

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2017



Malmåder i silvergruvan

FJÄRDE KVARTALET OKTOBER- DECEMBER 2017

- Kvartalets resultat uppgick till 0,1 MSEK (-6,0) och resultat per aktie uppgick till 0,00 SEK (-0,06).
- Övriga intäkter uppgick till 0 KSEK (50).
- Nettoinvesteringarna under oktober-december 2017 uppgick till 4,5 MSEK (6,7).
- Bolaget beslutade att påbörja planeringen och byggandet av byggnaden till Silvergruvans anrikningsverk. Investeringsstorleken är cirka 64 MSEK (6,5 MEUR).
- Sotkamo Silver har under hela 2017 fört förhandlingar med finansiärer för att kunna påbörja det egentliga gruvbyggandet med en tillräcklig stark kassa och finansiering utan behov för påfyllnadsfinansiering. Vi arbetar med flera möjligheter och för långt framskridna samtal med ett antal finansiärer.

HELÅRET 2017 JANUARI-DECEMBER

- Årets resultat uppgick till -15,2 MSEK (-10,0).
- Resultat per aktie uppgick till -0,14 SEK (-0,17).
- Likvida medel uppgick per 31 december 2017 till 164,2 MSEK (156,5).
- Övriga intäkter uppgick till 78 KSEK (52).
- Investeringar i Sotkamo Silver Oy med 25,7 MSEK (13,2).
- Eget kapital uppgick per 31 december 2017 till 328,5 MSEK (287,9).
- Soliditeten uppgick till 96% (96%).
- EuroMin tecknade 1 351 533 aktier i december 2016 som registrerades den 2 januari 2017. Därefter tecknade de ytterligare 1 351 533 aktier vilka betalades och registrerades i februari.
- Paul Johnsson utsågs till CFO i maj då Agnetha Pernerklint gick i pension.
- Arto Suokas utsågs till gruvdirektör.
- Mark- och anläggningsarbeten vid gruvan fortsätter med bland annat vägbygge och projektering för anrikningsverket.
- En uppdaterad Teknisk rapport färdigställdes som bland annat visar en återbetalningstid på mindre än två år.
- Styrelsen beslöt att flytta Blaikenverket till Finland.
- Fortsatta förhandlingar med potentiella finansiärer - ett ökat intresse har märkts efter att den tekniska rapporten färdigställts.
- Under augusti var det inlösenperiod för teckningsoptionerna TO4. Inlösenpriset var 4 SEK eller 0,42 EUR om optionen handlades på Nasdaq Helsinki, totalt tecknades 13 347 599 aktier. Bolaget tillfördes totalt 53,7 MSEK före emissionskostnader om 3,2 MSEK.
- Analyserna från borrhkampanjen i Silvergruvan under maj och juni blev klara under augusti och visade på goda resultat. Dessa ger en god förutsättning för vidareutveckling av malmreserver och en ökning av mineraltillgångarna i de djupare delarna av förekomsten.
- Styrelsen kommer inte att föreslå Årsstämman den 15 mars någon utdelning

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- I januari 2018 beställdes kvarnar till anrikningsverket från Outotec till ett värde om ca. 20 MSEK (2,0 MEUR).
- Den 1 februari gjordes beställning av arbetet, för omedelbar start av fundamentet till anrikningsverket till ett värde av 21 MSEK (2,1 MEUR).

Företagets pressmeddelanden och finansiella rapporter distribueras via Cision och finns tillgängliga på www.silver.fi



VD-ORD

Sotkamo Silver har använt året 2017 för fortsatta förhandlingar med finansiärer. Under året och för närvarande har Bolaget haft och har flera pågående diskussioner beträffande finansiering. Vi arbetar med flera möjligheter och för långt framskridna samtal med ett antal finansiärer. Detta tar mycket längre tid än förväntat. Jag är optimistisk om att Sotkamo Silver kan hitta ett win-win alternativ bland det flertal finansieringslösningar som är under förhandling eller utvärderas av oss.

Tillsammans med de redan påbörjade infrastrukturinvesteringarna och byggandet av anrikningsverkets byggnad, är förberedelserna i full gång för att inleda produktion under början av 2019. För att kunna hålla denna tidtabell har Bolaget vid årsskiftet träffat ett avtal om leverans av kvarnkretsen till Silvergruvan. Överenskommelsen innebär att de båda kvarnar som ingår i kvarnkretsen kommer att levereras under hösten 2018.

Vid kvartalets slut fick vi beslut från Innovationsfinansieringsverket Tekes att vi fyller de finansiella kraven för att starta vårt senaste Tekes projekt. I projektet introduceras en produktionsprocess för malmens försortering och ett underhållsprogram baserad på modern fjärrstyrd teknologi som ett helhetssystemen i produktionsprocessen genom att använda Big Data, ett industriellt intranet och fjärrstyrd processkontroll.

Tekes projektet är en del av konstruktionen av gruvan och utvecklingen av produktionsprocessen. Den kommer att öka material- och energieffektiviteten i gruvan och reducera koldioxidutsläpp och vattenkonsumtion och därmed stärka framtiden av Silvergruvan samt förbättrar möjligheten att möta metallprisfluktuationer.

Som stöd för finansieringen av detta teknolog- och utvecklingsprojektet har Tekes beviljat ett utvecklings- och innovationslån om 6,1 miljoner euro (60,4 MSEK) till det finska dotterbolaget. Investeringens storlek för 2–3 årig utvecklingsprojektet är 8,7 miljoner euro (86,1 MSEK) inklusive Tekes lån.

Bolaget har även andra teknolog- och utvecklingsprojekt. Vi deltar i ett Interreg projektet ”Baltic Sea Underground Innovation Network, BSUIN”, i vilket undersöks och utvecklas möjligheter att använda underjordiska gruvanläggningar till vetenskaplig eller olika produktions syften. I vårt projekt undersöker vi möjligheten att använda tomma bergum för energilagring m.h.a tryckluft. Vi tittar även på möjligheter att använda anrikningssand som ett råmaterial för geopolimerer i dess olika användningsområden samt utnyttjandet av sol- och vindenergi som energikälla vid gruvproduktionen.

Nästa år planerar vi att aktivera vår prospektering och forskningsarbete i närheten av Silvergruvan och områden i Norge samt i Sverige. Vi har flera intressanta objekt med goda utsikter för brytbara silver-zink-bly-guldförekomster i närhet av Silvergruvan. Den mest lovande är Hietajärvi-förekomsten, med många silver- och guldinnehållande indikationer samt nickelindikationer. Silver-koppar indikationer finns öster om Silvergruvan. Mo i Ranaområdet i Norge är gynnsamt för rika och stora massiva sulfidförekomster, så kallade VMS (Volcanic-hosted Massive Sulfides). I Sverige har vi ansökt om sju prospekteringstillstånd i Bergslagenområdet runt kända mineraliseringar och historiska gruvplatser vilka har stor potential för volframförekomster och framtida gruvproduktion. Vårt syfte är att få värden av dessa förekomster mer synlig till Bolagets ägare och allmänheten och att locka samarbetspartner till fortsatt utveckling av dessa lovande förekomster samt områden.

Stockholm den 21 februari 2018

Timo Lindborg, VD

VERKSAMHETEN

Sotkamo Silvers affärsidé är att utveckla och utvinna mineralförekomster i Norden. Verksamheten bedrivs med omfattande hänsyn till människor och miljö.

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN JANUARI - DECEMBER 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 beslöt 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 en due diligence och ytterligare förhandlingar av avtalet genomföras.

Traxys finansiering kommer att kunna uppgå till EUR 16,3 miljoner för att bygga Silvergruvan. Dessutom har man erbjudit cirka EUR 2,5 miljoner i rörelsekapital, så snart projektet har gått i produktion. Ett avtal om försäljning av samtliga silver-bly-guld-koncentrat ska också ingås för en 60-månaders period, där Traxys ska marknadsföra koncentraterna.

Den offererade finansieringen kan 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. Detta utgör inte ett åtagande till någon transaktion eller finansiering.

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 ny väg tillkommit.

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

Vidare 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 i samarbete med Sweco Industry Ltd. Planeringsarbetena har redan påbörjats. Bolaget förbereder samtidigt ett flertal andra viktiga maskinupphandlingar för projektet.

Arto Suokas anställd som gruvdirektör

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 mer än 30 års erfarenhet av metallbrytning på flera kontinenter. Hans uppdrag har innefattat gruvplanering, byggande och drift av både underjords- och dagbrottsgruvor. Han har också stor erfarenhet av att utveckla grusäkerhetsförfaranden.

Innovationsfinansieringsverket Tekes ändrar villkoren för projektfinansieringslånen

Villkoren ändrades så att den externa projektfinansieringen inte behöver uppgå till mer än 20 MEUR (193 MSEK) istället för som tidigare antagits 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).

Teknisk rapport för Silvergruvan och beslut att flytta Blaikenverket till Sotkamo

Sotkamo Silver har sammanställt en teknisk rapport för Silvergruveprojektet i Finland. Baserat på ekonomisk analys av denna genomförbarhetsstudie, är Silvergruveprojektet med nuvarande antaganden och kunskap, i högsta grad lönsamt. Rapporten har sammanställts i enlighet med JORC-koden (2012).

På basen av positiva resultat i den tekniska rapporten har styrelsen för Sotkamo Silver beslutat att flytta Blaiken-anrikningsverket till Silvergruvan i Sotkamo som nästa steg i byggarbetet.

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

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

Höga silver-, guld- och basmetallkoncentrationer nedanför den nuvarande brytningsplanen stärker uppfattningen att mineralförekomsten 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.

Framskridna samtal om finansiering av processutrustning från Outotec

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

Konstruktionen av anrikningsverkets byggnad beställdes

Bolaget har beslutat att påbörja byggnationen av byggnaden till Silvergruvans anrikningsverk. Investeringsstorleken är cirka 64 MSEK (6,5 MEUR). Projektet förväntas vara slutfört i slutet av juni 2018.

Fortsatta förhandlingar med finansiärer under året

Sotkamo Silver har under 2017 fört fortsatta förhandlingar med finansiärer för att kunna påbörja det egentliga gruvbyggandet med en stark kassa och full finansiering utan behov för påfyllnadsfinansiering. Under 2017 och fram till idag har Bolaget haft och har flera pågående diskussioner beträffande finansiering. Vi arbetar med flera möjligheter och för långt framskridna samtal med ett antal finansiärer.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Beställning av kvarnkrets

Sotkamo Silver har träffat ett avtal med Outotec (Finland) Oy om leverans av kvarnkretsen till den planerade Silvergruvan i Sotkamo. Vid full produktion kommer kvarnarna att ha en kapacitet om 450 000 ton malm per år i full produktion. Överenskommelsen innebär att de båda kvarnar som ingår i kvarnkretsen kommer att levereras under hösten 2018. Värdet på leveransen är ca 20 MSEK

Beställning och byggstart av grundläggningsarbetena till anrikningsverket

Sotkamo Silver har träffat ett avtal med det lokala byggföretaget RPK Rakennus Kemppainen Oy om grundläggningsarbeten med tillhörande markarbeten för anrikningsverkets byggnad och dess omgivning. Värdet på leveransen är ca 21 MSEK. Dessa arbeten ingår i de redan beslutade investeringarna om 85 MSEK (8,5 MEUR) i byggandet av Silvergruvan.

Silvergruvans historik i korthet 2012 - 2016

2012

- Silvergruvans förekomst 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 feasibility study färdigställdes av en oberoende extern part med goda resultat.

2013

- Ökad prospekteringspotential konstaterades ner till ett djup av 2 000 meter.
- Kraftledningen till Silvergruvan färdigställdes

2014

- Gruvsäkerhetstillstånd erhöles enligt de nya säkerhetskraven. Bolaget blev det första gruvbolaget i Finland att arbeta under det nya grubsäkerhetstillståndet.
- Kända och indikerade mineraltillgångar ökade från tidigare 3,5 miljoner ton till 6 miljoner ton vid Silvergruvan.
- Miljötillståndet vann laga kraft vid Silvergruvan.

2015

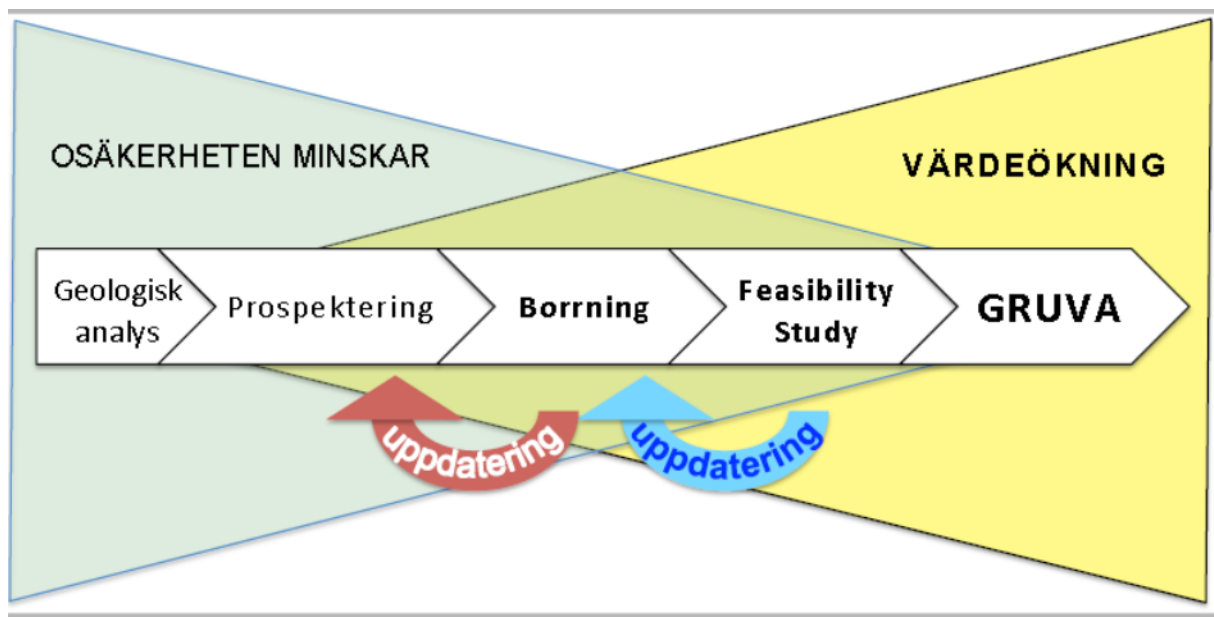
- Sotkamo Silver Oy lät utföra ett borrhprogram för att ytterligare utreda malmförekomstens gränser, undersöka djupet och borra för nya elkablar. Borresultaten bekräftar att silverförekomsten har en fortsättning mot djupet och att malmbildande processer har varit omfattande.
- Anrikningsverket vid Blaiken-gruvan förvärvades med avsikten att flytta verket till Silvergruvan
- Sotkamo Silver Oy erhöles ett lånelöfte om sammanlagt 9,4 MEUR från innovationsfinansieringsverket Tekes.
- Testbearbetning av malm från Silvergruvan med malmsorterare 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 mars erhöjls en uppdaterad feasibility study (Bankable Feasibility-study).
- Sotkamo Silver AB tillfördes ca 186 MSEK genom en företrädesemission.
- Sotkamo Silver Oy erbjöds ett statligt investeringsbidrag om 2 MEUR som kan utbetalas under 2018
- Mining Associates dotterbolag tecknade 1 398 573 aktier, vilket tillförde Bolaget 4,9 MSEK. Registrering hos Bolagsverket den 2 januari 2017.
- Både lånelöftet från Tekes och leverans- och finansieringsavtalet med ABB Oy förlängdes till och med 30 juni 2017.

Från idé till gruva

Bild 1: Från geologisk analys till gruva



MINERALFÖREKOMSTER

Sotkamo Silver äger mineralförekomster i Finland, Sverige och Norge. Förekomsterna innehåller i huvudsak silver, guld samt zink och bly. Bolagets huvudprojekt finns vid Silvergruvan i Sotkamo kommun i Finland.

Borrningar och utvecklingsarbeten vid Silvergruvan bekräftar såväl goda silver-, guld-, zink- och blyhalter som 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 de ingående silver- och metallhalterna 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 sex kända parallella mineraliserade zoner vid Silvergruvan. Avståndet mellan borrhålen i den övre delen är ca. tio till tjugo meter i alla riktningar. Totalt har 421 hål borrats, vilket motsvarar 58 500 meter som har använts i redovisade tonnage- och haltberäkningar.

De kända delarna av mineraliseringarna är väl undersökta. Mineraliseringarnas geologi, form och läge samt de borrhälssektioner som övertvårar silverförande zoner på 900 meters djup, gör det troligt att förekomsten är mer omfattande än de 10,9 miljoner ton mineraltillgångar, enligt mineralreserv i Tabell 1. Nya tolkningar av data öppnar för potentialen att finna ytterligare mineraliseringar i samband med den befintliga förekomsten, både på ytan och mot djupet. Volymen på djupet i prospekteringsmålet uppskattas till 20–40 miljon ton (silverhalten 40–80 g/t).

Undersökningarna styrker Sotkamo Silvers uppfattning att silverförekomsten 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 silverförekomsten ligger. Resultat av dessa metoder visar att en elektromagnetisk anomali ligger på den direkta fortsättningen av förekomsten 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.

MINERALTILLGÅNGAR

För närvarande uppgår Bolagets klassificerade mineraltillgångar till sammanlagt 10,9 miljoner ton. Kategorierna Kända och Indikerade tillgångar uppgår till sammanlagt 6,6 miljoner ton med en silverequivallenthalt på 83 gram/ton Ag, enligt JORC-code 2012.

Bolaget genomförde ytterligare kärnbörningar under sommaren 2017 och på basen av detta uppdaterades den geologiska samt modellen för mineraltillgångar. Interpolering och modellering utfördes i enlighet med de principer och den praxis som använts i uppskattningen av mineraltillgångarna 2014. Beräkningen av mineraltillgångarna i tabell 1 baseras på den information som genererats eller sammanställts av Erkki Kuronen (MAusIMM) som är anställd i Bolaget. Informationen har granskats av Ilkka Tuokko, MAusIMM, Chartered Professionell (CP). Ilkka Tuokko är styrelseordförande i Sotkamo Silver Oy och styrelseledamot i Sotkamo Silver AB. Bolaget har anlitat ett oberoende konsultföretag, Wardell Armstrong International, för att granska uppskattningen av mineraltillgångarna i slutet av 2017. Den reviderade kalkylen över mineraltillgångarna som visas i Tabell 1, beskriver den idag bäst kända och tätast borrade delen av förekomsten, ner till ca. 450 meters djup. Kända och Indikerade tillgångar ökade med ca 10% jämfört med uppskattningen år 2014.

Bild 2 och tabell 2 beskriver förekomstens idag kända potential. Uppskattningen i tabell 1 och tabell 2 motsvarar JORC-kodens "Reporting of Exploration Results"-nivå. Det betyder att uppskattningen

baseras på glesare borrhning, längre avstånd mellan borrhålen och geofysisk tolkning, varför den statistiska noggrannheten och pålitligheten är lägre och en klassificerad uppskattning av mineraltillgångarna inte är möjlig. Prospekteringspotential och kvalitet är konceptuella och det är osäkert om ytterligare kärnborrhningar och andra undersökningar kommer att resultera i ökade mineraltillgångar. Bolaget planerar att göra dessa ytterligare undersökningar efter att gruvdriften påbörjats.

Tabell 1

JORC Klassificering	Tonnage kt	Ag g/t	Au g/t	Pb %	Zn %
Känd	2 968	88	0,25	0,31	0,66
Indikerad	3 656	79	0,23	0,29	0,62
Summa	6 624	83	0,24	0,30	0,64
Antagen	4 298	61	0,17	0,20	0,47

Silvergruvans mineraltillgångar enligt JORC (2012) per december 2017.

Tillämpad Cut-off halt 30 g/t Ag, top cut-halter 1 200 g/t Ag, 12 g/t Au, 9% Pb och 6,6% Zn.

Tabell 2

	Tonnage kt	Ag g/t	Au g/t	Pb %	Zn %
Prospekteringspotential och kvalitet	20 000– 40 000	40–80	0,1–0,3	0,15–0,3	0,3–0,7

Prospekteringspotential i Silvergruvan exklusive det som klassats som Mineraltillgångar i tabell 1.

Ag-halten 40–80 g/t

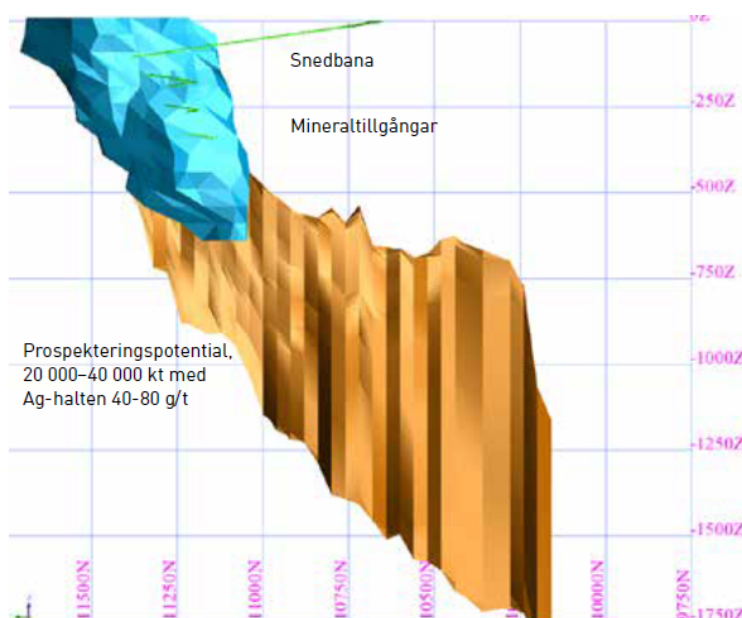


Bild 2 Mineraltillgångar och prospekteringspotential. Nuvarande mineraltillgångar (blått), snedbanan (grönt) och prospekteringspotential (brunt).

MALMRESERVER

Bolaget har uppdaterat malmreserverna i den tekniska rapporten som publicerades i juli 2017. Uppdateringen tar hänsyn till förändringarna i mineraltillgångarna och följer samma principer som den beräkning som sammanställdes och publicerades 2016. Uppdateringen baserar sig på de testresultat som gjordes genom malmsortering och dess effekter på brytningsplanen. Även brytningsplanen uppdaterades och malmsorterare kommer att sättas in i malmberedningsprocessen. Malmreserverna uppskattas inför varje planerat malmuttag i samband med planering av brytningen så att de rådande ekonomiska förutsättningarna visar på en lönsam produktion. En sammanfattning av malmreserverna redovisas i tabellen nedan.

Jouni Kankkunen MSc (Mining), MAusIMM har utarbetat brytningsplaner för uppskattningen av malmreserver. Uppskattningen har kontrollerats och undertecknats av Pekka Lovén, MSc (Mining), MAusIMM (CP). Han innehar en Chartered Professionell status (CP), enligt JORC, 2012.

Malmreserverna i kategorierna Bevisade och Sannolika uppgår till sammanlagt 2,7 miljoner ton med en silverhalt på 121 gram/ton Ag.

Uppskattningen av malmreserverna följer den australiska JORC-koden. Beräkningarna är utförda med en "cut-off" på 30 EUR/ton för malm från dagbrott och underjordisk brytning för malmsortering och 62 EUR/ton för underjordisk gruvdrift för direkt ingående malm till verket. Malmreserven har ett brytningsutbyte på 90 % och gråbergsutspädning på 15 % vid underjordsbrytning och 10% vid dagbrott.

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

Den totala malmbrytningen beräknas till 4 050 kt. Genom att sortera avlägsnar man stenar med lägre halter och reducerar mängden till 2 705 kt som är de faktiska malmreserverna (ingående malm till verket). Sorterare minskar också anrikningskostnaden per producerat uns silver och beräknas således ha en positiv inverkan på lönsamheten. Silverhalten i malmen under de fyra första produktionsåren planeras uppgå till 124–144 g/t silver i ingående malm och guldhalten till ca 0,40–0,45 g/t i ingående malm. Under det tredje produktionsåret planeras kapaciteten att utökas från 350 000 ton till 450 000 ton malm per år. Planerad produktionstid utifrån de nu kända malmreserverna är ca sju år.

Malmreserver	kt	Silver		Guld		Bly		Zink	
Kategori		Halt (g/t)	Metall (koz)	Halt (g/t)	Metall (koz)	Halt (%)	Metall (t)	Halt (%)	Metall (t)
Bevisad	1 554	113	5 647	0,37	18	0,35	5 440	0,70	10 880
Sannolik	1 193	132	5 047	0,49	19	0,53	6 320	1,14	13 600
Total (Bevisad + Sannolik)	2 747	121	10 694	0,42	37	0,43	11 760	0,89	24 480

UNDERJORDSGRUVAN

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

Under 2017 bolaget har gjort fortsatta investeringar i underjordsgruvan. Borstbultar har monterats för att stabilisera snedbanans tak och utrustningen, såväl som gruvelektrifiering och vattenhantering har förbättrats. Ventilationsschaktet har också renoverats för att uppfylla kraven under produktionsfasen.

Bolaget har alla nödvändiga tillstånd för gruvdrift. Gruvsäkerhetstillstånd har beviljats 2014 och miljötillstånd 2013. Miljötillståndet innefattar 108 detaljerade föreskrifter, villkor och bestämmelser för att säkra en miljövänlig och hållbar verksamhet.

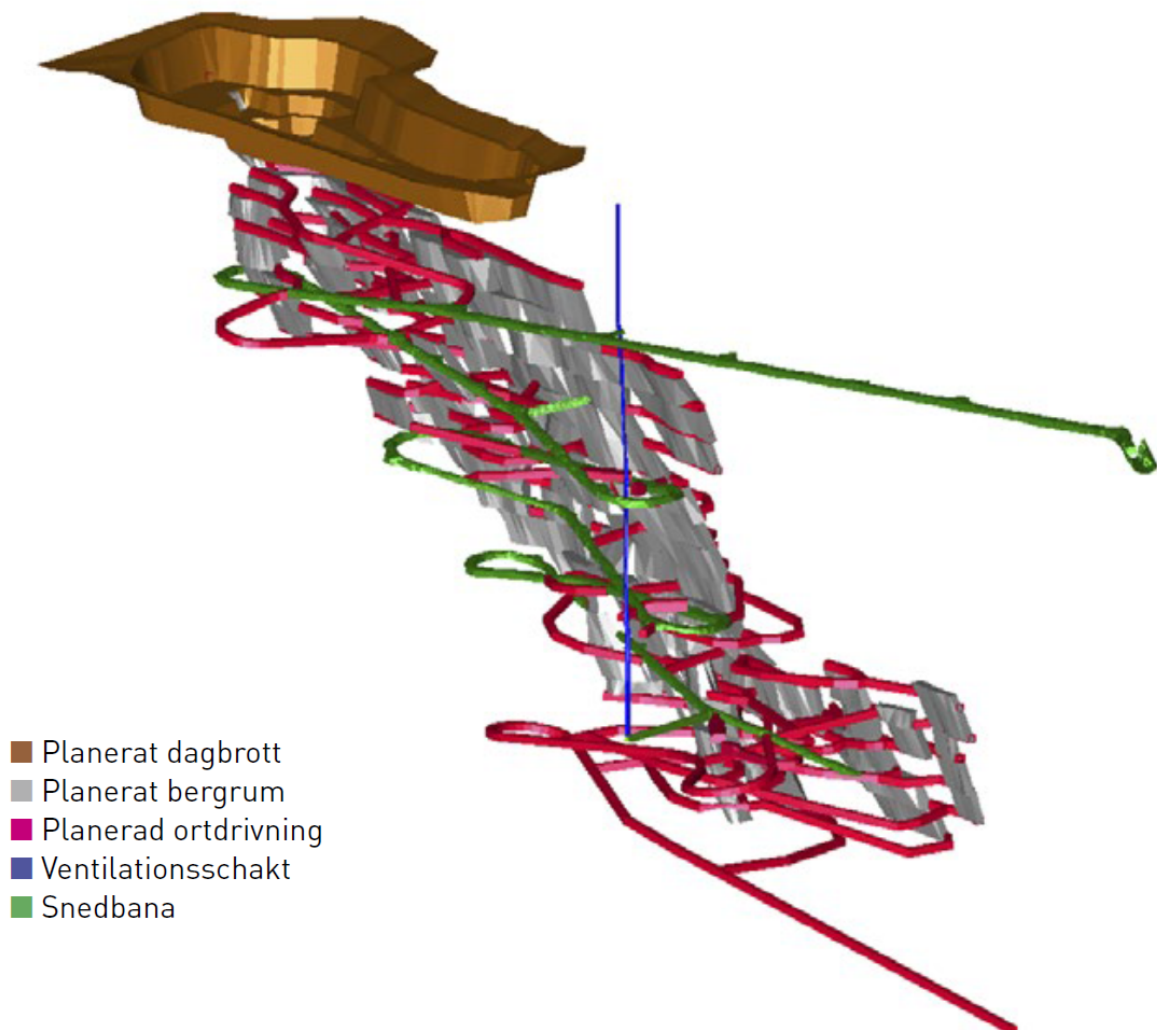


Bild 2 Brytnings- och ortdrivningsplaner samt existerande snedbana och ventilationsschakt.

TERMINOLOGI AVSEENDE MINERALTILLGÅNGAR OCH MALMRESERVER

Sotkamo Silver tillämpar SveMin:s och FinMin:s regler för rapportering för publika gruv- och prospekteringsbolag. Mineraltillgångar och malmreserver rapporteras enligt Australienska JORC 2012-koden som är en av de mest erkända koderna. Användningen av terminologin för kategorisering av mineraltillgångar och malmreserver ska enligt JORC-koden redovisas med uppdelning i Antagen, Indikerad och Känd avseende mineraltillgångar samt Sannolik och Bevisad avseende malmreserver. Denna terminologi gäller för PERK (Europa), CIM (Kanada), JORC (Australien), IMMM (Storbritannien), SEC Industry Guide 7 (USA) och SAMREC (Sydafrika).

FORTSATTA ARBETEN

Målsättningen är att starta produktion samtidigt både i dagbrottet och i underjordsbrytningen. Bolaget har för avsikt att genom prospektering öka mineraltillgångarna och malmreserverna, i första hand i anslutning till Silvergruvan, men då kapacitet finns ska även andra förekomster bearbetas. Bolaget har ansökt om prospekteringstillstånd nära Silvergruvan för områden som har potential för malmförekomster.

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

FLERA PROSPEKTERINGSMÅL I MO I RANA-OMRÅDET I NORGE

Bolaget har fem 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 sulfidförekomster, s.k. VMS-förekomster (Volcanic-hosted Massive Sulfides; vulkaniska massiva sulfidförekomster).

I området finns mer än 200 förekomster med betydande koncentrationer av sulfidmineraler. 93 av de mest lovande förekomsterna har valts ut för fortsatt prospektering. Enligt genomförda undersökningar finns det nio 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/ofr95-0831/CHAP16.pdf>.

Stora vulkaniska massiva och potentiellt rika sulfidmalmer kan utgöra en betydande ekonomisk möjlighet för Bolaget. Sotkamo Silver syftar därför till att fortsätta prospekteringen i området genom att hitta samarbetsmöjligheter med målsättningen att starta gruvdrift.

Mofjellet uppskattas ha kvar historiska mineraltillgångar på 3 160 kt 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 konstaterats. Dessa delar har inte undersökts i detalj, men erbjuder utmärkta mål för framtida studier.

Under åren 1928–1987 producerade gruvan över 4 000 kt malm, med ett medeltal på 3,61% zink, 0,71 % bly och 0,31% koppar. Silverhalten var 10 g/ton och guldhalten 0,3 g/ton.

Andra lovande prospekteringsmål i detta område är Sølverget (Silverberget) och Hellerfjellet. I Sølverget har man konstaterat 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 och prover från 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.

HOPEAVUORIS GULDFÖREKOMST

Nuvarande mineraltillgångar vid Hopeavuoris guldförekomst i Tammerforsområdet uppskattas till 238 000 ton med en guldhalt på 3,8 g/ton. Resultaten visar, enligt Bolagets bedömning, att förekomsten har potential för ökade mineraltillgångar. Resultaten från kärnbörningsprogrammet i november 2017 är ännu inte tillgängliga. Bolaget borrade sex hål med en total längd på 535 meter.

Ca 500 meter väster om huvudförekomsten finns den mindre förekomsten Hopeavuori 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 förekomsterna.

Mineraltillgångarna tillhör kategorin Antagen, enligt JORC 2012. En "cut-off" på 0,5 g/t guld och ingen "top-cut" har använts vid beräkningarna. Uppskattningen av mineraltillgången baserar sig på borrhning, geofysiska undersökningar och tredimensionell modellering. Källa: Review Report of the Hopeavuori Gold Prospect, Finland. 2014. Dr. Jyrki Parkkinen.

Hopeavuori-förekomstens anrikningsegenskaper har undersökts vid Mineral Technology Laboratory of Geological Research Center. Provet var på 71 kg och har tagits med diamantborrkärnor och uppvisade en genomsnittlig guldhalt på 4,62 g/t.

De bästa borrhsektionerna 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.

Undersökningarna visar att detta har potential att bli en betydande och exploaterbar förekomst.

VOLFRAM

Mineralbältet i Bergslagen tros ha stor potential för Volframupptäckter och framtida produktion. Sotkamo Silver har ansökt om sju undersökningstillstånd i Bergslagsområdet vilka täcker flertalet mineraliseringar och historiska gruvor. Hitintills har fem av dessa sju undersökningstillstånd beviljats av Bergsstaten.

Sotkamo Silver ser det som lovande att hitta en brytbar förekomst i dessa områden och att framtida finansiella förutsättningar kommer att möta efterfrågefaktorer för att kunna utveckla en volframförekomst. EU ser volfram som en kritisk råvara för den europeiska marknaden.

Volfram är ett grundämne med atomnummer 74 och den kemiska betäckningen W och upptäcktes på 1700-talet av den svenska kemisten Axel Fredrik Cronstedt vilken namngav den till "tung sten". Volfram uppträder vanligtvis i två olika typer av mineral, volframit ($[\text{Fe}, \text{Mn}]\text{WO}_4$) och scheelite (CaWO_4).

METALLMARKNAD

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

Zinkpriset har varit stigande sedan början av 2016 och slutade året på 3 309 USD/ton. Priset stod i början av februari 2018 på 3 400 USD/ton och trenden enligt flertalet banker är ett fortsatt pris om drygt 3 000 USD /ton för 2018 med en avmattning mot 2 900 USD/ton mot 2019. Även blypriset har stigit och har gått från ca. 2 000 USD/ton vid årets början till 2 500USD/ton vid årets slut. Blypriset tros enligt Consensus Economics ha ett pris runt 2 400 USD/ton under 2018 för att mattas till drygt 2 200 USD/ton under 2019.

Priset på ädelmetallerna guld och silver drivs upp främst av global osäkerhet. Guldpriset har under året fluktuerat en hel del men i snitt hållit sig mellan 1 200–1 300 USD/oz och tros hålla sig runt den nivån kommande år

Silverpriset har även det fluktuerat under året, i procent mer än guldpriset, och har varierat från 15,2–18,5 USD/oz. Det slutade på 16,84. Under kvartalet har priset på främst silver fluktuerat men slutade ungefär oförändrat på 16,86 USD/oz på LBMA och låg i början av februari på drygt 16 USD/oz. Consensus Economics snitt för 2018 ligger en bit över 17 USD/oz med en fortsatt god utveckling över 18 USD/oz för 2019. Bolaget tror på en marknadsutveckling som är stabil för guldpriset men något uppåt för silver, främst beroende på att efterfrågan är fortsatt större än utbudet.

SOTKAMO SILVERS POLICY FÖR EN HÅLLBAR UTVECKLING OCH SOCIAL PÅVERKAN

Bolagets mål är att bedriva sin 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 och bedömer risker och effekter på miljön och säkerheten innan vi vidtar några åtgärder och säkerställer att de identifierade riskerna minimeras och i de fall påverkan är oundviklig, att den mildras i möjligaste mån.
- Vi arbetar för att undvika nettoförlust eller försämring av livsmiljöer, biologisk mångfald och ekosystemtjänster.
- Vi tar hänsyn till sociala och miljömässiga aspekter vid projektplanering och genomförande. 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.

ÅRSSTÄMMA DEN 17 MARS 2017

Följande 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 tillsvidare.

Stämman beslutade bemyndiga styrelsen att fram till 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 164 171 KSEK (156 477). Soliditeten uppgick till 96 % (96%). Koncernens egna kapital uppgick till 328 519 KSEK (287 923), vilket motsvarade 2,75 SEK (2,79) per aktie.

Investeringar

Under januari – december har investeringar gjorts i Sotkamo Silver Oy med 25 692 KSEK (13 217).

Anställda

Under perioden har 11 personer arbetat inom koncernen, antingen genom anställning eller på konsultbasis.

Styrelsens arbete

Bolagets styrelse består av fem ledamöter. Styrelsen har under januari – december 2017 haft 22 styrelsemöten. Därutöver har styrelsen haft löpande kontakt om Bolagets verksamhet och utveckling.

Transaktioner med närstående

VD och fd. CFO (tom maj) har fakturerat sedvanliga konsultarvoden enligt marknadsmässiga avtal som uppgår till KSEK 2 488 (3 127). Ilkka Tuokko har fakturerat styrelseordförande- och konsultarvoden till Sotkamo Silver Oy för arbeten utöver sin roll som styrelseledamot om KSEK 213.

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



KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

<i>Belopp i KSEK</i>	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Övriga intäkter	0	50	78	52
Övriga externa kostnader	-4 326	-3 709	-16 239	-9 618
Personalkostnader	-1 301	-1 114	-5 018	-4 131
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-41	-39	-137	-129
Övriga rörelsekostnader	-64	-3	-64	-276
Rörelseresultat	-5 731	-4 814	-21 380	-14 101
Finansiella intäkter	6 213	-	6 213	5 466
Finansiella kostnader	-369	-1 158	-67	-1 393
Finansnetto	5 844	-1 158	6 146	4 073
Resultat efter finansiella poster	113	-5 972	-15 234	-10 028
Skatt	0	0	0	0
ÅRETS RESULTAT	113	-5 972	-15 234	-10 028
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Totalresultat som kan återföras till årets resultat:				
Omräkningsdifferenser	530	-92	621	592
Summa totalresultat	643	-6 064	-14 613	-9 437
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	643	-6 064	-14 613	-9 437
SUMMA	643	-6 064	-14 613	-9 437
Resultat per aktie	0,00	-0,06	-0,14	-0,17

Då inga potentiella aktier förekommer finns ingen utspädningseffekt.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i KSEK</i>	2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	48 956	48 668
Materiella anläggningstillgångar	117 933	91 620
Finansiella anläggningstillgångar	409	400
Uppskjuten skattefordran	341	341
Summa anläggningstillgångar	167 639	141 028
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	9 291	1 215
Likvida medel	164 171	156 477
Summa omsättningstillgångar	173 462	157 692
Summa tillgångar	341 101	298 720
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	328 518	287 923
Avsättningar	960	250
Långfristiga skulder	5 063	3 688
Kortfristiga skulder	6 560	6 859
Summa eget kapital och skulder	341 101	298 720

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

<i>Belopp i KSEK</i>	Aktie- kapital	Ej registrerat kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- differenser	Balanserat resultat inkl. Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2016-01-01	141 596	0	-34 470	-1 579	19 210	124 757
Totalresultat						
Totalresultat januari - december 2016					-10 028	-10 028
Summa totalresultat	0	0	0	0	-10 028	-10 028
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferens				592		592
Summa övrigt totalresultat	0	0	0	592	0	592
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare						
Nyemission	185 789					185 789
Pågående nyemission		4 895	0			4 895
Fondemission	95 149		-95 149			0
Nedsättning av aktiekapital	-280 938		280 938			0
Emissionskostnader			-18 081			-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 - december 2017					-15 234	-15 234
Summa totalresultat	0	0	0	0	-15 234	-15 234
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferens				621		621
Summa övrigt totalresultat	0	0	0	621	0	621
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare						
Registrering av nyemission	1 919	-4 895	2 976			0
Nyemission	20 165		38 221			58 386
Emissionskostnader			-3 178			-3 178
Summa transaktioner med aktieägare	22 084	-4 895	38 019	0	0	55 208
Utgående eget kapital 2017-12-31	163 680	0	171 257	-366	-6 052	328 519

KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

<i>Belopp i KSEK</i>	2017-12-31	2016-12-31
Den löpande verksamheten		
Periodens resultat före skatt	-15 234	-10 028
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-3 674	-3 683
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-18 908	-13 711
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av rörelsefordringar	-7 885	-754
Förändring av rörelseskulder	1 653	243
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-25 140	-14 222
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-23 767	-945
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Nyemission	55 208	172 603
Förändring av lån	-843	-15 034
Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten	54 365	157 569
Årets kassaflöde	5 458	142 402
Likvida medel vid periodens början	156 477	12 741
Valutakursdifferens	2 236	1 334
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	164 171	156 477

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

<i>Belopp i KSEK</i>	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Nettoomsättning	3 468	3 330
Övriga intäkter	-	3
Intäkter	3 468	3 333
Övriga externa kostnader	-9 689	-5 782
Personalkostnader	-4 248	-3 483
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-5	-
Övriga rörelsekostnader	-64	-
Rörelseresultat	-10 538	-5 932
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5 411	6 138
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	-1 336
PERIODENS RESULTAT	-5 128	-1 130
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-5 128	-1 130
SUMMA	-5 128	-1 130

I moderbolaget finns inga transaktioner hänförliga till Övrigt totalresultat varför Rapport över totalresultat inte upprättats.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

<i>Belopp i KSEK</i>	2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	48 650	48 280
Materiella anläggningstillgångar	8 155	9 993
Finansiella tillgångar	350	350
Fordringar dotterföretag	152 254	165 409
Aktier i dotterföretag	174 913	155 860
Övriga omsättningstillgångar	1 447	470
Likvida medel	104 067	57 573
Summa tillgångar	489 836	437 934
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	486 783	436 703
Avsättningar	960	250
Kortfristiga skulder	2 093	981
Summa eget kapital och skulder	489 836	437 934

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Belopp i kSEK	Aktiekapital	Pågående nyemission	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2016-01-01	141 595	-	16 150	232 222	-124 737	265 230
Totalresultat						
Årets resultat					-1130	-1130
Årets totalresultat	-	-	-	-	-1130	-1130
Nyemission	185 789					185 789
Pågående nyemission ¹⁾		1 919		2 976		4 895
Fondemission	95 149			-95 149		0
Nedsättning av aktiekapital	-280 938			280 938		0
Emissionskostnader				-18 081		-18 081
Utgående eget kapital 2016-12-31	141 595	1 919	16 150	402 906	-125 867	436 703
Totalresultat						
Årets resultat					-5 128	-5 128
Årets totalresultat	-	-	-	-	-5 128	-5 128
Nyemission	20 166			38 220		58 386
Registrering av nyemission ¹⁾	1 919	-1 919				0
Emissionskostnader				-3 177		-3 177
Utgående eget kapital 2017-12-31	163 680	-	16 150	437 949	-130 995	486 783

¹⁾ Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 2 januari 2017 vilket medförde en ökning av aktiekapitalet med 1 919 KSEK.

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

Belopp i kSEK	2017	2016
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-10 538	-5 932
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-2 478	83
Erhållna räntor	-	2
Betalda räntor	-1	-1 336
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-13 017	-7 184
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	868	-291
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	1 112	-2 834
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 037	-10 309
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2 322	-102 631
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	55 209	158 443
Årets kassaflöde	46 494	45 503
Likvida medel vid årets början	57 573	12 070
Likvida medel vid årets slut	104 067	57 573

Principer för upprättande av delårsrapport

Delårsinformationen på sidorna 18–29 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS), samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR1, kompletterande redovisningsregler för koncerner, vilken specificerar de tillägg till IFRS-upplysningar som krävs enligt bestämmelserna i årsredovisningslagen. Denna kvartalsrapport är för koncernen upprättad enligt IAS 34, delårsrapportering, och årsredovisningslagen samt för moderbolaget enligt årsredovisningslagen.

Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

(a) Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen. Nya standarder som trätt ikraft 2017 har inte medfört någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapportering och har inte haft någon påverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning.

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i kvartalsrapporten som inte definieras enligt IFRS och anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information då de förtydligar utvärdering av bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

De finansiella mått som Bolaget använder och som inte definieras i IFRS-regelverk är: Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital, Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, Soliditet (%), Räntetäckningsgrad, Resultat per aktie (vägt genomsnitt) (SEK), Eget kapital per aktie (SEK), Kassalikviditet (%), Rörelseresultat (EBIT. Definition, motivering och beräkning av Sotkamo Silver använda finansiella måtten framgår av årsredovisningen för 2016 sida 70–73.

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.

Valutakurser

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

EUR/SEK

Balansdagens kurs 31 december 2017: 9,8497

Genomsnittskurs januari-december 2017: 9,6357

Nyckeltal (koncernen)	2017-12-31	2016-12-31
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	Neg	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	Neg	Neg
Soliditet (%)	96	96
Räntetäckningsgrad	Neg	Neg
Resultat per aktie (vägt genomsnitt) (SEK)	0	0
Eget kapital per aktie (SEK)	2,75	2,79
Kassalikviditet (%)	2 644	2 299
Antal aktier	119 313 694	103 215 990
Vägt genomsnittligt antal aktier	109 908 116	57 868 637

Ställda säkerheter, eventualförpliktelser och åtaganden

Belopp i KSEK, koncernen	2017-12-31	2016-12-31
Ställda säkerheter	409	5 180
Eventualförpliktelser	Inga	Inga
Åtaganden	56 485	11 098

Väsentliga händelser som rapporterats efter räkenskapsårets utgång

Investeringsåtaganden avseende materiella anläggningstillgångar	38 300	Inga
---	--------	------

Risikfaktorer

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 lönsamhetsstudiestadium. 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 förekomster 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 att hedga betalningsströmmar när produktionen startar.

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 ordsbefolkning.

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.

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. Legal Entity Identifier (LEI): 213800R2TQW1OZGYDX93

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 29 december 2017 till 3,84 kr. Aktiekapitalet uppgick till SEK 163 679 896,48. Kvotvärdet var ca. 1,37 kr. Antalet aktier registrerade av Bolagsverket var 119 313 694. Bolagets börsvärde var på balansdagen ca 458 MSEK.

Valberedning

Valberedning inför Årsstämma 2018 i Sotkamo Silver AB består av:

Leena Siirala (ordförande), General Counsel, Ilmarinen Mutual Pension Insurance Company.
Anna Kilpi, director, HR, communications and legal affairs, Finnish Industry Investment Ltd
Mauri Visuri, VD, Teknoventure Management Oy

Valberedningens sekreterare är:

Advokat Bertil Brinck, från A1 Advokater, Stockholm

Bertil Brinck tar emot motioner och förslag och svarar på aktieägarnas frågor angående valberedningen m.

Bertil Brinck kan nås på telefon; +46 8 545 811 00, eller e-post bertil.brinck@a1advokater.se

Kommande finansiell information

Sotkamo Silver kommer att ge ekonomisk information vid följande tillfällen:

- Årsredovisningen publiceras den 22 februari 2018
- Årsstämma hålls den 15 mars 2018 klockan 10,00 på Jernkontoret, Kungsträdgårdsgatan 10, Stockholm.
- Delårsrapport januari-mars publiceras den 10 maj 2018
- Halvårsrapport januari-juni publiceras den 23 augusti 2018
- Delårsrapport januari-september publiceras den 15 november 2018
- Bokslutskommuniké publiceras den 22 februari 2019
- Årsstämma för 2018 hålls den 19 april 2019

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 20 februari 2018

Sotkamo Silver AB

Mauri Visuri	Teuvo Jurvansuu	Jarmo Vesanto
Styrelseordförande	Styrelseledamot	Styrelseledamot

Matti Rusanen	Ilkka Tuokko	Timo Lindborg
Styrelseledamot	Styrelseledamot	Verkställande Direktör

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning

Kontaktperson

Timo Lindborg, VD för Sotkamo Silver AB, telefon +358 40 508 3507

Denna information är sådan information som Sotkamo Silver AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 21 februari 2018 kl. 08:45 svensk tid.