

SOTKAMO SILVER AB
(NGM:SOSI; NASDAQ: SOSI1)

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2017



Avrymning av dagbrottet

DEN AKTUELLA RAPPORTPERIODEN (3 månader; april – juni)

- Kvartalets resultat uppgick till -2 419 KSEK (-1 804) och resultat per aktie uppgick till -0,04 SEK (-0,09)
- Övriga intäkter uppgick till 60 KSEK (0)
- Nettoinvesteringarna under april-juni 2016 uppgick till 6 542 KSEK (2 836)
- Arto Suokas utsågs till gruvdirektör
- Mark- och anläggningsarbeten vid gruvan fortsätter med bland annat vägbygge och projektering för anriktningsverket

DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2017

- Periodens resultat uppgick till -7 487 KSEK (-4 457) och resultat per aktie uppgick till -0,12 SEK (-0,22)
- Övriga intäkter uppgick till 60 KSEK (3)
- Likvida medel uppgick per 30 juni 2016 till 140 889 KSEK (11 764)
- Investeringar under januari - juni 2016 uppgick till 12 332 KSEK (3 848)
- Eget kapital uppgick per 30 juni 2016 till 285 025 KSEK (120 717)
- EuroMin tecknade 1 398 572 aktier i december 2016 som registrerades den 2 januari 2017. Därefter tecknade de ytterligare 1 351 533 aktier.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- En uppdaterad Teknisk rapport färdigställdes som bland annat visar en återbetalningstid på mindre än två år
- Analyserna från kompletteringsborrningarna som gjordes under maj och juni i gruvan gav goda resultat och förstärker tron på en potential mot djupet
- Styrelsen beslöt att flytta Blaikenverket till Finland
- Fortsatta förhandlingar med Traxys men även med andra potentiella finansörer ett ökat intresse har märkts efter den Tekniska rapporten färdigställts
- Inlösenperioden för teckningsoptionerna TO4 pågår under augusti månad med sista inlösendag 31 augusti, inlösenpriset är 4 SEK eller 0,42 EUR om optionen handlas på Nasdaq Helsinki, Finland

Jämförelsesiffror avser motsvarande period föregående år för resultat- och kassaflödesposter och 31 december 2016 för balansposter.

Företagets pressreleaser och finansiella rapporter distribueras via NGM och finns tillgängliga på www.silver.fi

VD HAR ORDET



Årets första sex månader och fram till idag har varit väldigt aktiv period för bolaget. Vi har publicerat 24 pressmeddelanden och tre finansiella rapporter i vår strävan att försöka informera marknaden om händelser i bolaget och vad håller på att ske. Med pressmeddelanden vill vi också säkerställa att allmänheten får samtidig tillgång till information rörande Bolaget. Information gäller oftast händelser vars förväntade omfattning eller betydelse i relation till hela Bolagets verksamhet bedöms att kunna påverka priset på Aktierna.

I samband med att bolagets och min långvariga medarbetare Agnetha Pernerklint gick i pension anställdes en ny ekonomichef till bolaget. Under tiden med Agnethas CFO ledarskap har Sotkamo Silver finansiellt utvecklats mycket positivt. Bolaget har tydligt flyttat fram positionerna från utvecklingsbolag till gruvans uppstartsfas. Jag vill tacka Agnetha för ett fint mångårigt samarbete, och önskar henne lycka till i den nya tillvaron. Vi rekryterade Paul Johnsson som ny CFO. Han har en mångårig erfarenhet från olika administrations- och ekonomifunktioner. Jag är säker på att Paul tillför Bolaget värdefull kompetens inom ekonomi och finansiering. Vi stärkte också vår gruvorganisation med en anställning av Arto Suokas till en position som Gruvchef. Tillsammans stärker de företagets ledning väsentligt.

Bolaget har arbetat aktivt under året för att säkerställa finansieringen av Silvergruvan och dess produktionsstart men dessa arbeten har tagit längre tid än väntat. Bolaget har genomfört

förhandlingar och framskridna samtal med ett antal banker och finansinstitut gällande en omfattande finansieringslösning. Genom hela året har det också förts samtal med Traxys Europe SA som är fortfarande intresserade av marknadsföringsavtalet och finansiering av Projektet. Traxys fortsätter sin mycket detaljerade teknisk och ekonomisk utvärdering av projektet baserad på deras egna utgångspunkter och affärsstrategier.

Samtidigt har publiceringen av den "Tekniska rapporten", gjort det möjligt för Bolaget att föra flera pågående diskussioner beträffande finansiering, vilket kan ses som marknadens erkännande av kvaliteten på Sotkamo Silvers projekt. Vi arbetar med flera alternativ och bland annat för vi framskridna samtal med ett stort internationellt finansinstitut och Svenska Exportkreditnämnden (EKN) gällande en omfattande finansieringslösning, i syfte att finansiera teknik och processutrustning leverans från Outotec och möjliggöra gruvans produktionsstart.

Utöver de förberedande investeringarna till en ny tillfartsväg för tung trafik, säkerhetsinfrastruktur i underjordgruva, nödvändiga mark-, ingenjörsarbeten samt den tekniska rapporten, vi har genomfört ett borrhprogram. Borresultaten ger en god förutsättning för vidareutveckling av malmreserver, ökningen av mineraltillgångar i de djupare delarna av Silvergruvefyndigheten. Resultaten stärker min uppfattning om att delar av mineraltillgångar har högre metall- och guldhalter i djupet.

Bolaget genomförde en lyckad emission i juli 2016, men behöver ytterligare finansiering för att kunna fortsätta konstruktionsarbetena med full kraft. I samband med emissionen emitterades teckningsoptioner som kan utnyttjas under augusti månad. En teckningsoption berättigar till teckning av en aktie för 4 kronor per aktie alternativt 0,42 euro /aktie i Finland. I det fall samtliga teckningsoptioner nyttjas tillförs Bolaget ca 82,5 MSEK. Om största delen av teckningsoptionerna utnyttjas har det en stor betydelse för Silvergruvans finansiering. Det även tillför bolaget ytterligare medel att utveckla bolagets verksamhet och andra förekomster.

När jag försöker uppskatta silverprisutvecklingen tittar jag på förhållandet guld-silver priset. Det mäter hur många uns silver det behövs för att köpa ett uns guld. Ett högt förhållande innebär att det tar många uns silver att köpa ett uns guld. I dag är ett guld-silverförhållandet vid cirka 75. Det är 50% högre än genomsnittet om vi tittar tillbaks till 1950. Detta kan jämföras med att det finns enligt olika uppfattningar bara 17,5 – 23 gånger mer silver i jordskorpan.

Samtidigt konsumerar vi enligt Silver Institutet mer silver än det produceras. Förra året var det fjärde raka året som efterfrågan överträffade utbudet samtidigt som totala silvertillförsel faller, och inte bara det, för första gången på mer än ett årtionde även gruvproduktionen föll. Allt detta kan vara positivt för priset på silver.

Timo Lindborg

VERKSAMHETEN

Sotkamo Silver har som affärsidé att utveckla och utvinna mineralfyndigheter i Norden. Verksamheten bedrivs med långt tagen hänsyn till människor och miljö.

Sotkamo Silver äger via dotterbolag mineralfyndigheter som innehåller silver, guld och zink i Finland, Sverige och Norge. Bolagets huvudprojekt finns vid Silvergruvan i Sotkamo kommun. Visionen är att ta del av en framtida strukturutveckling och konsolidering av den nordiska gruvbranschen.

Historik i korthet 2012 - 2016

2012

- Silvergruvans fyndighet visades fortsätta till ett sannolikt djup av minst 1 000 meter och med åtminstone tredubblad längd i förhållande till vad som tidigare varit känt.
- En genomförbarhetsstudie färdigställdes av en oberoende extern part med, enligt Bolaget, goda resultat.
- Bolaget tecknade ett avtal med ABB om planering, förberedande arbeten och byggnation av kraftledning till Silvergruvan.
- Sotkamo Silver Oy erhöll 2,5 MEUR i investeringsbidrag från den finska staten och den lokala Närings-, trafik- och miljöcentralen i Kajanaland.
- Bolaget genomförde den tidigare beslutade företrädes- och riktade emissionen som tillförde Bolaget 13,4 MSEK, samt sekundärnoterades på NASDAQ Helsinki.

2013

- En rapport offentliggjordes om goda prospekteringsutsikter vid Silvergruvan och i Hopeavuori, Tammerfors gulddistrikt.
- Bolaget ingick ett leverans- och finansieringsavtal med ABB Oy Finland angående Silvergruvans elektrifiering.
- Miljö-, hälso- och säkerhetsöversyn, samt en begränsad social översynsrapport utfördes under våren.
- Ökad prospekteringspotential visades ner till ett djup av 2 000 meter.
- Sotkamo Silver förvärvade gruvrättigheter i Mo i Rana, Norge. Betalning skedde genom kvittning av Bolagets fordran på Gexco AS.
- Konstruktion av kraftledning till Silvergruvan färdigställdes och ytterligare ett investeringsbidrag om 2,5 MEUR erhöles.

2014

- Gruvsäkerhetstillstånd erhöles enligt de nya säkerhetskraven. Bolaget blev det första gruvbolaget i Finland att arbeta under det nya tillståndet.
- Kända och indikerade mineraltillgångar ökade betydligt från tidigare 3,5 miljoner ton till 6 miljoner ton vid Silvergruvan. Ökningen berodde på en omtolkning av geologin som bygger på resultat från ett omfattande borrhprogram med betydande nya silvverrika genomskärningar.
- Sotkamo Silver AB tillfördes ca 39 MSEK genom en företrädesemission.
- Miljötillståndet vann slutgiltigt laga kraft vid Silvergruvan.
- Sotkamo Oy förvärvade 427 ha mark vid Silvergruvan.

2015

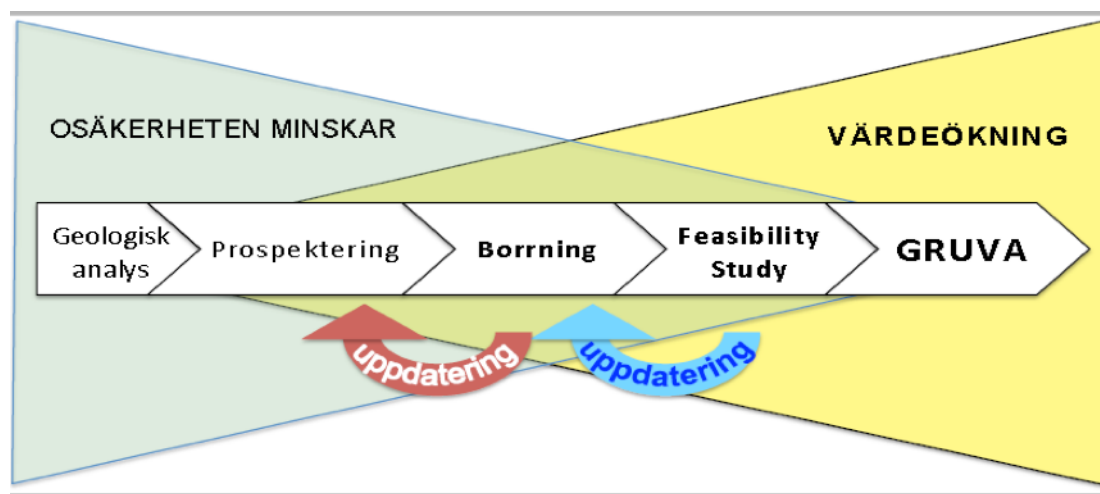
- Baserat på senaste prospekteringsresultat anser Bolaget att fyndigheterna i Mo i Rana är ett värdefullt prospekteringsmål.
- Anrikningsverket vid Blaiken-gruvan förvärvades. Avsikten är att flytta verket till Silvergruvan, i god tid innan produktion påbörjas.
- Innovationsfinansieringsverket Tekes, gav Sotkamo Silver Oy ett lånelöfte om sammanlagt 9,4 MEUR. Förbehållet för lånet är att full finansiering har erhållits innan utbetalning kan ske. Lånelöftet är förlängt till den 30 juni 2017.
- Testbearbetning av malm från Silvergruvan med Outotec-Tomras XRT-sorterare ökade malmkvalitet och metallhalter i matningen till anrikningsverket. Silverinnehåll från låghaltiga malmprover ökade med ca 1,9 gånger och genomsnittshaltiga malmprover med 1,43 gånger.
- Arttu Ohtonen utsågs till ny VD för det finska dotterbolaget, då Ilkka Tuokko gick i pension.

2016

- I början av året lät Bolaget uppdatera mineralreserverna med goda resultat.
- I mars erhölls en uppdaterad genomförbarhetsstudie (Bankable Feasibility-studie).
- Kraftledningen såldes för 1,3 MEUR kontant.
- Sotkamo Silver AB tillfördes ca 186 MSEK genom en företrädesemission.
- Konvertibellånet på 15,5 MSEK inklusive ränta återbetalades i förtid till Taaleri.
- Sotkamo Silver Oy erbjöds ett statligt investeringsbidrag om 2 MEUR som kan komma att utbetalas under 2017 mot uppvisade kostnader.
- Mining Associates dotterbolag, EuroMin tecknade i december 1 398 572 aktier till ett pris av SEK 3,50/aktie, vilket tillförde Bolaget 4,9 MSEK. Registrering hos Bolagsverket skedde den 2 januari 2017.

Från idé till gruva

Bild 1: Från geologisk analys till en gruva



FYNDIGHETER

Sotkamo Silver äger mineralfyndigheter, vilka i huvudsak innehåller silver, guld samt zink och bly i Finland, Sverige och Norge. Bolagets huvudprojekt finns vid Silvergruvan i Sotkamo kommun, Finland, då Bolagets nuvarande resurser inte räcker till för att även färdigställa de övriga fyndigheterna för gruvdrift.

Borringar och utvecklingsarbeten vid Silvergruvan bekräftar både goda silver-, guld-, zink- och blyhalter samt malmens sannolika kontinuitet mot djupet och dess lämplighet för traditionella brytnings- och anrikningsmetoder. Bolaget har med tester även kunnat visa att malmsortering är en tillämplig metod, speciellt i låghaltiga och marginella malmer för att öka silver- och metallhalterna i inmatningen till anrikningsverket. Genomförda tester samt Sotkamo Silvers databas av analyser och borrhålsdata motsvarar de krav som stipuleras för en tillförlitlig beräkning av mineraltillgångar enligt JORC-koden.

I dagsläget finns tre kända mineraliserade zoner vid Silvergruvan. Avståndet mellan borrhålen i den övre delen är fem till tio meter i alla riktningar. Totalt har 526 hål borrats, vilket motsvarar 58 500 meter. Endast resultat från kärnborrning har använts i redovisade tonnage- och haltberäkningar.

De kända delarna av mineraliseringarna är väl undersökta. Mineraliseringarnas geologi, form och läge samt de borrhälsdata som övertvårar silverförande zoner på 900 meters djup, gör det troligt att förekomsten är mer omfattande än de 7 347 079 ton mineraltillgångar, enligt *Tabell 2* som redovisats första gången i Genomförbarhetsstudien från 2014 och därefter vid uppdateringen 2016. Nya tolkningar av data öppnar för potentialen att finna ytterligare mineraliseringar i samband med den befintliga fyndigheten, både på ytan och mot djupet. Volymen på djupet i prospekteringsmålet är mer än 20 miljoner ton mineraltillgångar och silverhalten är 60 g/t Ag vid en cut-off-halt på 30 g/t Ag.

Undersökningarna styrker Sotkamo Silvers uppfattning att silverfyndigheten sträcker sig åtminstone ner till 1 500 - 2 000 meter under mark. Man har tidigare bekräftat att den når ner till 550 metersnivå. Geofysiska undersökningar (en EM-undersökning och en Gefinex-undersökning) visar tydligt att det anomala området sammanfaller med den geologiska strukturen där Silvergruvefyndigheten ligger. Resultat av dessa metoder visar att en stark elektromagnetisk anomali ligger på den direkta fortsättningen av fyndigheten och sträcker sig ner till ett djup på 1 500 - 2 000 meter. Bolaget fortsätter att undersöka dessa möjligheter ytterligare. Förutsättningarna för att öka områdets mineraltillgångar bedöms som goda.

Bild 2: Vy över gruvområdet



Bild3: Silvergruvefyndigheten, gruvplan och modeller för prospekteringsmål. Modellerna når till ett djup av 2 000 meter, medan den lägre delen under - 1 400 meter bör anses som spekulativ och teoretisk.

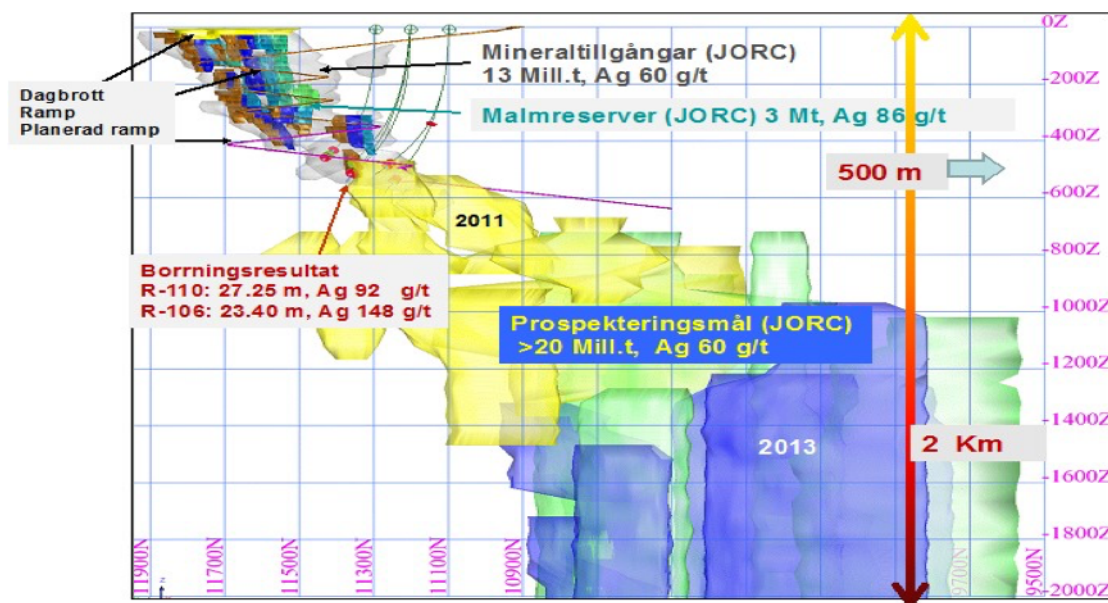
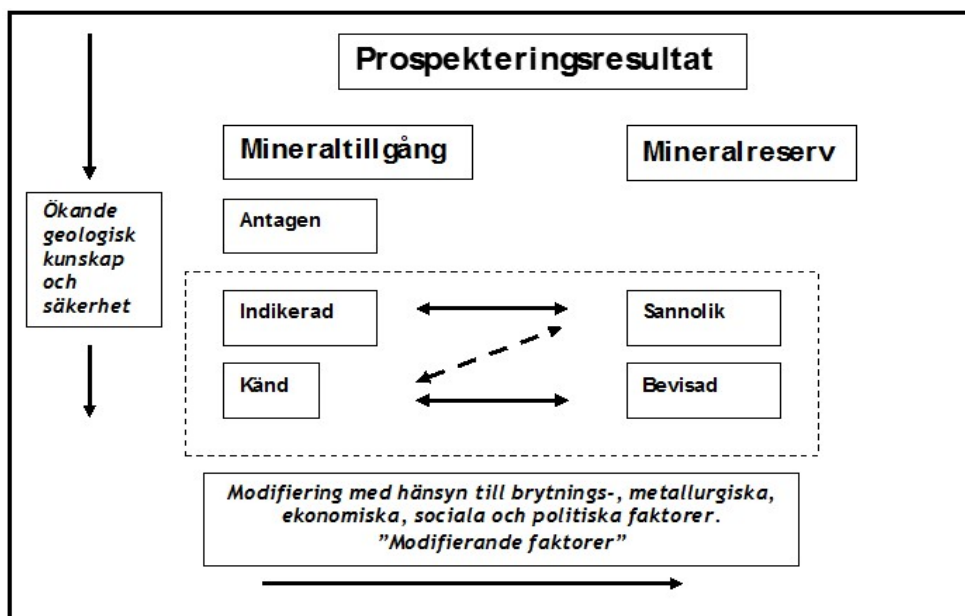


Bild 4: Kvalificeringsmodell för mineraltillgångar och mineralreserver



Mineraltillgångar

För närvarande uppgår Bolagets bäst kända del av mineraltillgångarna till sammanlagt 7 347 079 ton. Kategorierna Kända och Indikerade tillgångar uppgår till sammanlagt 6 011 miljoner ton med en silvrekvivalenthalt på 83 gram/ton Ag, enligt JORC-code 2012.

Bolaget lät ett utomstående, självständigt konsultbolag genomföra en feasibility-studie 2014 med mineralreservuppskattning och ekonomiska lönsamhetskalkyler. Studien och mineralreserverna uppdaterades under våren 2016.

Tabell 1. Silverfyndighetens mineraltillgång (NI 43 101) visar en cut off-halt på 30 gram/ton Ag, spec. vikt 2,8, till ett djup av 600 meter enligt Jyrki Parkkinen, Qualified Person EFG.

Silvergruvans fyndighet, mineraltillgång (NI 43 101), cut off halt 30 g/t Ag, spec. vikt 2.8, Dr. Parkkinen, Qualified Person EFG					
Klassificering	Tonnage	Silverhalt g/t Ingen övre cut off	Zinkhalt %	Blyhalt %	Silver Moz
Antagen	13 Mt	65	0,5	0,2	26

Den mineraltillgångskalkyl som visas i *Tabell 2* beskriver den idag bäst kända och tätast borrade delen av fyndigheten, ner till 450 meters djup. Kalkylen ingår i *Tabell 1*, som visar den fram till idag undersökta och borrade geologiska potentialen för fyndigheten.

Tabell 1 beskriver fyndighetens i dag kända storlek, vilken har klassificerats som Antagen och har en omfattning av cirka 13 miljoner ton. Kalkylen baserar sig på glesare borrhning och längre avstånd mellan borrhålen, varför den statistiska noggrannheten och pålitligheten är lägre.

Tabell 2. Silvergruvans mineraltillgångar per 2014-01-15. Dessa tillgångar ingår i de mineraltillgångar som också visas i Tabell 1 ovan.

Silvergruvans klassificerade mineraltillgångar 2014/01/15										Blockmodel2013_8e
Tillämpad Cut off halt 50 g/t Ag				Top cut off halter 1200 g/t Ag, 12 g/t Au, 9 % Pb, 6.6 % Zn						
JORC Klassifisering	Volym m ³	Tonnage t	Densitet t/m ³	Ag g/t	Au g/t	Cu g/t	Mn %	Pb %	S %	Zn %
Känd	1 196 931	3 351 408	2,8	80,6	0,24	106,7	0,2	0,3	1,8	0,6
Indikerad	950 131	2 660 368	2,8	87,0	0,24	125,7	0,2	0,3	1,6	0,7
Summa	2 147 062	6 011 776	2,8	83,4	0,24	115,1	0,2	0,3	1,7	0,6
Antagen	476 894	1 335 303	2,8	75,5	0,22	99,2	0,2	0,2	1,6	0,5

Summan av Känd, Indikerad och Antagen tonnage uppgår tillsammans till 7 347 079 ton.

Den oberoende konsulten Jyrki Parkkinen, doktor i geologi, (EURGEO) genomförde mineraltillgångsuppdateringen. Han har en Qualified Person-status enligt The European Federation of Geologists (EFG). Parkkinen står oberoende i ställning till Bolaget, bolagsledningen och äger inga aktier i Sotkamo Silver.

Mineralreserver

I början av år 2016 lät Bolaget uppdatera mineralreserverna. Uppdateringen baserade sig på de testresultat som gjordes med malmsortering och dess effekt på brytningsplanen. Även brytningsplanen uppdaterades och malmsorterare kommer att sättas in i en malmberedningsprocess.

Mineralreserver uppskattas för varje planerat malmuttag i samband med planering av brytningsplan och att de ekonomiska faktorer som tillämpas visar på en lönsam produktion. En sammanfattning av mineralreserverna redovisas i tabellen nedan.

Tabell 3. Silvergruvans mineralreserver, februari 2016. Dessa mineralreserver är en del av de mineraltillgångar som redovisas i Tabell 2 ovan.

Sotkamo Silvers mineralreserver (malm) för Silvergruveprojektet 160120, JORC Code 2012									
Mineralreserver		Silver		Guld		Zink		Bly	
Kategori	Mt	Halt (g/t)	Metall (oz)	Halt (g/t)	Metall (oz)	Halt (%)	Metall (t)	Halt (%)	Metall (t)
Bevisad + Sannolik	2,76	124	11 003 272	0,41	36 382	0,9	24 840	0,43	11 868

Jouni Kankkunen MSc (Mining), MAusIMM har utarbetat mineralreservuppskattningen. Outotec (Finland) Oy har utfört en översyn av mineralreservuppskattningen och den gruvtekniska delen vid den senaste uppdateringen av Silvergruvans genomförbarhetsstudie. Översynen utfördes av Pekka Lovén, MSc (Mining), MAusIMM (CP) hos Outotec (Finland) Oy. Han innehar en Qualified Person-status, enligt JORC, 2012.

Mineralreserverna i kategorierna Bevisade och Sannolika uppgår sammanlagt till 2 760 000 ton med en silverhalt på 124 gram/ton Ag (JORC code 2012).

Mineralreservuppskattningen följer den australiska JORC-koden. Beräkningarna är utförda med en ”cut-off” på 30 €/ton för underjordisk brytning och 60 €/ton i inmatad malm till verket.

Malmreserven har ett brytningsutbyte på 90 % och gråbergsutspädning på 15 % vid underjordsbrytning och 10 % vid dagbrott. De uppdaterade mineralreserverna baserar sig både på information från testresultat av malmsorteringen samt uppdateringen av genomförbarhetsstudien som publicerades 22 mars 2016.

Mineralreserver är den del av en känd och indikerad mineraltillgång som är ekonomiskt brytbar vid en viss angiven tidpunkt. För att definiera mineralreserverna måste minst en Pre Feasibility-studie ha gjorts eller göras samtidigt.

Mineralreserver visas i kategorierna Bevisade och Sannolika, medan Mineraltillgångar visas i kategorierna Kända, Indikerade och Antagna.

I jämförelse med den föregående mineralreservuppskattningen har den genomsnittliga halten silver i de Bevisade och Sannolika mineralreserverna ökat med 22 % i silverhalt. Därmed minskar

mineralreserver vid malmsortering med 17 %, vilket också minskar anrikningskostnaden per producerad uns silver.

Silverhalten i malmen under de 4 första planerade produktionsåren uppgår till mellan 144 - 124 g/t silver i inmatad malm och guldhalten till ca 0,45 - 0,40 g/t i inmatad malm. Under det tredje produktionsåret planeras kapaciteten att öka från 350 000 ton till 450 000 ton malm per år. Planerad produktionstid med de nu kända mineralreserverna är ca 7 år.

De uppdaterade reserverna baserar sig både på information från testresultat från malmsorteringen och från uppdateringen av genomförbarhetsstudien, samt information från Sotkamo Silver.

Underjordsgruvan

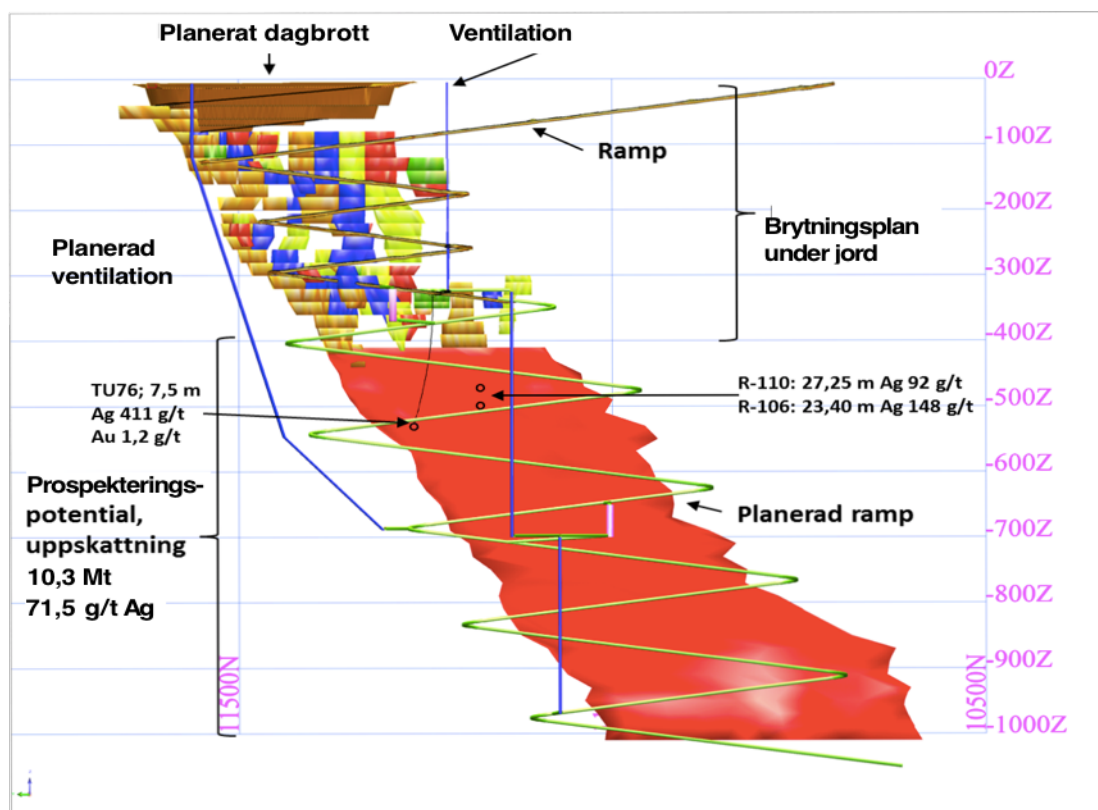
Gruvan har en snedbana för malmtransport och ventilationsschakt ned till ett djup på 350 meter. Den har en längd om totalt ca 2 550 meter. Snedbanan hålls torr genom kontinuerlig pumpning.

En huvudventilationsfläkt installerades på toppen av ventilationsschaktet och en ny säkerhetscontainer och nya el-centraler samt elledningar installerades på gruvans huvudnivåer och i rampen under 2014.

2014 erhöles gruvsäkerhetstillstånd och 2013 erhöles Bolaget miljötillstånd.

Bolaget innehar därmed alla nödvändiga tillstånd för gruvdrift.

Bild 5: Mineralreserverna, brytningsplanen och prospekteringspotentialen ner till - 1000 meter

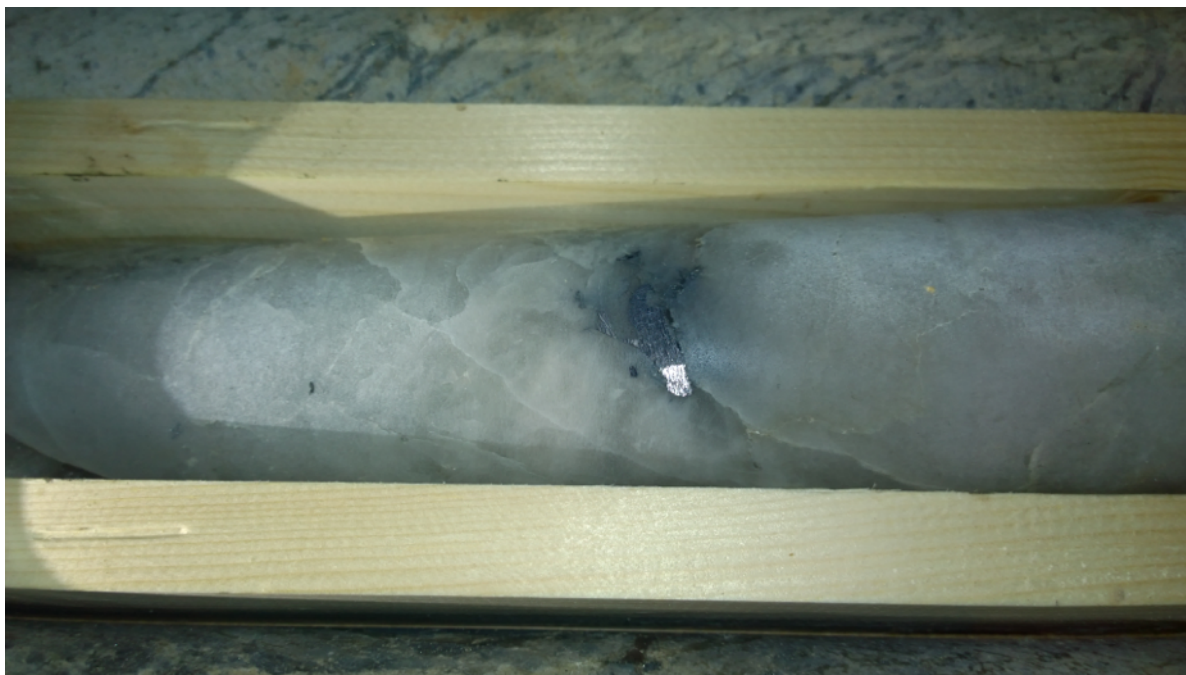


FORTSATTA ARBETEN

Målsättningen är att starta produktion samtidigt med både dagbrott och underjordsbrytning. Bolaget har för avsikt att genom prospektering öka mineraltillgångar och mineralreserver. I första hand i anslutning till Silvergruvan, men då kapacitet finns ska även Bolagets andra förekomster bearbetas.

Som mål har Sotkamo Silver att löpande upprätthålla en mineralreserv så att den planerade gruvproduktionen kan fortsätta många år utöver de som ligger till grund för den nuvarande genomförbarhetsstudien och gruvinvesteringsbeslutet.

Bild 6: Silver i borrhärna



Flera prospekteringsmål i Mo i Rana-området i Norge

Sotkamo Silver har 5 bearbetningskoncessioner och 20 inmutningar, vilka omfattar 7 500 hektar vid Mofjellets gruvområde i Mo i Rana, Norge. Den geologiska miljön är gynnsam för rika och stora massiva sulfidfyndigheter, s.k. VMS-fyndigheter (Volcanic-hosted Massive Sulfides; vulkaniska massiva sulfidfyndigheter).

I området finns mer än 200 fyndigheter med betydande koncentrationer av sulfidmineraler. 93 av de mest lovande fyndigheterna har valts ut för fortsatt prospektering. Enligt genomförda undersökningar finns det 9 separata sulfidmineraliserade zoner i området, varav de flesta är flera kilometer långa ibland med höga guld- och silverhalter. Källa: <https://pubs.usgs.gov/of/1995/ofr-95-0831/CHAP16.pdf>.

Möjliga rika och stora vulkaniska massiva sulfidmalmer kan utgöra en betydande ekonomisk potential för Bolaget. Sotkamo Silver syftar därför till att fortsätta prospektering i området genom att hitta samarbetsmöjligheter med målsättningen att starta gruvdrift.

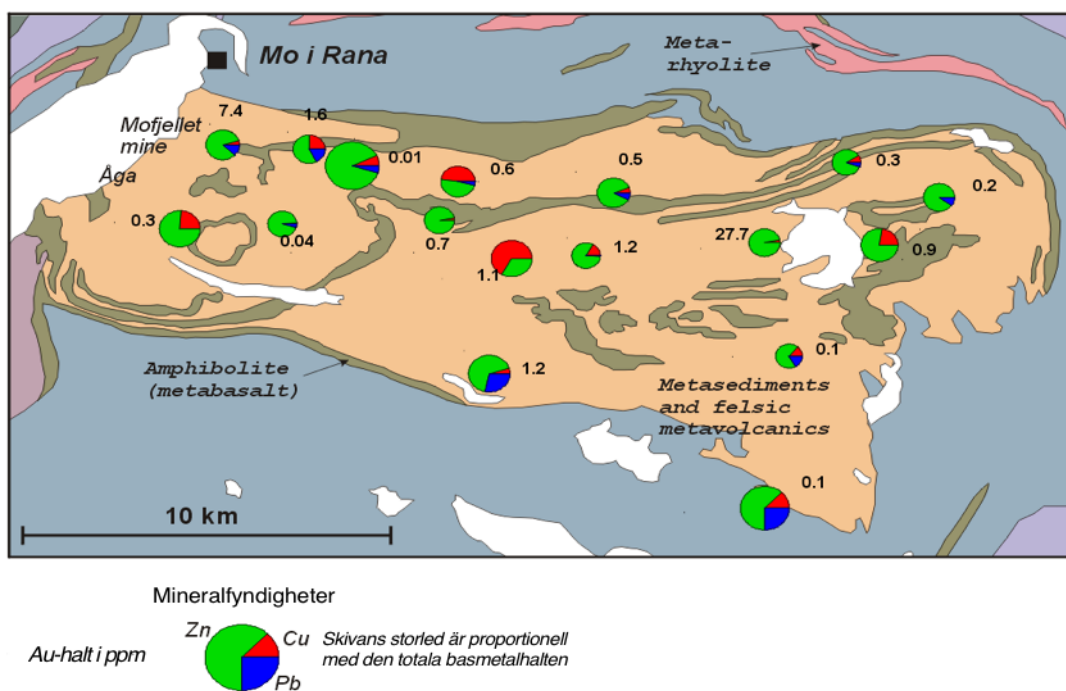
Mofjellet uppskattas ha kvar historiska mineraltillgångar på 3,16 miljoner ton med 2,5 % zink, 0,4 % bly och 0,3 % koppar. I prover tagna i den sulfidimpregnerade delen av gruvan har höga guldvärden

på mellan 5 till 10 g/ton analyserats. Dessa delar har inte undersökts i detalj, men de erbjuder utmärkta mål för framtida studier.

Under åren 1928 - 1987 har gruvan producerat 4,35 miljoner ton malm, vilka i medeltal innehöll 3,61 % zink, 0,71 % bly och 0,31 % koppar. Silverhalten har varit ca 10 g/ton och guldhalten ca 0,3 g/ton.

Andra lovande prospekteringsmål i detta område är Sølvsberget (Silverberget) och Hellerfjellet. I Sølvsberget har man hittat silverhalter upp till 300 g/ton i samband med ådror som är rika i blyglans. Hellerfjellets sulfidmineraliserade zon är ca 1,5 km lång. Baserat på den geofysiska undersökningen i prover tagna i mineraliserade områden har man hittat höga sulfidhalter ($Zn+Cu+Pb > 10\%$) och silverhalter över 100 g/ton. Källa: Sammanställning från: Report 2013.048, Norges geologiske undersøkelse, 2013; NTNU Institutt for geologi og bergteknikk, Department of Geology and Mineral Resources Engineering 2006.

Bild 7: Mo i Rana området med fyndigheter



Hopeavuois guldfyndighet

Nuvarande mineraltillgångar vid Hopeavuois guldförekomst i Tammerforsområdet uppskattas till 238 000 ton med en guldhalt på 3,8 g/ton. De uppnådda resultaten visar, enligt Bolagets bedömning att förekomsten har potential för ökade mineraltillgångar.

Ca 500 meter väster om huvudförekomsten finns den mindre fyndigheten Hopeavuois West. Mängden Antagen mineraltillgång beräknas uppgå till ca 50 000 ton med en guldhalt på 1,3 g/ton. Området kommer att ingå i nästa prospekteringsfas tillsammans med området mellan fyndigheterna.

Mineraltillgångarna tillhör kategorin Antagen, enligt JORC 2012. En "cut-off" på 0,5 g/t guld och ingen "top-cut" har använts vid beräkningarna. Uppskattning av mineraltillgången baserar sig

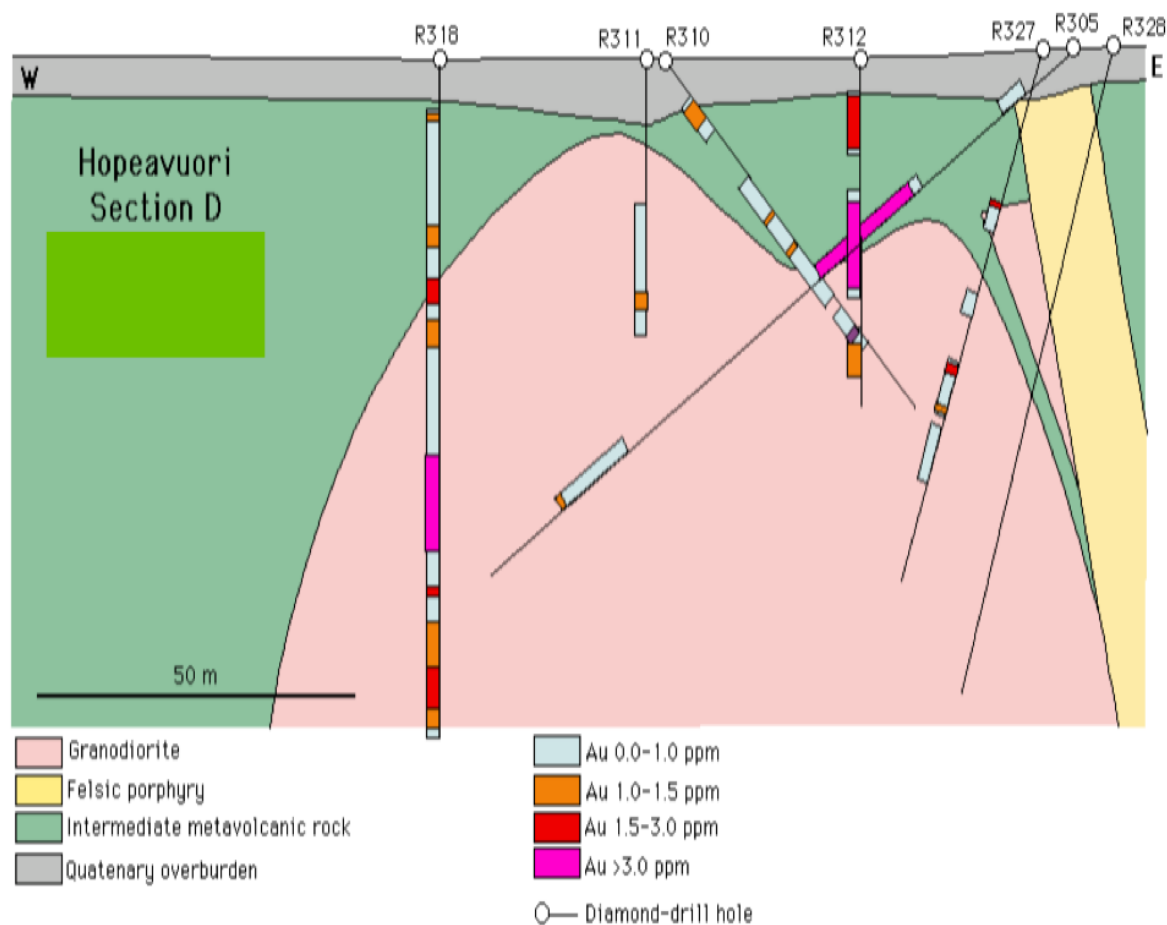
borrning, geofysiska undersökningar och tredimensionell modellering. Källa: *Review Report of the Hopeavuori Gold Prospect, Finland. 2014. Jyrki Parkkinen*

Hopeavuori-fyndighetens anrikningsegenskaper har undersökts vid Mineral Technology Laboratory of Geological Research Center. Provet var ett 71 kilos prov som tagits på diamantborrkärnor med en genomsnittlig guldhalt på 4,62 g/t.

De bästa borrsektionerna inkluderar genomskärningar på 10.5 m med 20 g/t Au, 17.5 m med 13.1 g/t Au, 4.2 m med 14 g/t Au och 4.4 m med 31.7 g/t Au.

De genomförda undersökningarna visar att med ytterligare undersökningar har fyndigheten potential att bli en betydande och exploaterbar fyndighet.

Bild 8: Kärnborrhsektioner från Hopeavuoris fyndighet



METALLMARKNAD

Värdet av Sotkamo Silvers mineraltillgångar påverkas mest av prisutvecklingen på silver, guld och zink.

- Den långsiktiga efterfrågan på metaller drivs av makroekonomiska förhållanden.
- Den kontinuerliga tillväxten i världsekonomin stödjer förutsättningarna för att metallpriser kommer att stabiliseras på historiskt höga nivåer.
- Efterfrågan av silver överstiger gruvproduktionen.
- Silverpriset är mest beroende av industriell- och investeringsefterfrågan.
- Silverprisets riktning följer ofta guldprisets utveckling, även om guld till större del styrs av privat konsumtion och silver av industriell.
- Bolaget bedömer att det finns en ökande efterfrågan från tillväxtekonomier i Asien, Latinamerika och Mellanöstern, samt en generell ökning av industriell efterfrågan.
- Bolaget bedömer också att det sker en långsiktig ökning av efterfrågan på guld, då guld produceras i mindre mängd än vad den globala efterfrågan är.
- Stark zinkkonsumtion i Kina, Indien, Syd- och Nordkorea, Thailand, Sydafrika, Mexiko och Brasilien. Efterfrågan på zink förväntas, enligt Bolagets bedömning öka tack vare ökad efterfrågan från tillväxtmarknader.

Källor: World Silver Survey 2016, Silver Institute; World Gold Council: <http://www.gold.org/>

LÅNGSIKTIG METALLEFTERFRÅGAN

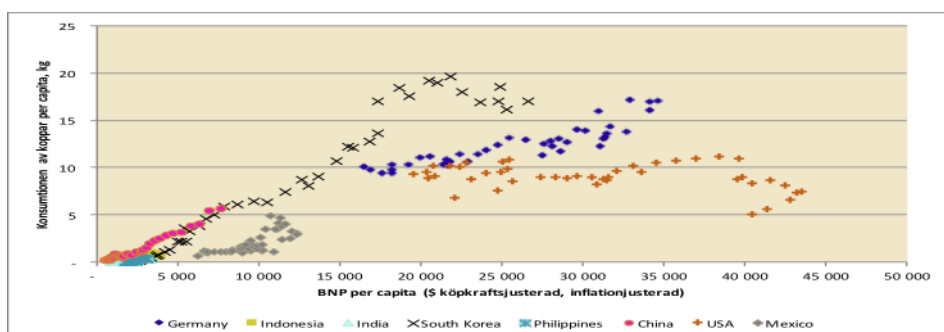
Den långsiktiga efterfrågan drivs av makroekonomiska förhållanden.

Figuren nedan visar tillväxt "BNP per capita per år" i olika länder fram till 2013 och hur den förväntade tillväxtlinjen väntas följas av Kina i förhållande till andra länders tillväxt. Även om Kinas tillväxt har minskat relativt sett, har den dock hållit sig på hög nivå med fortsatt tillväxt i absoluta termer.

Figuren visar att om Kina och Indien följer samma trend som flera välutvecklade länder kommer de att möta en period av stark ekonomisk tillväxt under kommande decennier.

Om de också följer samma historiska mönster av inkomster och metallkonsumtion som USA och Sydkorea skulle efterfrågan öka avsevärt.

Bild 9: Figuren nedan visar kopparkonsumtionen per capita (1967-2013). Investment Frontier 2014



SOTKAMO SILVERS POLICY FÖR EN HÅLLBAR UTVECKLING OCH SOCIAL PÅVERKAN

Vårt mål är att bedriva vår verksamhet på ett ansvarsfullt sätt, med vederbörlig hänsyn tagen till miljö, till det samhälle vi verkar i och till säkerheten för vår personal. För att säkerställa att vi uppfyller dessa mål, upprättar vi effektiva strukturer och praxis som grundar sig på goda ledningsprinciper. Vi tror att vi genom ansvarsfullt företagande kan bidra till en hållbar utveckling i de regioner där vi är verksamma.

Våra åtaganden för ansvarsfull förvaltning omfattar följande punkter:

- Vår vision är en 'Zero Harm'-arbetsplats, d.v.s. nolltolerans mot skador. Vi eftersträvar att erbjuda en god, säker och stimulerande arbetsmiljö för våra anställda och entreprenörer. Vi utvecklar och underhåller en positiv säkerhetskultur, beteenden och medvetenhet bland anställda och entreprenörer, samt uppmuntrar och främjar deras välbefinnande.
- Vi identifierar, bedömer risker och effekter på miljön, säkerheten och gemenskapen innan vi vidtar några åtgärder och säkerställer att de identifierade riskerna och påverkan förhindras, minimeras och när så är oundvikligt, mildras.
- Vi arbetar för att undvika nettoförlust eller försämring av livsmiljöer, biologisk mångfald och ekosystemtjänster.
- Vi tar hänsyn till sociala och miljömässiga aspekter vid projektens planering och genomföranden. Vi strävar kontinuerligt efter att förbättra effektiviteten i användning av råvaror, energi och naturresurser, samt tillämpar bästa tillgängliga teknik i förekommande fall.
- Vi kommunicerar proaktivt, öppet och ärligt med myndigheter, organisationer och personer som berörs av våra projekt samt tar hänsyn till deras farhågor i vårt beslutsfattande.
- Vi värdesätter kultur, seder, intressen och rättigheter i det samhälle vi verkar i.
- Vi anser att en diversifierad arbetskraft är en styrka och vi erbjuder en arbetsmiljö där alla behandlas rättvist och med respekt.
- Vi arbetar med vår verksamhet på ett sätt som tar hänsyn till miljöaspekter, markägare och andra intresserade och berörda parter.
- Sotkamo Silver upprätthåller etiska affärsmetoder som antingen uppfyller legala- och andra krav eller överstiger dem, om våra egna normer är strängare.
- Vi kommer att följa våra ledningssystem för säkerhet, hälsa, miljö och gemenskap och vi kommer att ställa upp mål och delmål för att säkerställa kontinuerlig förbättring.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN JANUARI - JUNI 2017

EuroMin tecknade nya aktier och Traxys erbjöd ett marknads- och finansieringsavtal

Mining Associates dotterbolag, EuroMin tecknade 1 351 533 aktier, vilket tillförde Bolaget 4,3 MSEK.

Bolagsledningen kom överens om att diskutera ett marknadsförings- och finansieringsavtal med Traxys Europe SA, vilket om det slutförs kommer att fullt ut finansiera Silvergruveprojektet fram till

produktionsstart. Innan avtalet undertecknas ska dock en due diligence och ytterligare förhandlingar av avtalet genomföras.

Ett avtal om försäljning av samtliga silver-bly-guld-koncentrat ska också ingås för en 60-månaders period, där Traxys ska marknadsföra koncentrationen.

Den offererade finansieringen ska kunna ske i tre omgångar: (i) Ett 3-årigt lån på EUR 12 miljoner. (ii) Ett 4-årigt konvertibellån på EUR 4,3 miljoner med ett lösenpris på SEK 5,40 per aktie och en ränta på 7 % under byggnadsåret och 6 % därefter; och (iii) Ett EUR 2,5 miljoners lån för rörelsekapital med en ränta på 4,5 % under konstruktionsfasen. Parterna kan enas om att ändra finansieringsvalutan till US-dollar.

Traxys har erhållit alla efterfrågade gällande Sotkamo Silvers Silvergruveprojekt, och har nått de slutliga stadierna i sin due diligence. För att kunna fullfölja sin granskning har Traxys begärt in slutliga uppdateringar och kompletterande information gällande (i) den teknologi Sotkamo avser att använda för att anrika malmen till koncentrat och även (ii) sammansättningen av den ledningsgrupp som kommer att vara ansvarig för konstruktion och den dagliga driften av gruvan.

Traxys är fortfarande intresserad av Projektet, och så snart informationen har utvärderats, kommer Traxys styrelse att besluta om eventuell deltagande i finansieringen, i allt väsentligt i linje med de tidigare överenskomna detaljerna.

Mark- och anläggningsarbeten fortsätter och konstruktionsplanering har påbörjats

Sotkamo Silver har sedan hösten 2016 förberett Silvergruvan för produktion genom att bygga en ny tillfartsväg för tung trafik och andra vägar till gruvområdet, totalt har två kilometer tillkommit.

Man har genomfört nödvändiga markarbeten för att avlägsna de översta skikten från marken och jämnat ut sandmagasinets botten. Byggande av en anslutningsväg till sandmagasinet har påbörjats och förberedelse för produktion i den befintliga produktionstunneln går planenligt.

Dessutom har Bolaget tecknat ett avtal som avser grundläggningsplanering av anrikningsverket tillsammans med det lokala bolaget, Suunnittelutoimisto Määttä och en avsiktsförklaring som avser anrikningsverkets tekniska detaljplanering tillsammans med Sweco Industry Ltd. Planeringsarbetena har redan påbörjats. Bolaget förbereder samtidigt ett flertal andra viktiga maskinupphandlingar för projektet.

Arto Suokas anställdes som gruvchef

Arto har en bred kompetens och lång erfarenhet från dagbrotts- och underjordsbrytning och produktion samt från utveckling, projektledning och konstruktion av gruvor. Som gruvdirektör kommer han att ta över ansvaret att utveckla gruvorganisationen och byggandet av Silvergruvan fram till produktionsstadiet, i nära samarbete med ledningen för Sotkamo Silver.

Han har arbetat framgångsrikt i mer än 30 år med metallbrytning på flera kontinenter. Hans uppdrag har inkluderat gruvplanering, byggandet och drift av både underjords- och dagbrottsgruvor. Han har också stor erfarenhet av att utveckla gruvssäkerhetsförfaranden.

Innovationsfinansieringsverket Tekes ändrar villkoren för projektfinansieringslånen

Enligt de nya villkoren ska Silvergruvans projektfinansiering vara säkrad senast den 31 december 2017, istället för som tidigare den 30 juni 2017. Villkoren har även ändrats så att den externa projektfinansieringen inte behöver uppgå till mer än 20 MEUR (193 MSEK) istället för som tidigare 26 MEUR (251 MSEK). I och med att projektets totala finansieringsbehov har justerats ner, justeras även Tekes utvecklingslån i motsvarande mån till att istället omfatta 6,1 MEUR (59 MSEK).

ÅRSSTÄMMA DEN 17 MARS 2017

Följande huvudsakliga beslut fattades vid stämman:

Resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2016 fastställdes. Stämman beslutade att ingen utdelning skulle lämnas. Styrelseledamöterna och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stämman beslutade att styrelsen skulle bestå av fem ledamöter och att omvälja Mauri Visuri, Teuvo Jurvansuu och Jarmo Vesanto till styrelseledamöter. Nyval skedde av Ilkka Tuokko och Matti Rusanen. Mauri Visuri omvaldes till styrelsens ordförande.

Stämman beslutade att omvälja revisorsbolaget PwC som bolagets revisor intill slutet av årsstämman 2018 med auktoriserade revisorn Anna Rosendal som huvudansvarig tills vidare.

Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare samt riktlinjer för valberedningens utseende fastställdes enligt styrelsens förslag.

Stämman fastställde valberedningens förslag om att styrelsens arvode skulle utgå med sammanlagt 850 000 kronor, fördelat med 250 000 kronor till ordförande och 150 000 kronor vardera till övriga ledamöter. Inget arvode ska utgå för eventuellt utskottsarbete.

Stämman beslutade bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, emittera nya aktier eller andra finansiella instrument. Bemyndigandet är begränsat till att högst motsvara en utspädning av det antal aktier som vid tiden för det första emissionsbeslutet, enligt bemyndigandet, motsvarar 10 procent av det totala antalet utestående aktier i bolaget.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernen hade på balansdagen en likviditet på 140 889 KSEK (11 764). Soliditeten uppgick till 96,4 % (77,2). Koncernens egna kapital uppgick till 285 025 KSEK (120 717), vilket motsvarade 2,69 SEK (5,85) per aktie.

Investeringar

Under januari – juni 2016 har investeringar gjorts i Sotkamo Silver Oy med 15 145 KSEK (3 464).

Anställda

Under perioden har 12 personer arbetat inom koncernen, antingen genom anställning eller på konsultbasis.

Styrelsens arbete

Bolagets styrelse består av fyra ledamöter. Styrelsen har under januari – juni 2016 haft 11 styrelsemöten. Därutöver har styrelsen haft löpande kontakt om Bolagets verksamhet och utveckling.

Transaktioner med närstående

VD och fd. CFO(tom maj) har under första halvåret fakturerat sedvanliga konsultarvoden enligt marknadsmässiga avtal som uppgår till KSEK 1 555 (1 657).

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Tekniska rapporten Silvergruvan färdigställdes beslut att flytta Blaikenverket till Sotkamo togs

Sotkamo Silver har sammanställt en Teknisk Rapport av Silvergruveprojektet i Finland. Baserad på ekonomisk analys av denna genomförhetsstudie, är Silvergruveprojektet med nuvarande antaganden och kunskap, i högsta grad lönsamt. Rapporten har sammanställts i enlighet med JORC Code (2012).

Baserat på positiva resultat av den Tekniska Rapporten har styrelsen för Sotkamo Silver beslutat att flytta Blaiken anrikningsverket till Silvergruva i Sotkamo som nästa steg i byggarbetet.

Sammanfattning av den Tekniska Rapportens ekonomiska utfall:

- **Återbetalningstid: Mindre än två år från produktionsstart**
- **41 % IRR, 545 MSEK (57 M€) NPV (@ 5 %)**
- **Lom Capex 315 MSEK (33 M€), av vilka 262 MSEK (27,4 M€) är den initiala investeringen**
- **Nettointäkter (6 år): 2 180 MSEK (228 M€)**
- **Rörelseresultat (6år): 965 MSEK (101 M€)**
- **Cash Cost: 7 - 11 \$/Oz Ag under de 6 första årens produktionstid**
- **All-In Cash Cost blir 8,8 \$/Oz i medeltal.**

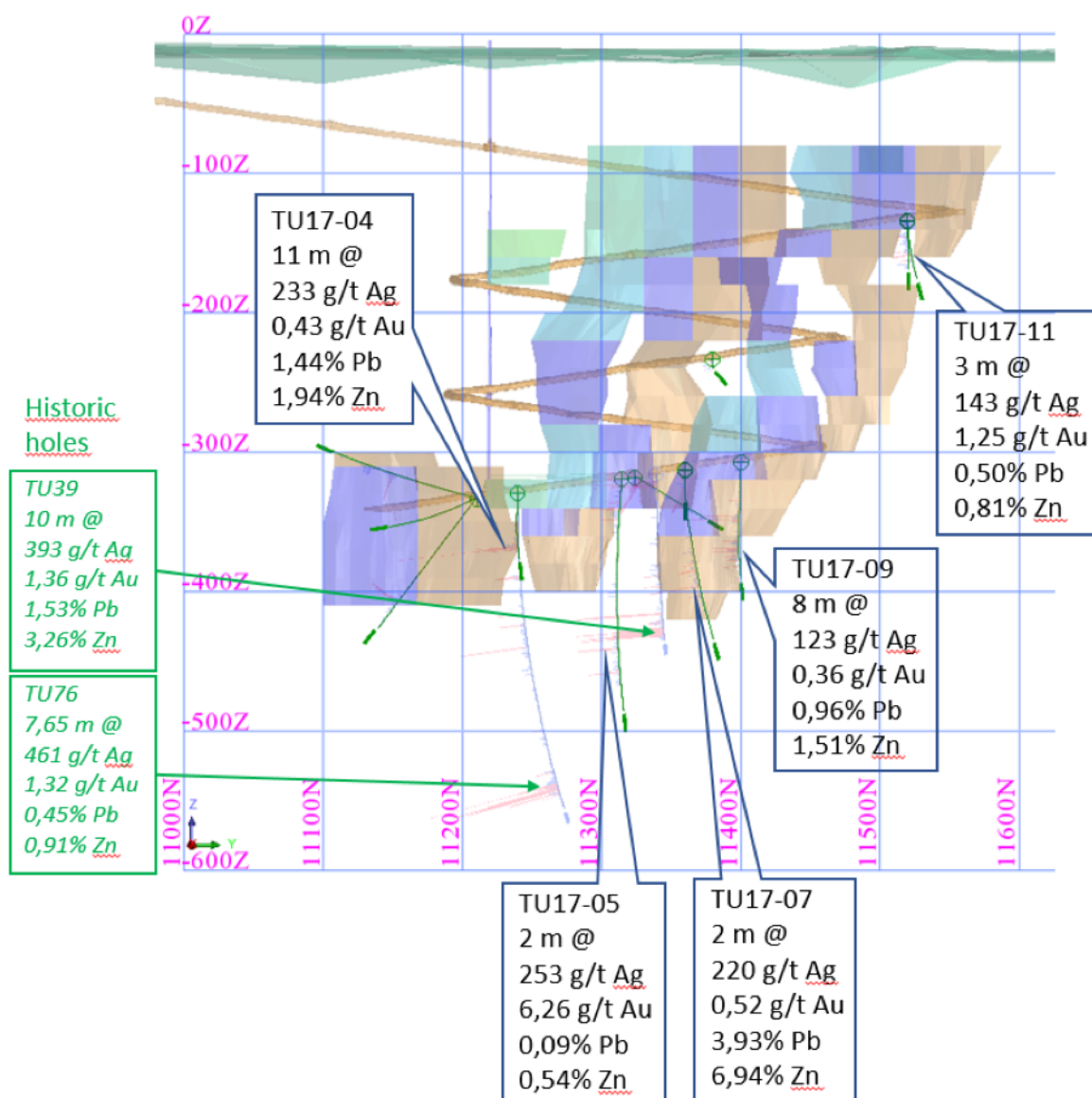
Man har använt silverpris 17,6–19,6 \$/Oz Ag under produktionsåren med en valutakurs USD/€ 0,88.

Analyserna från kompletteringsborrningarna under maj och juni slutfördes och stärker potentialen mot djupet

Analyserna av alla 12 kärnborrhål (om totalt 1 457,45 meters) borrade från snedbanan i Silvergruvan under maj och juni 2017 har nu slutförts. Resultaten från de första åtta borrhålen rapporterades den 31 juli 2017.

Höga silver-, guld- och basmetallkoncentrationer nedanför den nuvarande brytningsplanen stärker uppfattningen att mineralfyndigheten fortsätter mot djupet. Vilket indikerar lovande prospekteringsmål för utvecklingen av Silvergruvan och ökar mineraltillgångarna. En uppdaterad beräkning av mineraltillgångar och malmreserver kommer att göras de kommande månaderna. Malmhaltiga kärnsektioner i förlängningen av de planerade strossarna mot djupet förväntas öka de nuvarande mineralreserverna något.

Bild: Snedbana, planerade strossar och borrhål i denna kampanj (gröna) i längsgående sektioner av Silvergruvan. De bästa kärnsektionerna från denna och tidigare kampanjer och borrhål är TU39 och TU76 som visas på bilden.



Tabel: Analys- och borrhålsinformation samt bästa genomskrningar i håll TU17-01...TU17-12

hole ID	y	x	z	length	azimuth	dip		
TU17-01	11210	4824	-333	140,00	140	10		
TU17-02	11210	4824	-333	152,60	118	-12		
TU17-03	11210	4824	-333	175,40	122	-35		
TU17-04	11240	4820	-330	125,00	90	-25		
TU17-05	11310	4832	-318	230,70	90	-46		
TU17-06	11310	4840	-312	61,00	10	-30		
TU17-07	11360	4845	-311	179,80	90	-47		
TU17-08	11360	4840	-311	25,50	270	-55		
TU17-09	11400	4850	-306	125,55	90	-45		
TU17-10	11380	4795	-233	89,70	90	-7		
TU17-11	11520	4750	-133	110,60	90	-27		
TU17-12	11520	4747	-133	41,60	270	-60		
hole ID	from	to	Ag g/t	Au g/t	Pb g/t	Zn g/t	S %	Length
TU17-01	79,60	81,95	145	0,19	3 233	63 214	2,67	2,35
TU17-01	101,50	107,60	56	0,00	1 146	3 446	1,98	6,10
TU17-02	137,30	138,10	171	0,30	10 744	51 307	3,79	0,80
TU17-03	134,50	139,00	160	0,29	2 195	9 103	1,86	4,50
TU17-04	93,50	95,50	87	0,20	3 951	6 236	1,53	2,00
TU17-04	96,50	107,50	233	0,43	14 357	19 370	1,35	11,00
TU17-04	98,50	103,50	398	0,73	24 218	30 514	3,28	5,00
TU17-04	110,50	111,50	64	0,24	3 348	1 174	1,46	1,00
TU17-05	1,00	4,00	105	0,23	4 438	10 901	1,62	3,00
TU17-05	23,00	24,00	115	0,53	3 059	20 089	1,22	1,00
TU17-05	28,00	37,00	108	0,50	1 229	2 281	0,72	9,00
TU17-05	29,00	31,00	275	1,62	962	1 756	0,57	2,00
TU17-05	39,00	40,00	120	0,22	2 380	12 161	2,58	1,00
TU17-05	51,00	52,00	50	0,47	1 061	71 750	1,42	1,00
TU17-05	100,00	101,00	26	0,76	1 531	24 796	1,91	1,00
TU17-05	109,00	110,00	68	0,19	3 858	10 855	2,07	1,00
TU17-05	113,00	114,00	63	0,19	3 247	4 740	1,32	1,00
TU17-05	165,00	167,00	253	6,26	943	5 436	2,97	2,00
TU17-05	169,00	170,00	55	0,00	4 862	7 101	2,64	1,00
TU17-05	188,00	189,00	106	0,88	953	882	1,75	1,00
TU17-05	190,00	191,00	226	0,62	19 501	25 873	3,01	1,00
TU17-06	0,00	6,00	154	0,23	8 177	28 610	2,04	6,00
TU17-06	10,00	16,00	104	0,37	1 254	5 396	1,50	6,00
TU17-06	36,00	38,00	88	0,22	335	2 797	1,24	2,00
TU17-07	14,00	16,00	70	0,94	2 091	6 006	1,99	2,00
TU17-07	68,00	70,00	49	0,05	3 821	12 081	2,83	2,00
TU17-07	84,00	85,00	78	0,00	10 802	16 126	2,75	1,00
TU17-07	94,00	95,00	49	0,00	2 688	10 600	2,12	1,00
TU17-07	97,00	98,00	90	0,15	3 195	5 197	1,65	1,00
TU17-07	100,00	101,00	54	0,00	1 603	20 444	2,33	1,00
TU17-07	103,00	105,00	122	0,20	5 574	28 888	2,79	2,00
TU17-07	108,00	109,00	71	0,00	1 001	1 673	2,15	1,00
TU17-07	117,00	118,00	59	0,11	4 356	9 072	1,57	1,00
TU17-07	120,00	122,00	220	0,52	39 314	69 585	5,00	2,00
TU17-07	130,00	131,00	92	0,21	6 919	35 092	2,04	1,00
TU17-09	40,50	42,00	82	0,14	3 252	4 501	1,67	1,50
TU17-09	56,00	64,00	123	0,36	9 575	15 098	2,57	8,00
TU17-09	72,00	73,00	54	0,19	1 925	11 766	2,93	1,00
TU17-09	82,00	86,00	76	0,28	1 587	2 965	2,63	4,00
TU17-09	90,00	95,00	121	0,51	3 839	5 304	2,93	5,00
TU17-09	99,00	100,00	98	0,46	7 545	24 861	3,35	1,00
TU17-09	102,00	104,00	97	0,76	7 162	18 225	5,10	2,00
TU17-09	109,00	111,00	89	0,52	8 521	5 440	3,75	2,00
TU17-10	25,50	27,00	66	<0,1	4 681	10 518	0,92	1,50
TU17-10	40,50	43,50	87	0,25	2 449	8 938	2,27	3,00
TU17-10	51,00	52,50	63	<0,1	2 292	6 222	2,82	1,50
TU17-10	69,00	70,50	60	0,17	2 358	7 874	2,88	1,50
TU17-11	0,00	3,00	80	0,70	1 229	2 411	1,22	3,00
TU17-11	53,50	56,50	90	0,20	3 614	6 545	1,88	3,00
TU17-11	59,50	62,50	143	1,25	5 031	8 069	2,82	3,00
TU17-11	70,00	73,00	77	0,62	6 278	33 476	5,10	3,00
TU17-12	12,00	15,00	79	0,37	1 511	4 171	2,49	3,00
TU17-12	19,50	21,00	61	0,16	8 528	17 414	2,14	1,50
TU17-12	37,00	38,50	79	0,56	6 784	13 473	2,57	1,50

Sotkamo Silver för framskridna samtal om finansieringen av Silvergruvan

Sotkamo Silver för framskridna samtal med ett stort internationellt finansinstitut och Svenska Exportkreditnämnden (EKN) gällande en omfattande finansieringslösning, i syfte att finansiera teknik och processutrustning leverans från Outotec och möjliggöra gruvans produktionsstart.

Samtalen gällande villkoren beror på ett beslut om en garantiförbindelse från Svenska Exportkreditnämnden. Samtalen utgör inte ett åtagande eller ett erbjudande om åtagande till någon transaktion eller finansiering. Nästa steg är ett beslut om garantiförbindelse i Exportkreditnämndens styrelse. Beslutet kommer att tas tidigast den 23 augusti.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

<i>Belopp i KSEK</i>	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 jan-dec
Övriga intäkter	60	0	60	3	52
Övriga externa kostnader	-3 973	-1 278	-7 290	-2 984	-9 618
Personalkostnader	-1 023	-1 054	-2 347	-2 063	-4 131
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-31	-29	-61	-58	-129
Övriga rörelsekostnader	0	-271	0	-271	-276
Rörelseresultat	-4 967	-2 632	-9 639	-5 373	-14 101
Finansiella intäkter	232	1 261	232	1 929	5 466
Finansiella kostnader	2 316	-433	1 919	-1 013	-1 393
Finansnetto	2 548	828	2 151	916	-4 073
Resultat efter finansiella poster	-2 419	-1 804	-7 487	-4 457	-10 028
Skatt	0	0	0	0	0
ÅRETS RESULTAT	-2 419	-1 804	-7 487	-4 457	-10 028
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Totalresultat som kan återföras till årets resultat:					
Omräkningsdifferenser	-122	255	-141	418	-592
Summa totalresultat	-2 541	-1 549	-7 628	-4 039	-11 804
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-2 541	-1 549	-7 628	-4 039	-9 437
SUMMA	-2 541	-1 549	-7 628	-4 039	-9 437
Resultat per aktie, vägt genomsnitt före utspädning, SEK	-0,04	-0,09	-0,12	-0,22	-0,17
Resultat per aktie, vägt genomsnitt efter utspädning, SEK	-0,04	-0,09	-0,11	-0,22	-0,17

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i KSEK</i>	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	48 626	48 707	48 668
Materiella anläggningstillgångar	104 024	93 424	91 620
Finansiella anläggningstillgångar	400	398	400
Uppskjuten skattefordran	341	341	341
Summa anläggningstillgångar	153 391	142 870	141 028
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	1 385	1 691	1 215
Likvida medel	140 889	11 764	156 477
Summa omsättningstillgångar	142 274	13 455	157 692
Summa tillgångar	295 665	156 325	298 720
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	285 025	120 717	287 923
Avsättningar	250	250	250
Långfristiga skulder	4 972	5 205	3 688
Kortfristiga skulder	5 418	30 153	6 859
Summa eget kapital och skulder	295 665	156 325	298 720

KONCERNENS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

<i>Belopp i KSEK</i>	Aktie- kapital	Ej registrerat kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- differenser	Balanserat resultat inkl. Periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2016-01-01	141 596	0	-34 470	-1 579	19 210	124 757
Totalresultat						
Totalresultat januari - juni 2016					-4 457	-4 457
Summa totalresultat	0	0	0	0	14 752	120 717
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferens januari - juni 2016				418		418
Summa övrigt totalresultat	0	0	0	0	0	162
Utgående eget kapital 2016-03-31	141 596	0	-34 470	-1 161	14 752	120 717
Totalresultat						
Totalresultat april - december 2016					-5 570	-5 570
Summa totalresultat	0	0	0	0	-5 570	-5 570
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferens juli-december 2016				430		
Summa övrigt totalresultat	0	0	0	430	0	
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare						
Nyemission	185 789	4 895				190 684
Fondemission	95 149		-95 149			0
Nedsättning av aktiekapital	-280 938		280 938			0
Emissionskostnader			-18 081	174		-18 081
Summa transaktioner med aktieägare	0	4 895	167 708	0	0	172 603
Utgående eget kapital 2016-12-31	141 596	4 895	133 238	-987	9 182	287 923
Totalresultat						
Totalresultat januari - juni 2017					-7 487	-7 487
Summa totalresultat	0	0	0	0	-7 487	-7 487
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferens januari - juni 2017				-141		-141
Summa övrigt totalresultat	0	0	0	-141	0	-141
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare						
Registrering av nyemission	1 919	-4 895	2 976			0
Nyemission	1 854		2 876			4 730
Summa transaktioner med aktieägare	3 773	-4 895	5 853	0	0	4 730
Utgående eget kapital 2017-06-30	145 369	0	139 090	-1 006	4 114	285 025

KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

<i>Belopp i KSEK</i>	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Den löpande verksamheten			
Periodens resultat före skatt	-9 638	-4 457	-10 028
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	61	-1 758	-3 683
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-9 577	-6 215	-13 711
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar	170	-1 242	-754
Förändring av rörelseskulder	-157	10 599	243
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 564	3 142	-14 222
Kassaflöde från investeringsverksamheten	12 332	-3 847	-945
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4313	-452	157 569
Årets kassaflöde	-17 583	-1 157	142 402
Likvida medel vid periodens början	156 477	12 741	12 741
Valutakursdifferens	1 995	180	1 334
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	140 889	11 764	156 477

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

<i>Belopp i KSEK</i>	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 jan-dec
Nettoomsättning	1 722	1 656	3 330
Övriga intäkter	-	-	3
Intäkter	1 722	1 656	3 333
Övriga externa kostnader	-4 509	-2 120	-5 782
Personalkostnader	-2 195	-1 834	-3 483
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Rörelseresultat	-5 236	-2 298	-5 932
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1 989	1 586	6 138
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-982	-1 336
PERIODENS RESULTAT	-3 247	-1 694	-1 130
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-3 246	-1 694	-1 130
SUMMA	-3 246	-1 694	-1 130

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

<i>Belopp i KSEK</i>	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	48 279	48 279	48 280
Materiella anläggningstillgångar	6 360	9 993	9 993
Finansiella tillgångar	350	350	350
Långfristiga fordringar dotterföretag	165 562	59 587	165 409
Aktier i dotterföretag	155 860	155 860	155 860
Övriga omsättningstillgångar	4 105	4 603	469
Likvida medel	59 114	1 186	57 573
Summa tillgångar	439 280	279 858	437 934
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	438 186	265 543	439 703
Avsättningar	250	250	250
Långfristiga skulder	-	-	-
Kortfristiga skulder	844	427	981
Summa eget kapital och skulder	439 280	266 220	437 934

ÖVRIG INFORMATION

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, årsredovisningslagen samt lagen om värdepappersmarknaden. För moderbolaget har delårsrapporten upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper för rapporten är oförändrade jämfört med senast avgiven årsredovisning.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår diskuteras nedan.

Valutakurser

Valutakurser har för sammanställningen av bolagets räkenskaper beräknats med följande värden:

EUR/SEK

Balansdagens kurs 30 juni 2017: 9,6734

Genomsnittskurs januari-juni 2017: 9,5976

Kommande finansiell information

Sotkamo Silver kommer att ge ekonomisk information vid följande tillfällen:

- Delårsrapport för perioden januari - september publiceras den 15 november 2017
- Bokslutskommuniké för 2017 publiceras den 21 februari 2018
- Årsstämma för 2017 kommer att hållas den 15 mars 2018

Riskfaktorer

Olika risker och marknadsosäkerheter har inverkan på Bolagets verksamhet. Både interna och externa händelser påverkar, både positivt och negativt. Bolagets verksamhet måste utvärderas mot bakgrund av de risker, komplikationer och tillkommande kostnader som bolag inom gruvverksamhet och prospektering är utsatta för. Bolaget kan kontrollera och motverka dessa risker i varierande grad.

Mineralprospektering och gruvverksamhet är osäkert till sin natur och förenad med ekonomiskt risktagande, speciellt vad avser projekt som befinner sig i utvecklings- och lönsamhetsstadiet. Risker i gruv- och prospekteringsföretag är främst kopplade till utfallet av själva prospekteringsverksamheten samt prisförändringar på metallmarknaden.

Dessa faktorer påverkar både negativt och positivt till en resultatutveckling och värdetillväxt.

För att eliminera riskerna genomförs löpande nya borrprogram med därtill hörande analyser av borresultaten inför en framtida gruvdrift.

Marknadspriser på metaller kan inte påverkas av Bolagets egna åtgärder. I nuvarande fas har dagspriset på metaller ingen direkt påverkan, utan mer indirekt genom att det påverkar möjligheten för finansiering fram till dess drift påbörjas.

Sotkamo Silver AB har fyndigheter i Finland och Norge. Därmed har man kostnader i flera olika valutor. Bolaget räknar därför valutakursförändringar som en av de större risker Bolaget har och även kommer att ha i framtiden. Bolaget har bankkonton i olika valutor för att minimera valutakursförluster. Bolaget har ännu inte beslutat om hedging ska förekomma då Bolaget kommer i drift.

Bolaget löper hela tiden risker i samband med politiska förändringar, myndighetsutövning och opinionsbildningar.

Bolagets verksamhet bedrivs i miljöer som bedöms mycket politiskt stabila, där risken för genomgripande beslut som skulle kunna äventyra Bolagets verksamhet måste betraktas som försumbara.

Gruvdrift är en näring som är omgiven av ett omfattande regelverk med olika lagar och förordningar.

Bolaget har säkerställt att alla tillstånd som krävs har erhållits och kommer att uppdateras varefter de förfaller.

Opinionsbildning försöker Bolaget möta genom samarbete med lokala politiker och ortsbefolkning.

För att kunna erhålla finansiering måste Bolaget visa på vilka prospekteringar, beräkningar av mineraltillgångar och malmreserver som Bolaget har. Man måste visa på möjligheten att kunna leverera genom att visa på att Bolaget noga följer en rad olika lagar och förordningar samt har erhållit olika sorters tillstånd för att kunna bedriva en framtida gruvdrift.

Genom att Bolagets verksamhet, i likhet med branschen i övrigt, under prospekteringsfasen, måste refinansieras ett antal gånger fram till det att kommersiell gruvdrift bedrivs, så är utöver den dagliga verksamheten på prospekteringsområdet, finansieringsfrågorna bland de mest centrala i Bolagets verksamhet.

Beskrivningar av Bolagets planerade eller pågående gruvbrytning och prospektering samt dessa verksamheters inverkan på Bolagets ekonomiska utsikter är baserade på Bolagets egna bedömningar och på externa källor. Sådana bedömningar är behäftade med ett stort mått av osäkerhet som Bolaget naturligt inte kan råda över, varför inga garantier kan lämnas att det som beskrivs i kvartalsrapporter och pressmeddelande är korrekt eller kommer att inträffa.

Ägande av aktier är alltid förenat med risk och därför bör man noggrant beakta och bedöma dessa riskfaktorer. Utöver den information som ges av Bolaget, bör man göra sin egen bedömning av nämnda och andra potentiella riskfaktorer och deras betydelse för den framtida utvecklingen av Bolagets verksamhet och värde.

För en mer detaljerad redogörelse över väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer se Sotkamo Silvers årsredovisning för 2016, sid 30-34. Inga väsentliga förändringar uppstått därefter.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår diskuteras löpande.

Börsnotering på NGM Equity

Bolaget är noterat på NGM Equity i Stockholm och på NASDAQ OMX Helsinki. Bolagets tickerkod är SOSI på NGM Equity och SOSI1 På NASDAQ OMX Helsinki. ISIN-nummer för Sotkamo Silver ABs aktier är SE0001057910.

Aktien finns även noterad på Börse Berlin, Open Market sedan slutet av november 2012. Där är Bolagets Code number A0MMF4 och ISIN-numret är detsamma som på NGM Equity i Stockholm; SE0001057910.

Aktiedata

Sotkamo Silvers aktie handlades den sista transaktionsdagen, d.v.s. den 30 juni 2017 till 4,40 kr. Aktiekapitalet uppgick till SEK 145 369 059,31. Kvotvärdet var 1,37 kr.

Antalet aktier registrerade av Bolagsverket var 105 966 095. Bolagets börsvärde var på balansdagen ca 466 MSEK.

Årsredovisning och finansiella rapporter

Rapporter hålls tillgängliga på Bolagets hemsida:

http://www.silver.fi/sivu/en/finansiella_rapporter/

Styrelsen och Verkställande Direktören försäkrar att rapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och dess dotterföretag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 23 augusti 2017

Sotkamo Silver AB

Mauri Visuri	Teuvo Jurvansuu	Jarmo Vesanto	Matti Rusanen
Styrelseordförande	Styrelsemedlem	Styrelsemedlem	Styrelsemedlem

Ilkka Tuokko	Timo Lindborg
Styrelsemedlem	Verkställande Direktör

Denna rapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Frågor om denna delårsrapport kan ställas till VD Timo Lindborg på telefon +46 8 30 49 20. Email: timo.lindborg@silver.fi

Informationen är sådan som Bolaget ska offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnas för offentliggörande den 23 augusti 2017 klockan 8:30.

Nyckeltal (koncernen)	2017-06-30	2016-06-30	2015-12-31
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	Neg	Neg	Neg
Soliditet (%)	96,4	77,2	83,0
Räntetäckningsgrad	Neg	Neg	Neg
Resultat per aktie (vägt genomsnitt) (SEK)	-0,12	-0,22	-0,56
Eget kapital per aktie (SEK)	2,69	5,850	6,04
Kassalikviditet (%)	2 626	45	247
Antal aktier	105 966 095	20 643 198	20 643 198
Vägt genomsnittligt antal aktier	63 304 646	20 643 198	20 643 198

Nyckeltalsdefinitioner

Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS

Bolagets redovisning upprättas enligt IFRS. Se ovan för ytterligare information om redovisningsprinciper. I IFRS definieras endast ett fåtal nyckeltal. Från och med det andra kvartalet 2016 har Bolaget tillämpat ESMA:s (European Securities and Markets Authority – Den europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) nya riktlinjer för alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures). Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt

mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. För att underlätta företagsledningens och andra intressenters analys av koncernens utveckling redovisar Bolaget vissa alternativa nyckeltal som ej är upprättade enligt IFRS. De alternativa nyckeltalen är tilläggsupplysningar och ersätter ej nyckeltal definierade enligt IFRS. Bolagets definitioner av alternativa nyckeltal kan skilja sig från definitionerna i andra företag.

All in Cash Cost	Produktionskostnad per producerad troy uns silver, med hänsyn tagen till investeringar för att upprätthålla framtida produktion. Intäkter från biprodukterna bly, zink och guld har reducerat produktionskostnaden för silver.
Cash Cost	Produktionskostnad per producerad troy uns silver efter att kostnaden reducerats med intäkter från biprodukterna bly, zink och guld.
EBITDA	Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization är ett mått på rörelseresultat före räntor, skatter, nedskrivningar och avskrivningar.
Eget kapital per aktie:	Eget kapital i relation till antal aktier på balansdagen.
IRRInternal	Rate of Return, eller internränta. En investerings genomsnittliga årliga avkastning.
Kassalikviditet:	Omsättningstillgångar exklusive lager i förhållande till kortfristiga skulder.
NPV	Net Present Value eller nettonuvärde. Nuvärdet är det beräknade värdet av en investerings framtida kassaflöden, diskonterat med hänsyn till en given kalkylränta. (diskonteringsränta). Nettonuvärdet är differensen mellan nuvärde och diskonterad investeringskostnad.
Räntabilitet på eget kapital:	Resultat efter finansiella poster och finansiella kostnader i procent av genomsnittligt eget kapital. Beräkning: Ej applicerbart då negativt
Räntabilitet på totalt kapital:	Resultat efter finansiella poster och finansiella kostnader i procent av genomsnittligt totalt kapital. Beräkning: Ej applicerbart då negativt
Räntetäckningsgrad:	Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader dividerat med räntekostnader. Beräkning: Ej applicerbart då negativt
Soliditet:	Eget kapital i procent av balansomslutning.
Resultat per aktie:	Resultat efter skatt i förhållande till vägt genomsnittligt antal aktier.