes av den extra bolagsstämman kom aldrig att utnyttjas). Sista dag för anmälan om teckning i företrädesemissionen var initialt den 22 maj 2014 med möjlighet för styrelsen att besluta om förlängningar. Efter sådana förlängningar kom sista dag för anmälan om teckning slutligt att fastställas till den 15 augusti 2014.

Villkoren i företrädesemissionen innebär att för varje på avstämningsdagen innehavd aktie i bolaget erhöll 19 teckningsrätter i företrädesemissionen och en teckningsrätt berättigade till teckning av en ny aktie till en teckningskurs om 0,03 kronor. Vid full anslutning i företrädesemissionen hade Nordic Mines tillförts cirka 194 Mkr före emissionskostnader.

Företrädesemissionen var bland annat villkorad på så sätt att ett minsta kapitaltillskott om 150 Mkr skulle tillföras bolaget (om inte annat kapitaltillskott erhöles samtidigt med företrädesemissionen i vilket fall ett mindre kapitaltillskott i företrädesemissionen hade varit tillräckligt).

I företrädesemissionen tecknades 5 061 826 244 nya aktier i bolaget vilket innebär att bolaget tillfördes en teckningslikvid om cirka 152 Mkr (före emissionskostnader). De nya aktierna tecknades av privatpersoner såväl som av ett flertal institutionella investerare. De tecknade aktierna motsvarande en anslutning om cirka 78%. Av de tecknade aktierna anmäldes 2 530 093 531 (50%) för teckning med företrädesrätt.

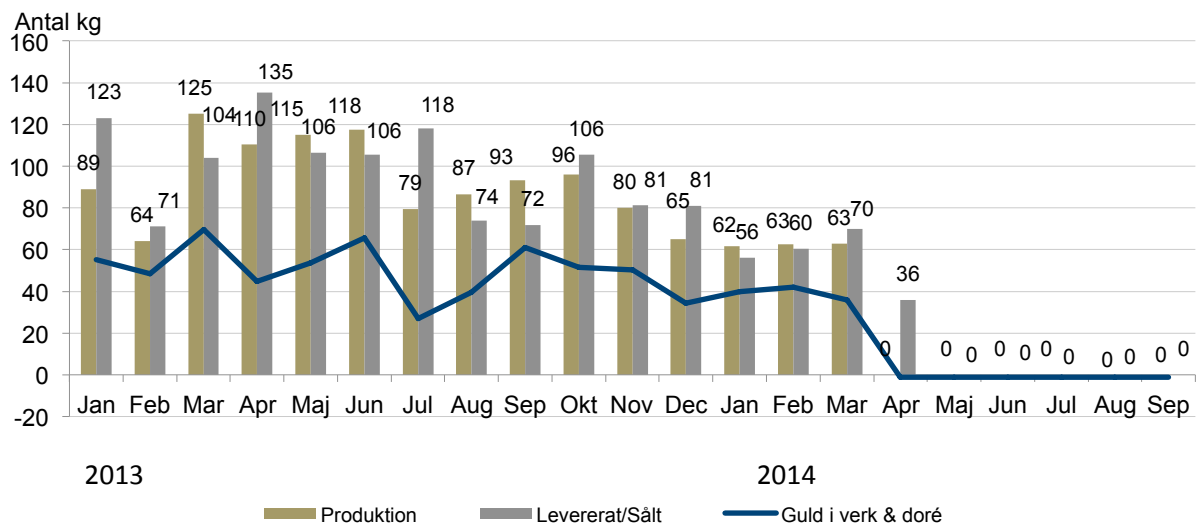
Det totala antalet aktier och röster i Nordic Mines uppgår efter företrädesemissionen till 5 403 043 196.

Verksamhet vid Laivagruvan under tredje kvartalet 2014

I mars 2014 inledde Nordic Mines så kallade samarbetsförhandlingar med representanter för de anställda vid Laivagruvan i syfte att nå ytterligare kostnadsbesparingar. Förhandlingarna resulterade i permitteringar av anställda vid gruva och verk och ett produktionsstopp infördes tillsvidare. Produktionsstoppet gäller som initialt gällde till dess extern finansiering för att återstarta verksamheten säkerställt har ännu inte hävts (se vidare avsnittet *Planering för att återta Laivagruvan i drift nedan*). Fram till och med produktionsstoppet hade bolaget fortsatt anrika malm från tidigare upparbetat malmlager. Till följd av produktionsstoppet har ingen malm anrikats under tredje kvartalet.

Per den 30 september 2014 hade Nordic Mines 79 anställda i Sverige och Finland varav det större flertalet permitterats i samband med de samarbetsförhandlingarna som beskrivs ovan.

GULDPRODUKTION OCH FÖRSÄLJNING



Planering för att återta Laivagruvan i drift

Nordic Mines närliggande mål är att återta driften av Laivagruvan under vintern/våren 2015. Efter avslutade rekonstruktioner för koncernens bolag i Finland och i Sverige pågår nu ett intensivt planeringsarbete avseende återtagen drift. Planeringen sker i samarbete med det välrenommerade internationella gruvkonsultbolaget SRK Consulting (UK) Limited ("SRK"). Planeringsarbetet fokuserar på en förbättrad arbetsmetod för gruvbrytningen samt en kapacitetsökning i det till gruvan intilliggande anrikningsverket. Bolagets närliggande finansiella mål är vidare att Laivagruvan 6-12 månader efter återupptagen drift ska påvisa ett positivt EBITDA-resultat.

Resultat tredje kvartalet 2014

Försäljningsintäkterna uppgick till följd av produktionsstoppet vid Laivagruvan endast till 1,3 Mkr (74,4 Mkr) under tredje kvartalet 2014. Då bolaget löste guldprissäkringen i maj 2013, redovisas bolagets intäkter från guldförsäljning till spotpriser från och med det andra kvartalet 2013.

Produktionskostnaderna uppgick till 11,5 Mkr (79,9 Mkr) under tredje kvartalet 2014. Även om ingen produktion har skett under kvartalet har bolaget behållit en viss organisation kring Laivagruvan för bland annat underhållsarbete. Gruva och verk har även en del fasta kostnader i form av exempelvis leasingkostnader som kvarstår även när produktionen står still. Av- och nedskrivningarna uppgick till 8,0 Mkr (20,4 Mkr) under tredje kvartalet 2014. Minskningen är en direkt följd av produktionsstoppet vid Laivagruvan och att mineralreserv därmed brutits ut.

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 20,9 Mkr (25,1 Mkr) under kvartalet. Kostnaderna till stora delar rekonstruktionskostnader och kostnader i samband med emissionsprocess. Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader består av ackordsvinster och valutakursförändringar. Under det tredje kvartalet uppgick valutakurspåverkan netto till -11,6 Mkr (-0,2 Mkr). Ackordsvinsten uppgick till 449,5 Mkr och bestod huvudsakligen av avskrivningar på bank- och leverantörsskulder i Sverige och i Finland.

Rörelseresultatet uppgick till 406,7 Mkr (-52,8 Mkr). Skillnaden är framförallt hänförlig till ackordsvinsten.

Finansnetto uppgick till 8,1 Mkr (-9,6 Mkr) och bestod huvudsakligen av tidigare ackumulerade nu avskrivna räntor. Bolagets inkomstskatt för perioden påverkar resultat med -178,9 Mkr (15,5 Mkr) och hänförs huvudsakligen till en nedskrivning av bolagets uppskjutna skattefordran i Finland.

Periodens resultat uppgick till 235,9 Mkr (-47,0).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten inklusive förändring av rörelsekapital för tredje kvartalet 2014 uppgick till 281,8 Mkr (4,4 Mkr). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -159,2 Mkr (-2,5 Mkr) under samma period. Företrädesemissionen bidrog netto med ett positivt kassaflöde om 132,6 Mkr. Det totala emissionsbeloppet om 151,9 Mkr från företrädesemissionen reducerades med 19,2 Mkr i emissionskostnader. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 129,7 Mkr, jämfört med 7,0 Mkr per den 30 juni 2014.

Vid periodens utgång uppgick koncernens eget kapital till 516,3 Mkr, jämfört med 159,4 Mkr per den 30 juni 2014. Soliditeten uppgick till 70,9 procent, jämfört med 19,4 procent per den 30 juni 2014. Nettoskulden uppgick till 4,7 Mkr, jämfört med 419,1 Mkr per den 30 juni 2014.

Investeringar

Då bolaget under kvartalet befunnit sig under rekonstruktion har endast absolut nödvändiga investeringar genomförts. Investeringarna under kvartalet uppgick till 0,0 Mkr jämfört med 6,2 Mkr under motsvarande kvartal 2013.

Segmentrapportering

Koncernen har från och med januari 2013 frångått segmentsindelning då det endast funnits en produktiv gruva i Finland inom koncernen och då prospekteringsarbetet för närvarande endast sker i administrativ omfattning till följd av kostnadsbesparingar. Koncernens resultat och balansräkningar följs upp och värderas därefter.

Medarbetare

Medelantalet anställda var 79 personer, varav merparten permitterade (se avsnittet *Verksamhet vid Laivagruvan under tredje kvartalet 2014 ovan*), under tredje kvartalet 2014 jämfört med 111 under tredje kvartalet 2013. Antalet anställda per 30 september 2014 var 79 personer, jämfört med 108 personer per den 30 september 2013.

Inga allvarliga personskador har rapporterats under perioden.

Prospektering

Till följd av kostnadsbesparingar upphörde Nordic Mines prospektering i början av 2013. Totalt aktiverade prospekteringsutgifter per den 30 september 2014 uppgick till 63,3 Mkr. Vid en återstart av Laivagruvan kommer fokus vara på nuvarande mineraltillgång och bolaget kommer tillsvidare att avvakta med ytterligare prospektering.

Mineraltillgång och mineralreserv

I november 2013 gjordes nya beräkningar av mineraltillgångarna vid Laivafyndigheten. Detta arbete utfördes med hjälp av den oberoende konsultfirman SRK. De uppdaterade estimerade mineraltillgångarna från SRK är enligt följande:

MINERALTILLGÅNG VID LAIVAGRUVAN, NOVEMBER 2013

	In-situ ton malm	Guld g/ton	Kg guld
Indikerad mineraltillgång (cut-off 0.6 g/ton)	15 422 000	1,49	21 000
Antagen mineraltillgång (cut-off 0.6 g/ton)	3 156 000	2,28	6 550

Observera: som jämförelse med CSAs beräkningar av mineraltillgången gjorda 2012, är de nya beräkningarna gjorda 2013 begränsade inom en ekonomisk "ram" av dagbrottet med ett guld pris om 1 300€/ounce. Detta rättar sig efter JORC kodens krav att visa att tillgångarna har "rimliga möjligheter för eventuell ekonomisk utvinning".

Den tekniska rapporten finns tillgänglig: <http://www.nordicmines.com/sv/tekniska-rapporter>

På grund av den begränsade tid och likviditet som är tillgänglig inom ramen för rekonstruktionsperioden är SRKs fullständiga rapport ännu inte slutförd. SRK har dock gjort en preliminär beräkning av den ekonomiskt utvinnbara delen av mineraltillgången, en så kallad "Preliminary Economic Assessment", baserat på ett guldpris om 950 €/tr oz. SRK har använt ovan mineraltillgångsmodell med en cut-off halt om 0,6 g guld/ton och baserat på en maximal årsproduktion om 2 miljoner ton efter en successiv produktionsökning från 1,6 Mton/år vid återstart av gruvverksamheten. Detta resulterar i en återstående livslängd av gruvan om cirka 5 år, producerande cirka 10,6 miljoner ton malm med en guldhalt om cirka 1,3 g guld/ton.

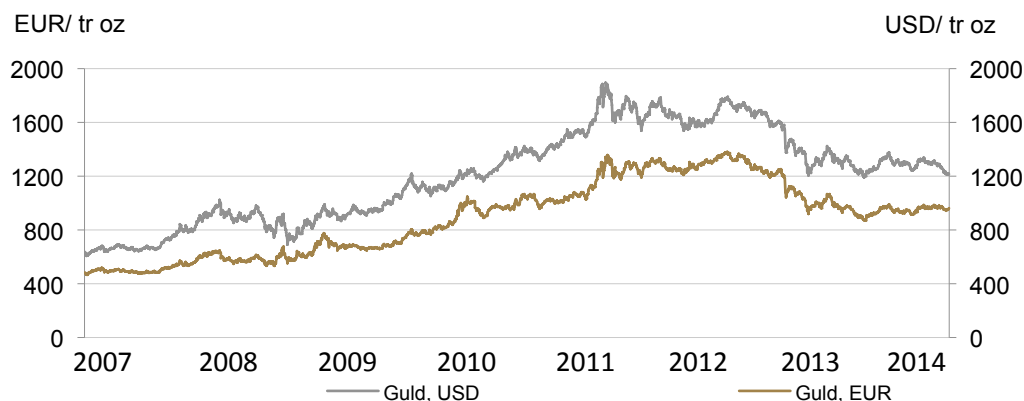
Den tidigare publicerade mineralreserven, uppdaterad av CSA Global Ltd ("CSA") i november 2012, uppgick till 15,2 miljoner ton malm (cut-off 0,5) med en halt om cirka 1,6 g guld/ton.

Anledningen till att de nya preliminära beräkningarna av den ekonomiskt utvinningsbara delen är lägre gällande antal ton malm och gram guld/ton, är att den nya modellen använder bredare mineraliserade zoner, vilket innebär lägre planerad guldhalt, men ett fördelaktigare "stripping ratio (SR)", det vill säga, ett lägre gråbergs/malm förhållande. Det medför att mindre mängd gråberg behöver brytas för motsvarande mängd malm. Den nya preliminära beräkningen är också baserad på uppdaterade brytnings- och processkostnader som sammantaget med lägre guldhalter i malmzonerna påverkar mängden tillgänglig brytvärd malm.

För definitioner se avsnittet för *Definitioner enligt SveMin* nedan.

Guldmarknaden och guldpriset

Enligt LBMA (London Bullion Market Association) gold fixings noterades guldpriset per tr oz vid kvartalets början till 1 327 USD respektive 969 EUR och vid kvartalets slut till 1 217 USD respektive 964 EUR.



Nordic Mines aktie

Nordic Mines aktie är sedan i juli 2008 upptagen till handel på Nasdaq Stockholms Small Cap-lista. Aktien har kortnamnet NOMI och ISIN-koden SE0001672809.



Notering: Diagrammet är justerat för emissioner för jämförbarhetens skull.

Aktieägare

Per den 30 september 2014 uppgick antalet aktieägare i Nordic Mines till cirka 11 000. De tio största aktieägarna i bolaget framgår av tabellen nedan.

Aktieägare per 30 september 2014	Antal aktier	Innehav %
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LTD, W8IMY	787 014 246	14,57%
EVLI CORPORATE FINANCE AB	284 998 665	5,27%
J P MORGON CLEARING CORP, W9	250 000 000	4,63%
FÖRSÄKRINGSBOLAGET, AVANZA PENSION	214 421 158	3,97%
UBS AG CLIENTS ACCOUNT	213 065 344	3,94%
NOMURA INTERNATIONAL PLC	200 000 200	3,70%
NOVATELLIGENCE AB	125 000 000	2,31%
ROBUR FÖRSÄKRING	114 629 734	2,12%
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	99 740 270	1,85%
HANDELSBANKEN LIV	79 505 883	1,47%
ÖVRIGA	3 034 667 696	56,17%
Totalt	5 403 043 196	100,00%

Aktiekapital och optioner

Per den 30 september 2014 uppgick aktiekapitalet till 391 835 214,44 kr fördelat på 5 403 043 196 aktier, envar med ett kvotvärde om 7,25 öre. Därtill tillkommer även bland annat de av Nordic Mines emitterade 736 778 618 teckningsoptionerna riktade till bolagets långivare.

Det egna kapitalet uppgick till 516,3 Mkr per den 30 september 2014, jämfört med 159,4 Mkr per den 30 juni 2014.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Allt företagande är förenat med ett visst mått av risktagande. Nordic Mines verksamhet måste utvärderas mot bakgrund av de risker, kostnader och svårigheter som bolag aktiva inom gruvverksamhet och prospektering ofta ställs inför. Riskerna är i flertalet fall av sådant slag, att bolag inte kan försäkra sig mot dem. Därtill ska särskilt

beaktas att Nordic Mines befinner sig i ett tidigt skede av sin verksamhet. Nordic Mines har en liten organisation och är beroende av ett antal nyckelpersoner.

Riskerna i ett gruv- och prospekteringsföretag är främst kopplade till utfallet av själva prospekteringen, produktionen samt marknadspriset på metallmarknaden, men även till tillståndsfrågor avseende undersökning, bearbetning och miljö. Se även utförligt riskavsnitt i årsredovisningen för 2013.

Medarbetare

En begränsad förväntad livstid och hitintills svag lönsamhet för Laivagruvan kan resultera i att möjligheten att rekrytera nyckelpersoner vid en återstart av gruvan är begränsad.

Policy för finansiell riskhantering

Koncernen exponeras för en mängd finansiella risker. Dessa risker är främst valutarisk, guldprisrisk, kreditrisk, likviditetsrisk och ränterisk. Styrelsen och företagsledningen försöker hantera dessa risker genom att identifiera, utvärdera och i lämpliga fall motverka de risker som uppräknas.

Valutarisk

Guld noteras i USD, majoriteten av kostnaderna uppkommer i EUR och koncernen konsolideras i SEK. Bolaget blir därmed direkt beroende av växelkurserna i dessa valutor. Om USD stärks gentemot EUR, så har det en positiv effekt. Om EUR stärks gentemot SEK, så har det en positiv effekt på försäljningen, men en negativ effekt på kostnaderna.

Guldprisrisk

Försäljningen påbörjades under januari 2012 och har bestått väsentligen av en enda produkt, dorétackor, innehållande guld, silver och koppar. En nedgång i guldpriset kan få en omedelbar negativ inverkan på koncernens resultat framgent och även en negativ inverkan på bolagets möjligheter att återstarta Laivagruvan.

Ackordsplan och avtal med banker avseende projektfinansieringslån

En förutsättning för ett lyckat genomförande av den fastställda ackordsplanen för bolagets finska dotterbolag Nordic Mines Oy, är att den uppgörelse som nåtts med det bankkonsortium, med vilket ett projektfinansieringsavtal har ingåtts, kan uppfyllas. Uppgörelsen innebär att flera ändringar har gjorts i projektfinansieringsavtalet och att nya möjligheter för bankkonsortiet att säga upp avtalet har införts. Dessa innebär bland annat följande. Uppstartsplaner har levererats i utkastform den 1 november 2014 och slutlig version ska levereras den 1 december 2014. En uppdatering av den finansiella modellen ska göras senast den 15 december 2014 vilken ska godkännas av bankkonsortiet. Om inte uppstartsplanerna levereras eller den uppdaterade finansiella modellen levereras och godkänns i tid föreligger en uppsägningsgrund under projektfinansieringsavtalet. De befintliga finansiella kovenanterna har ersatts med fem olika operationella tester. Dessa operationella tester innebär att Nordic Mines Oy på olika punkter måste uppnå en viss andel av budgeterad eller prognostiserad nivå för att uppfylla kraven under projektfinansieringsavtalet. Ytterligare arbete måste utföras innan de budgeterade och prognostiserade nivåerna kan fastställas och godkännas av bankkonsortiet. Bolaget vet därför i nuläget inte vilka nivåer de operationella testerna kommer att mätas mot. Bolaget vet inte heller om det kommer att få tillräckligt med utrymme för att klara svängningar i produktionen eller oförutsedda händelser särskilt i uppstartsfasen. Om de operationella testerna inte uppfylls föreligger en uppsägningsgrund under projektfinansieringsavtalet. Om Nordic Mines Oy inte har tillräckligt med medel för att genomföra de investeringar som följer av den finansiella modellen föreligger en uppsägningsgrund under projektfinansieringsavtalet. Bland ytterligare tillkommande uppsägningsgrunder märks de som tar sikte på det fall att bolagen i koncernen inte fullgör sina betalningsskyldigheter under ackordsplanerna. Om Nordic Mines Oy väsentligen bryter mot projektfinansieringsavtalet har bankkonsortiet rätt att ansöka om att den finska ackordsplanen ska förfalla. Om bolaget eller Nordic Mines Oy bryter mot ackordsplanerna eller om uppgörelsen med bankkonsortiet inte kan uppfyllas innebär det en risk för att den finska ackordsplanen eller uppgörelsen med bankkonsortiet misslyckas, vilket skulle kunna leda till en ny företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling av bolaget. Ifall den finska ackordsplanen eller uppgörelsen med bankkonsortiet förfaller återgår de relevanta borgenärernas fordringar på Nordic Mines Oy, inklusive de fordringar som bankkonsortiet och övriga bolag i koncernen eftergivit enligt ackordsplanen, till fullt belopp och i händelse av konkurs kommer samtliga aktieägare att förlora hela sitt tidigare insatta aktiekapital.

Likviditetsrisk

Bolaget ansökte om rekonstruktion den 8 juli 2013 på grund av otillräcklig likviditet. Genom avslutandet av rekonstruktionen och genomförd företrädesemission har bolaget en finansiellt starkare ställning än tidigare. Bolaget har dock även fortsatt begränsade ekonomiska resurser. Vidare befinner sig Nordic Mines nu i ett skede

där en återstart av Laivagruvan planeras och medel för utgifter täcks för närvarande inte av internt genererade intäkter. Bolagets tillväxt kan därför fortfarande komma att vara beroende av extern finansiering.

Det är inte säkert att ytterligare finansiering, om sådan skulle behövas, kommer att göras tillgänglig för bolaget på godtagbara villkor, eller överhuvudtaget. Instabilitet hos finansiella institutioner kan påverka bolagets förmåga att genomföra nyemission eller erhålla lånefinansiering i framtiden. Störningar i kapital- och kreditmarknaden på grund av osäkerhet, förändrad eller ökad reglering av finansiella institutioner, minskade alternativ eller misslyckande för betydande finansiella institutioner kan negativt påverka bolagets tillgång till externt kapital.

Ränterisker

Räntor påverkar koncernens resultat och kassaflöde negativt. Samtliga räntor har både en årlig fast räntemarginal samt en rörlig del som följer Euribor. Om Euribor räntan höjs, ökar räntekostnaderna för bolaget. Genomsnittsräntan för det ursprungliga MEUR 53,0 projektlånet har varit cirka 4 procent. Genomsnittsräntan för det tillkommande kreditramarna om MEUR 7,5 respektive MEUR 6,0 har varit cirka 10 procent. Bankkonsortiet har fakturerat bolaget ytterligare 2 procentenheter på lånen på grund av rekonstruktion och likviditetsbrist. Räntorna har under bolagets rekonstruktion inte betalats, men redovisats som upplupna kostnader. Genom ackordsuppgörelsen med bolagets finska dotterbolag och ändringarna i låneavtalet med bolagets långivare kommer den fasta räntemarginalen att höjas till 8 procent.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU anvisade International Financial Reporting Standards (IFRS), samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, kompletterande redovisningsregler för koncerner, vilken specificerar de tillägg till IFRS-upplysningar som krävs enligt bestämmelserna i årsredovisningslagen. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Interim Financial Reporting. Moderbolagets redovisning är upprättad enligt årsredovisningslagen och RFR 2, redovisning för juridiska personer. Koncernen använder sig av samma redovisningsprinciper såsom de beskrivits i årsredovisningen för år 2013. Det har inte trätt i kraft några nya IFRS tillägg eller regler som påverkar koncernen.

Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké 2014

19 februari 2015

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Uppsala den 6 november 2014

NORDIC MINES AB (publ)

Lennart Schönning
Styrelseordförande

Helve Boman
Styrelseledamot

Krister Söderholm
Styrelseledamot

Thomas Cederborg
Verkställande direktör

Notera

Informationen är sådan som Nordic Mines ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 7 november 2014 kl 08.00.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Thomas Cederborg, CEO, tel: +46 708 480 521

Jonatan Forsberg, CFO, tel: +46 761 051 310

info@nordicmines.se

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Nordic Mines AB (publ) för 1 januari 2014 till 30 september 2014. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 6 november 2014

PricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson
Auktoriserad revisor

Definitioner enligt SveMin

Bevisad mineralreserv	De delar av en känd mineraltillgång som genom brytningsteknisk undersökning och lönsamhetsstudie visar att det tekniskt och ekonomiskt går att bryta och förädla fyndigheten.
Sannolik mineralreserv	De delar av en känd och indikerad mineraltillgång som genom brytningsteknisk undersökning och lönsamhetsstudie visar att det tekniskt och ekonomiskt går att bryta och förädla fyndigheten.
Känd mineraltillgång	Mineraltillgång med så tät information att geologi och haltsamband är bekräftade.
Indikerad mineraltillgång	Mineraltillgång med en informationstäthet som är för gles för att bekräfta samband men som tillsammans med geovetenskapliga tolkningar ger en rimlig uppfattning om geologiska samband och haltsamband.
Antagen mineraltillgång	Mineraltillgång med så gles information att geologi och haltsamband inte kan styrkas och där det tekniska underlaget utgörs av rimliga antaganden.
Tillgänglighet	Antalet procent av månadens timmar som anläggningen varit i bruk. Målsättning är att tillgängligheten skall vara mer än 90%.
Genomsättning	Antal ton malm i timmen som går igenom anrikningsverket. Designkapaciteten är 250 ton malm i timmen.

Finansiella definitioner

Avkastning på totalt kapital (%)	Periodens resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning.
Avkastning på eget kapital (%)	Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.
Soliditet (%)	Eget kapital dividerat med balansomslutningen
Antal aktier efter utspädning	Beräkning av utspädning av utestående optioner har gjorts i enlighet med IAS 33 Resultat per aktie.
Resultat per aktie	Nettoresultatet efter skatt för perioden delat med genomsnittligt utestående antal aktier under perioden före utspädning. Beräkning har gjorts i enlighet med IAS 33 Resultat per aktie.
Eget kapital per aktie	Totalt eget kapital enligt ovan vid periodslutet delat med totalt antal utestående aktier vid samma tidpunkt.
Nettoskuld	Räntebärande skulder – (räntebärande fordringar + kassa)
Cash cost (USD/tr oz)	Produktionskostnader / Sält/levererat guld i tr oz
Kostnad per anrikat malmtton	Produktionskostnader / Genomsättning, Anrikad malm (ton)