

SOTKAMO SILVER AB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2016

FJÄRDE KVARTALET

- Kvartalets resultat uppgick till – 5 972 kSEK (- 5 160) och resultat per aktie till -0,06 SEK (-0,25).
- Övriga intäkter uppgick till 50 kSEK (177).
- Investeringarna under oktober - december 2016 uppgick till 6 713 kSEK (963).
- Sotkamo Silver Oy erbjöds 2 MEUR i statligt investeringsbidrag för Silvergruvan, som utbetalas mot visade kostnader under 2017.
- Mining Associates dotterbolag, EuroMin tecknade 1 398 572 aktier. Bolaget tillfördes därmed 4,9MSEK. Registrering skedde den 2 januari 2017 hos Bolagsverket.
- Tekes och ABB Oy förlängde lånelöfte och finansierings-/leveransavtal t.o.m. den 30 juni 2017.

RÄKENSKAPSÅRET

- Årets resultat uppgick till -10 028 kSEK (-11 660) och resultat per aktie uppgick till -0,17 SEK (-0,56).
- Övriga intäkter uppgick till 52 kSEK (623).
- Likvida medel uppgick per 2016-12-31 till 156 477 kSEK (12 741).
- Eget kapital uppgick per bokslutsdagen till 287 923 kSEK (124 757) vilket motsvarar 2,79 SEK (6,04) per aktie.
- Investeringarna under året uppgick till 13 217 kSEK (15 589).
- Silverhalterna i malmreserverna ökade med 22 % vid Silvergruvan.
- Den uppdaterade feasibility-studien färdigställdes och ekonomiska siffror uppdaterades.
- Kraftledningen vid Silvergruvan såldes för 1,3 MEUR till det lokala elnätbolaget, Loiste.
- Den fulltecknade företrädesemissionen avslutades och Bolaget tillfördes cirka 186 MSEK före emissionskostnader.
- Bolaget återbetalade 15,5 MSEK inklusive ränta för konvertibellånet från Taaleri Oy.

HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

- Kainuun Osuuspankki erbjöd 2,75 miljoner euro i lånelöfte.
- EuroMin tecknade 1 351 533 aktier och tillförde Bolaget ca 4,7 MSEK.
- Bolaget gjorde en överenskommelse om att gå vidare med ett marknads- och finansieringsavtal med Traxys.

Företagets pressreaser och finansiella rapporter distribueras via NGM och finns tillgängliga på bolagets hemsida www.silver.fi.



VD HAR ORDET

Jag är mycket nöjd med den uppdaterade genomförbarhetsstudien som sammanställdes, bedömdes och godkändes av det oberoende konsultbolaget, CTS Engtec Oy. Den visar på sunda uppskattningar avseende den planerade gruvverksamhetens lönsamhet, även med metallpriser som är lägre än dagens priser.

Studiens ekonomiska siffror och antaganden blev också granskade av Mining Associates, ett välkänt oberoende internationellt gruvfokuserat konsult- och värdepappersbolag. De genomförde en tekniskt due diligence och en omfattande oberoende granskning av den ekonomiska modellen i Silvergruveprojektet och genomförbarhetsstudien. Mining Associates due diligence visade att genomförbarhetsstudiens antaganden och den ekonomiska modellen av Sotkamos Silvergruva är korrekta och därmed bekräftar projektets styrka.

Efter den genomförda emissionen 2016 har Bolaget fokuserat verksamheten vid gruvområdet. Förberedande arbeten vid Silvergruvan har påbörjats. Arbetena inkluderar planering och byggande av anrikningsverkets- och underjordsgruvans infrastruktur. Underjordsgruvan förbereds för brytningsarbeten, genom att effektivisera ventilations- och pumpstationer. Markarbeten görs också för områdets vägar och inför grundläggandet av dammar.

Genom att påbörja dessa arbeten redan nu kan Bolaget planera och genomföra dem på ett effektivare sätt. Dessutom kan huvudentreprenaderna för byggandet genomföras snabbare och smidigare. Ambitionen är att alla byggnads- och anläggningsarbeten ska vara färdigställda så att full produktion nås under första halvåret 2018. Den kommande byggstarten blir en betydelsefull händelse i Sotkamo Silvers gruvhistoria.

Bolaget förfogar för närvarande över malmreserver som, enligt Bolagets bedömning initialt ska räcka för sex års produktion. Denna tidsrymd är nödvändig för att försvara beslutet om start av gruvdrift med god lönsamhet. Därtill har Bolaget mineraltillgångar och prospekteringspotential goda förutsättningar att kunna uppgraderas till nya malmreserver.

Som ett resultat av genomförda borrhprogram och geofysik har vi kunnat visa att det i förlängningen av de silver-, guld-, zink- och blyförande zonerna i Silvergruvan finns ytterligare potential ner till 1 500 - 2 000 meters djup med motsvarande geologi och halter. Vi vet också att det i anslutning till Tipas grönstensfält finns det flera intressanta silver- och guldförekomster. Silvergruvans anrikningsverk kommer då att fungera som centrum för verksamheten. Detta gör att vi sammantaget har goda förhoppningar om fortsatt gruvproduktion under många år framöver.

Timo Lindborg

VERKSAMHETEN

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.

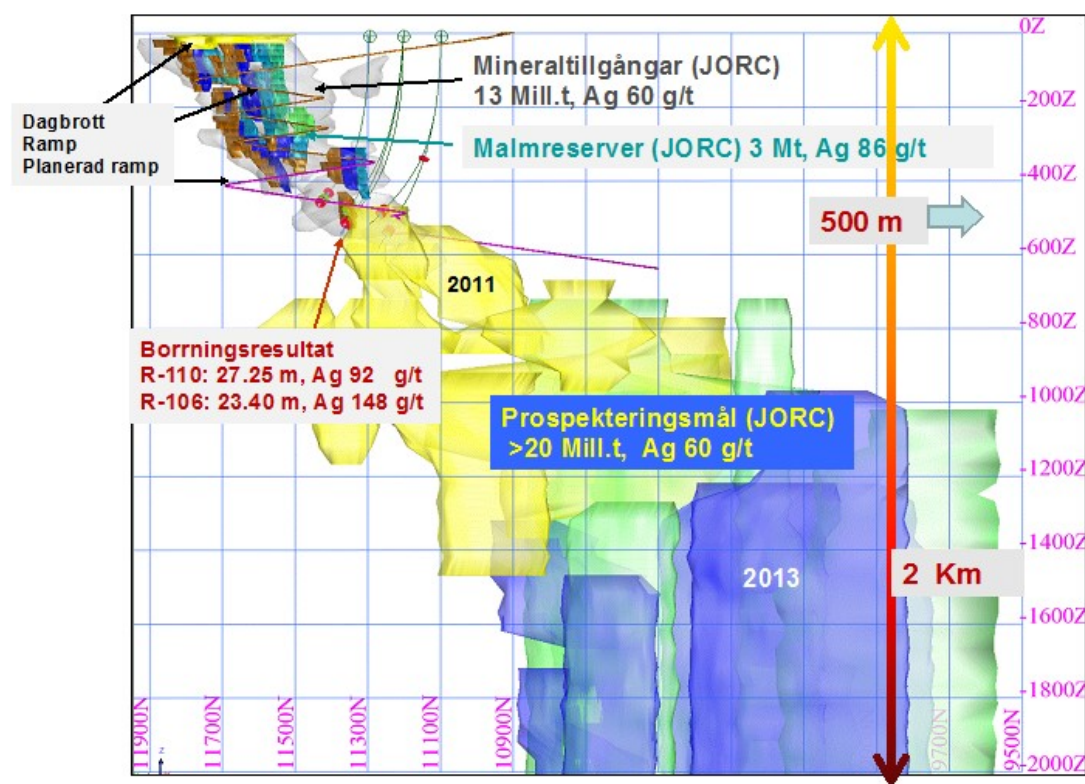
Borrningar och utvecklingsarbeten vid Silvergruvan bekräftar både goda silver-, guld-, zink- och blyhalter samt malmens sannolika kontinuitet mot djupet och dess lämplighet för traditionella brytnings- och anrikningsmetoder. Bolaget har med tester även kunnat visa att malmsortering är en tillämplig metod, 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 kärnbörning har använts i redovisade tonnage- och haltberäkningar.

De kända delarna av mineraliseringarna är väl undersökta. Mineraliseringarnas geologi, form och läge samt de borrhsektioner som övertvårar silverförande zoner på 900 meters djup, gör det troligt att förekomsten är mer omfattande än de 7 347 079 ton mineraltillgångar, som redovisats första gången i Feasibility-studien 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.

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.



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 dr. Parkinen, Qualified Person EFG.

Silvergruvans fyndighet, mineraltillgång (NI 43 101), cut off halt 30 g/t Ag, spec. vikt 2,8, Dr. Parkinen, 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

Summa plus Antaget tonnage uppgår tillsammans till 7 347 079.

Den oberoende konsulten Dr Jyrki Parkkinen, doktor i geologi, (EURGEO) genomförde mineraltillgångsuppdateringen. Han har en Qualified Person-status enligt The European Federation of Geologists (EFG). Dr 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 effekter på brytningsplanen. Brytningsplanen uppdaterades också och malmsorterare kommer att sättas in i en malmberedningsprocess.

Mineralreserver uppskattas för varje planerat malmuttug 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 mineralreservsuppskattningen. Outotec (Finland) Oy har på uppdrag av Sotkamo Silver Oy utfört en översyn av mineralreservsuppskattningen 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).'

Mineralreservsuppskattningen 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 och uppdateringen av genomförbarhetsstudien som publicerades i 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 mineralreservsuppskattningen har den genomsnittliga halten silver i de Bevisade och Sannolika mineralreserverna ökat med 22 % i silverhalt. Därmed minskar mängden mineralreserver vid malmsortering med 17 %, vilket också minskar anrikningskostnaden per producerad uns silver.

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

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

Underjordsgruvan

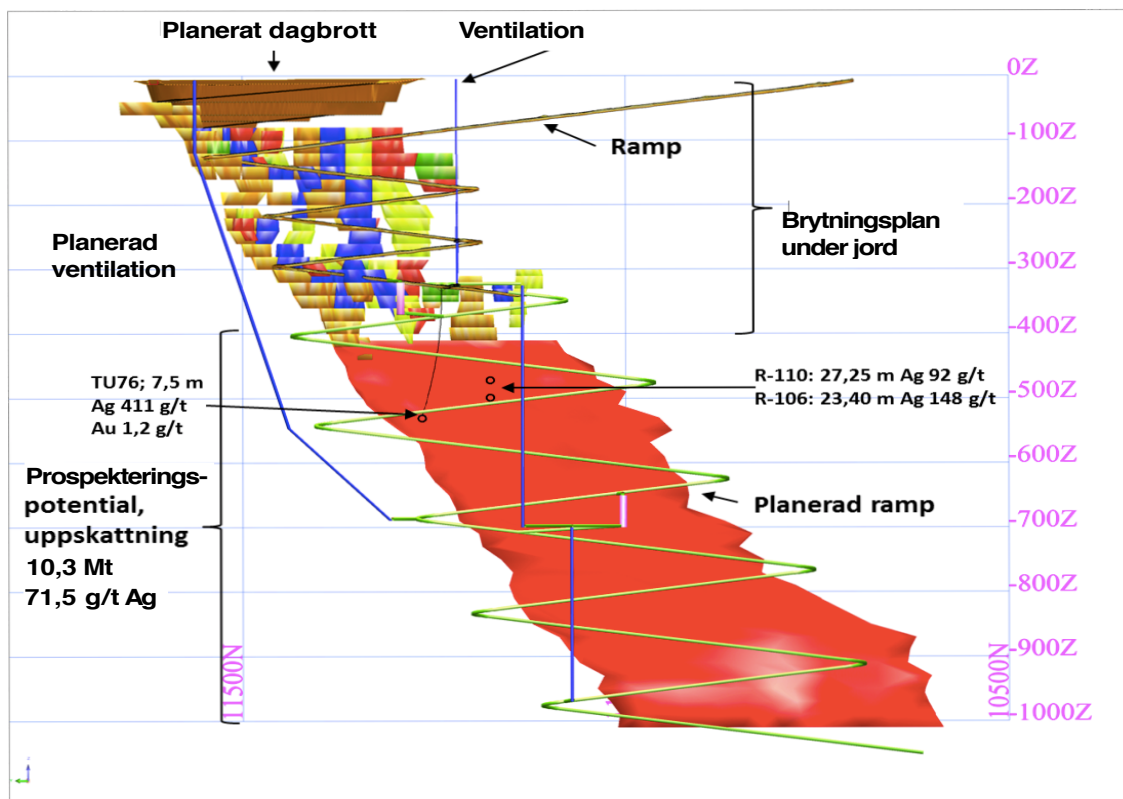
Gruvan har en snedbana för malmtransport och ventilationsschakt ned till ett djup på 350 meter. Den har en längd på totalt ca 2 550 meter. Snedbanan hålls torr genom kontinuerlig pumpning.

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 grusäkerhetstillstånd och 2013 erhöles Bolaget miljöstillstånd.

Miljöstillståndet innefattar 108 detaljerade föreskrifter, villkor och bestämmelser för att säkra en miljövänlig och hållbar verksamhet. Bolaget innehar därmed alla nödvändiga tillstånd för gruvdrift.

Bild 4: Mineralreserverna, brytningsplan och prospekteringspotential 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.

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 guldhalt ca 0,3 g/ton.

Andra lovande prospekteringsmål i detta område är Sølverberget (Silverberget) och Hellerfjellet. I Sølverberget 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.

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

Hopeavuo-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 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.

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER ÅRETS KVARTAL

Perioden oktober – december 2016

Sotkamo Silver erbjöds utlovat investeringsbidrag om 2 miljoner euro

Norra Österbottens Närings-, trafik- och miljöcentral (NTM-Centralen) erbjöd ett statligt investerings- och utvecklingsbidrag om 2 m€ (19,6 miljoner kronor) till Silvergruvan. Investeringsbidraget ska användas för gruvinvesteringar och att utveckla Silvergruvans infrastruktur och miljöskydd. För att utbetalning ska ske måste ansökan göras för att påvisa kostnader som har uppstått under byggprocessen och som godkänts enligt det beviljande beslutet.

Mining Associates dotterbolag, EuroMin tecknade 1 398 572 aktier

Stämman beslutade den 17 mars 2016 att bemyndiga styrelsen att emittera aktier till att högst motsvara en utspädning om 10 % av det totala antalet aktier.

Mining Associates, tecknade vid en riktad emission via sitt helägda bolag EuroMin Ltd. 1 398 572 aktier till ett pris av SEK 3,50/aktie, en total investering om SEK 4 895 002. Registrering av aktierna skedde hos Bolagsverket den 2 januari 2017.

Vid en efterföljande teckning i januari 2017 valde EuroMin att teckna 1 351 533 aktier vilket tillförde Bolaget SEK 4 730 365,50.

Tekes lånelöfte och ABBs leveransavtal förlängs till den 30 juni 2017

Innovationsfinansieringsverket Tekes förlängde sitt lånelöfte angående det utvecklingslån om 9,4 m€ som Bolaget tidigare har erhållit. Enligt det nya beslutet måste Silvergruvans projektförfinansiering vara säkrad senast den 30 juni 2017. I övrigt har villkoren inte förändrats.

Även ABBs löfte om teknologileverans- och finansieringsavtal förlängdes till den 30 juni 2017. Avtalet gäller design och leverans av elektrifiering, automation och instrumentering vid Silvergruvan. Det uppskattade värdet på leveransen kan uppgå till ca 5 m€.

Perioden juli – september 2016

Utfallet vid företrädesemissionen

Teckningsperioden för företrädesemissionen avslutades den 29 juni 2016 och utfallet visade att 15 908 461 units tecknades med företräde (77 %) och 4 734 737 units tecknades utan företräde (23 %). Varje unit berättigade till fyra nya aktier. Därmed uppgick antalet nya aktier till 82 572 792 och det totala antalet aktier efter emissionens registrering uppgick till 103 215 990. Företrädesemissionen tillförde Bolaget ca 186 MSEK. Emissionen var fulltecknad och registrerades hos Bolagsverket den 20 juli 2016.

För varje tecknad unit tilldelades en vederlagsfri teckningsoption av serie 2016/2017. Teckningsoptionen ger rätt att teckna en aktie för 4 kronor i augusti 2017. Handeln med optionerna kommer att ske på NGMs och NASDAQ Helsinkis börser.

Konvertibellånet återbetalades

Bolaget återbetalade konvertibellånet från Taaleri inklusive ränta i augusti månad med totalt 15,5 kSEK då Bolaget erhållit emissionsbeloppet.

Perioden april – juni 2016

Sotkamo Silver Oy sålde kraftledningen vid Silvergruvan

Sotkamo Silver och Loiste Sähköverkko nådde en överenskommelse i juni, om försäljning av Sotkamo Silvers kraftledning, inklusive tillhörande transformatorer etc. för 1, 3 MEUR kontant. Genom försäljningen frigjordes resurser och Bolaget kan istället fokusera på att bygga Silvergruvan. Bolaget blev därmed kund till Loiste och för att få elektricitet till gruvan betalar bolaget 300 000 euro i anslutningskostnad, fördelat i två rater, varav de första 150 000 betalades under sommaren och nästkommande 150 000 betalades i januari 2017. Därefter har Bolaget ett löpande elavtal som grundar sig på förbrukning.

Perioden januari – mars 2016

Silverhalten i mineralreserverna ökade med 22 %

En uppdatering av mineralreserverna vid Silvergruvan gjordes som baserar sig på de testresultat som malmsortering och dess effekter ger på brytningsplanen. I jämförelse med den föregående mineralreservsuppskattningen har den genomsnittliga halten silver i de Bevisade och Sannolika mineralreserverna ökat med 22 %.

Brytningsplanen uppdaterades och malmsorterare kommer att sättas in i en malmberedningsprocess.

Feasibility-studien uppdaterades

Bolaget lät färdigställa en uppdaterad Bankable Feasibility studie (genomförbarhetsstudie) för Silvergruveprojektet. Studien visade på bra lönsamhet, även vid silverpriser under dagens nivåer. Produktion väntas kunna starta i slutet av 2017 med full produktion vid första halvåret 2018. Beräkningarna baseras på information om mineralreserverna, malmsortering, dagens kostnader, den nya brytningsplanen och de senaste offerterna från leverantörer, bygg- och entreprenörsbolag.

Enligt den framställda ekonomiska kassaflödesuppskattningen, som baserar sig på ett genomsnittligt silverpris på 14,9-20,0 \$/Oz mellan åren 2016-2022, uppskattas gruvprojektets IRR till 36 % och NPV till 50 miljoner euro (@ 5 %). Återbetalningstiden från produktionsstart beräknas vara mindre än 3 år.

Siffror i den uppdaterade studien från 2016 framställdes under den marknadssituation, de räntenivåer, metallpriser och den dollarkurs som rådde under hösten 2015 och våren 2016. Den uppdaterade rapporten hänvisar i sin tur till

den publicerade rapporten från 2014. 2014 års rapport ger ett nästan likvärdigt resultat som 2016 års rapport om man betraktar IRR (Intern ränta).

Baserat på marknadsläget med mycket lågt och t.o.m. negativt ränteläge ansågs det bättre att använda den något lägre diskonteringsräntan på 5 % i samband med NPV-kalkylering i den nya studien, istället för de 8 % som användes i den tidigare rapporten från år 2014.

Base case

- 36 % IRR, 50 M€ NPV (@ 5 %) (beräknat med ett konsensus silverpris på 14,9-20,0 \$/Oz).
- Investeringsbehov under gruvans livslängd är 40 M€, vilket innehåller planerad kapacitetsökning under år 3 och malmsortering under jord.
- Återbetalningstid: mindre än 3 år från produktionsstart.
- Gruvans livslängd med nuvarande mineral reserver enligt studien är 6 år.
- 6 års EBITDA: 95 M€.

Alternativa silverpriser

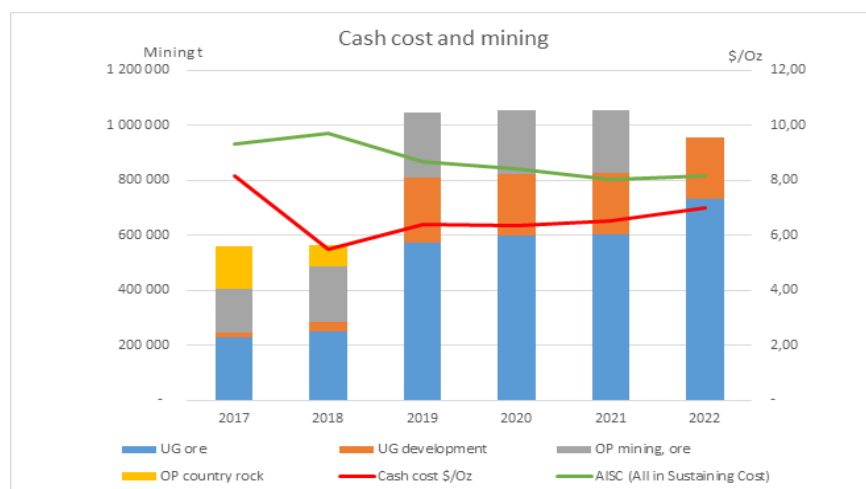
- 85 % IRR, 124 M€ NPV (@ 5 %) (silverpris 28 \$/Oz Ag).
- 11 % IRR, 9 M€ NPV (@ 5 %) (silverpris 12,7 \$/Oz Ag).

Produktionens "Cash Cost" beräknades för att finna det lägsta möjliga genomsnittliga silverpris som krävs för att uppnå ett positivt kassaflöde.

Om man tar hänsyn till intäkter från silver och biprodukterna, bly, zink och guld, är genomsnittlig "Cash Cost" 6,6 \$/Oz silver under de 6 första produktionsåren.

Vid den så kallade "All in Cash Cost" tar man även hänsyn investeringar för att upprätthålla framtida produktionen. "All-in Cash Cost" blir 8,7 \$/Oz silver.

Bild 5: Produktionens "Cash Cost" och "All in Cash Cost" \$/Oz silver (DB – dagbrott, UJ – underjordsgruva).



En uppdatering av studien har framställts, sammanställts, bedömts och godkänts av den oberoende konsultgruppen CTS Engtec Oy.

Ledningens modell och bedömning

Ledningens bedömning baserar sig på förväntningar om prospekteringspotentialen utöver de nuvarande reserverna. Denna uppskattning bygger på geologisk- och geofysisk information. Det inkluderar en stor mängd osäkerheter och kan bara ses som projektion av framtiden.

Prospekteringspotentialen bygger på resultat av en elektromagnetisk SAMPO geofysisk undersökning ner till 1000 meters djup. Befintliga borrhningar med höga metallhalter på 500 och 550 meters djupnivåer stödjer denna prospekteringspotentialmodell. Volymen har uppskattats till 10,3 miljon ton med 71,5 g/t silver. Preliminär uppskattning av halter och brytningsplan har skapats med hjälp av befintliga borrhålsdata. Grov uppskattning är att från detta prospekteringspotentialområde, nedanför kända reserver får man totalt 2,25 miljoner ton sorterat berg med en halt på 144 g/t silver till anrikningsverket. Detta skulle innebära att ytterligare 5 produktionsår kan läggas till brytningsplanen, som är baserad på befintlig mineralreserv.

Enligt den framställda ekonomiska kassaflödesprognosen, som baserar sig på ett genomsnittligt silverpris på 14,9-20,0 \$/uns mellan åren 2016-2027, uppskattas gruvprojektets IRR till 40 % och NPV till 103 miljoner euro, eller 985 MSEK med dagens valutakurs. Återbetalningstiden från produktionsstart beräknas vara 3 år.

Ledningens uppskattade siffror

- 40 % IRR, 103 M€ NPV (@ 5 %) (beräknat med ett konsensus silverpris på 14,9-20,0 \$/Oz)
- Investeringsbehov under gruvans livslängd 44 M€, vilket innehåller planerad kapacitetsökning under år 3 och malmsortering under jord
- Återbetalningstid: 3 år från produktionsstart
- Uppskattad livslängd: 11 år (mineralreserver + 5 år från prospekteringspotential)
- 11 års EBITDA: 194 M€

Alternativa silverpriser

- 86 % IRR, 223 M€ NPV (@ 5 %) (silver price of 28 \$/Oz Ag)
- 15 % IRR, 22 M€ NPV (@ 5 %) (silver price of 12 \$/Oz Ag)

Jouni Kankkunen MSc (Mining), MAusIMM och Ilkka Tuokko MSc (Geology), MAusIMM har utarbetat och bedömt planen och de uppskattade värdena för ledningens modell och bedömningar. Ilkka Tuokko är inte självständig i förhållande till Bolaget, utan styrelsens ordförande i Sotkamo Silver Oy.

Observera att ovan beskrivna "framåtblickande uttalanden" involverar kända och okända risker och osäkerheter som kan orsaka att faktiska resultat och framtida händelser skiljer sig väsentligt från det som framgår från sådana uttalanden. Sådana risker och osäkerhetsfaktorer inkluderar till exempel fluktuationer i metallpriser, oförutsägbara resultat av prospektering osv. Det finns permanenta osäkerheter i uppskattning av mineralreserver och mineraltillgångar, fluktuationer i kostnader för varor och tjänster, förändring i samband med prospektering och gruvverksamhet, förändringar i rättsliga, sociala eller politiska förhållandena, och brist på lämplig finansiering, vilka alla kan förhindra att något av de framåtriktade uttalandena i denna framställning inte blir förverkligat eller leder till en försening i utvecklingen av gruvdriften.

ÅRSSTÄMMA DEN 17 MARS 2016

Följande huvudsakliga beslut fattades vid stämman:

Resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2015 fastställdes av stämman. Stämman beslutade att ingen utdelning skulle lämnas. Styrelseledamöterna och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet.

Stämman beslutade att styrelsen ska bestå av tre ledamöter och att omvälja Mauri Visuri, Teuvo Jurvansuu och Jarmo Vesanto till styrelseledamöter. Mauri Visuri omvaldes till styrelsens ordförande.

Stämman beslutade att omvälja revisorsbolaget PwC som Bolagets revisor intill slutet av årsstämman 2017 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 350 000 kronor.

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 % av det totala antalet utestående aktier i Bolaget.

ÖVRIG INFORMATION

MILJÖPOLICY

Vårt mål är att driva vår verksamhet på ett ansvarsfullt sätt, med vederbörlig hänsyn till miljö, till det samhälle vi verkar i och till säkerheten för vår personal. För att säkerställa att vi uppfyller dessa mål genomför 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.

- 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 våra anställda och entreprenörer, samt uppmuntrar och främjar deras välbefinnande.
- Vi identifierar och 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 prospekteringsverksamhet 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.

MILJÖKONSEKVENSER I GRUVDRIFTEN

Miljökonsekvenser vid gruvdrift är markföroreningar och utsläpp i luft och vatten. Gruvdrift orsakar stora fysiska ingrepp i naturen. Mängden restprodukter är betydande och innehåller ofta metaller. Gruvdrift förbrukar också stora mängder energi.

Utsläpp i luften sker främst som avgaser. Utsläpp i vatten kan vara i form av kvarvarande kemikalier i anrikningsvatten och läckande vatten. Förorening av mark kan vara i form av spillolja och damm som innehåller metaller.

Långsiktiga miljöeffekter av gruvdrift sker främst på sulfoxidation av anrikningssand och gråberg. Sulfoxidation kan ge upphov till surt metallhaltigt lakvatten.

Sotkamo Silver har en miljöpolicy som syftar till att minimera påverkan på luft, vatten och mark. Detta ska ske genom att:

- Utbilda och engagera alla medarbetare och underleverantörer till Sotkamo Silvers miljöarbete
- Minimera användning av energi och vatten
- Använda teknik som minskar användningen av kemikalier och råvaror
- Mäta och övervaka påverkan på drabbade områden
- Minska bullret från verksamheten genom att placera bullerkällor under jord
- Följa lagar och förordningar
- Sträva efter kontinuerlig förbättring

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernen hade på balansdagen en likviditet om 156 477 kSEK (12 741). Soliditeten uppgick till 96 % (83). Koncernens egna kapital uppgick till 287 923 kSEK (124 757), vilket motsvarade 2,79 SEK (6,04) per aktie.

Investeringar

Investeringarna har under 2016 uppgått till 13 217 kSEK (14 626) varav i moderbolaget 0 (9 993).

Anställda

Under perioden har 12 personer arbetat inom koncernen, antingen genom anställning eller på konsultbasis. VD och CFO har arbetat på konsultbasis, medan övriga var anställda. Totalt var det 2 kvinnor och 10 män.

Styrelsens arbete

Bolagets styrelse består av tre ledamöter. Styrelsen har under perioden januari – december 2016 haft 23 styrelsemöten. Därutöver har styrelsen haft löpande kontakt om Bolagets verksamhet och utveckling.

Transaktioner med närstående

VD och CFO har under året fakturerat marknadsmässiga konsultarvoden enligt avtal. Det fakturerade arvudet uppgick till 3 127 kSEK (2 586) varav 108 kSEK betalats 2017. Ökningen jämfört med föregående år beror på marknadsmässig ökning enligt avtal av VD:s ersättning samt ett större antal nedlagda timmar för CFO.

Framtida kapitalbehov

Då Bolaget inte har egna intäkter och omsättning som genererar kassaflöde är Bolaget beroende av att annan finansiering genomförs för att kunna sätta Silvergruvan i produktion. Bolaget räknar med att full finansiering ska vara avslutad innan halvårsskiftet 2017.

HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Kainuun Osuuspankki erbjöd 2,75 miljoner euro i lånelöfte

Sotkamo Silver Oy fick ett förslag om en kreditfacilitet en av de första dagarna på det nya året. Kainuun Osuuspankki erbjöd ett 2,75 MEUR prioriterat lån mot säkerheter. Den föreslagna lånetiden är 4 år med ett års amorteringsfrihet. Inget avtal är ännu undertecknat.

EuroMin tecknade nya aktier

EuroMin tecknade 1 351 533 aktier vid den riktade emissionen (Andra teckningen). Detta tillförde Bolaget ytterligare SEK 4 730 365,50.

Bolaget gjorde en överenskommelse om att gå vidare med ett marknads- och finansieringsavtal med Traxys

Sotkamo Silver har kommit överens med Traxys Europe SA om ett marknadsförings- och finansieringsavtal, som 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.

Traxys finansiering kommer att kunna uppgå till EUR 16,3 miljoner för att bygga Silvergruvan. Dessutom har de erbjudit cirka EUR 2,5 miljoner i rörelsekapital, att användas så snart projektet har gått produktion.

Ett avtal om försäljning av samtliga silver-bly-guld-koncentrat planeras också att ingå för en 60-månaders period, där Traxys ska marknadsföra koncentraten. Sotkamo Silver ska arbeta tillsammans med Traxys i marknadsföringsprocessen.

Den offererade finansieringen ska 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.

Sotkamo Silver har beviljat Traxys exklusivitet fram till den 10 mars 2017, för att ge parterna god tid att genomföra due diligence, förhandla bindande avtal och fullborda transaktionen.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

<i>Belopp i kSEK</i>	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Övriga intäkter	50	177	52	623
Övriga externa kostnader	-3 709	-1 833	-9 618	-5 930
Personalkostnader	-1 114	-1 056	-4 131	-3 000
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-39	-28	-129	-120
Övriga rörelsekostnader	-2	0	-276	0
Rörelseresultat	-4 814	-2 740	-14 101	-8 426
Finansiella intäkter	0	0	5 466	15
Finansiella kostnader	-1 158	-2 420	-1 393	-3 249
Finansnetto	-1 158	-2 420	4 073	-3 234
Resultat efter finansiella poster	-5 972	-5 160	-10 028	-11 660
Skatt	0	0	0	0
ÅRETS RESULTAT	-5 972	-5 160	-10 028	-11 660
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Totalresultat som kan återföras till årets resultat:				
Omräkningsdifferenser	-92	4	592	-144
Summa totalresultat	-6 064	-5 157	-9 437	-11 804
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-6 064	-5 157	-9 437	-11 804
Resultat per aktie, vägt genomsnitt före utspädning, sek	-0,06	-0,25	-0,17	-0,56
Resultat per aktie, vägt genomsnitt efter utspädning, sek	-0,06	-0,25	-0,17	-0,56

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i kSEK</i>	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	48 668	48 738
Materiella anläggningstillgångar	91 620	87 343
Finansiella anläggningstillgångar	400	398
Uppskjuten skattefordran	341	341
Summa anläggningstillgångar	141 028	136 819
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	1 215	443
Likvida medel	156 477	12 741
Summa omsättningstillgångar	157 692	13 184
Summa tillgångar	298 720	150 004
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	287 923	124 757
Avsättningar	250	250
Långfristiga skulder	3 688	19 656
Kortfristiga skulder	6 859	5 341
Summa eget kapital och skulder	298 720	150 003

KONCERNENS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

<i>Belopp i KSEK</i>	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- differenser	Balanserat resultat inkl. Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2015-01-01	141 596	-34 470	-1 435	30 869	136 560
Totalresultat					
Totalresultat januari - december 2015				-11 659	-11 659
Summa totalresultat	0	0	0	-11 659	-11 659
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens			-144		-144
Summa övrigt totalresultat	0	0	-144	0	-144
Utgående eget kapital 2015-12-31	141 596	-34 470	-1 579	19 210	124 757
Totalresultat					
Totalresultat januari - december 2016				-10 028	-10 028
Summa totalresultat	0	0	0	-10 028	-10 028
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare					
Nyemission	185 789				185 789
Pågående nyemission ¹⁾		4 895			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	172 603	0	0	172 603
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens			592		592
Summa övrigt totalresultat	0	0	592	0	592
Utgående eget kapital 2016-12-31	141 596	138 133	-987	9 182	287 923

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

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

<i>Belopp i kSEK</i>	2016-12-31	2015-12-31
Den löpande verksamheten		
Årets resultat före skatt	-10 028	-11 660
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-3 683	2 502
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-13 711	-9 158
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av rörelsefordringar	-754	16
Förändring av rörelseskulder	243	2 528
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 222	-6 614
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-945	-15 589
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	157 569	13 230
Årets kassaflöde	142 402	-8 972
Likvida medel vid Årets början	12 741	21 339
Valutakursdifferens	1 334	374
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	156 477	12 741

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i kSEK</i>	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Nettoomsättning	3 330	3 383
Övriga intäkter	3	-
Summa intäkter	-3 333	-3 383
Övriga externa kostnader	-5 782	-4 397
Personalkostnader	-3 483	-2 332
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-	-6
Rörelseresultat	-5 932	-3 352
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	6 138	3 187
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 336	-730
ÅRETS RESULTAT	-1 130	-895
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-1 130	-895
SUMMA	-1 130	-895

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i kSEK</i>	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	48 280	48 280
Materiella anläggningstillgångar	9 993	9 993
Finansiella tillgångar	350	350
Långfristiga fordringar på dotterföretag	165 409	56 723
Aktier i dotterföretag	155 860	155 860
Övriga omsättningstillgångar	470	179
Likvida medel	57 573	12 070
Summa tillgångar	437 934	283 455
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Bundet kapital	162 641	157 746
Fritt kapital exklusive årets resultat	275 192	108 379
Årets resultat	-1 130	-895
Summa eget kapital	436 703	265 230
Avsättningar	250	250
Långfristiga skulder	-	14 161
Kortfristiga skulder	981	3 814
Summa eget kapital och skulder	437 934	283 455

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Aktiekapital</i>	<i>Reservfond</i>	<i>Överkurs-fond</i>	<i>Balanserat resultat inkl. Årets resultat</i>	<i>Totalt kapital</i>
INGÅENDE EGET KAPITAL					
2015-01-01	141 596	16 150	232 222	-123 843	266 125
Årets resultat				-895	-895
UTGÅENDE EGET KAPITAL					
2015-12-31	141 596	16 150	232 222	-124 738	265 230
Årets resultat				-1 130	-1 130
Nyemission	185 789				185 789
Pågående nyemission ¹⁾			4 895		4 895
Fondemission	95 149		-95 149		-
Nedsättning av aktiekapital	-280 938		280 938		-
Nyemissionskostnader			-18 081		-18 081
UTGÅENDE EGET KAPITAL					
2016-12-31	141 596	16 150	404 825	-125 868	436 703

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

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

<i>Belopp i kSEK</i>	2016-12-31	2015-12-31
Den löpande verksamheten		
Årets resultat	-1 130	-895
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-6 054	-6 529
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-7 184	-7 424
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av rörelsefordringar	-291	22
Förändring av rörelseskulder	-2 834	2 914
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 309	-4 488
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-102 631	-16 523
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	158 443	14 161
Årets kassaflöde	45 503	-6 850
Likvida medel vid Årets början	12 070	18 920
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	57 573	12 070

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 Årsredovisningslagens kap 9 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. Nya eller reviderade IFRS-standarder samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee har inte haft någon effekt på koncernens eller moderbolagets resultat, finansiella ställning eller upplysningar.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSSÄNDAMÅL

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 2016; 9,5669 och Genomsnittskurs januari-december 2016; 9,440.

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 ESMAs (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.

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Belopp i KSEK, koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Ställda säkerheter	5 180	32 367
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

ÖVRIG INFORMATION.

RISKFAKTORER

Mineralprospektering och gruvverksamhet är osäker till sin natur och förenad med ekonomiskt risktagande, speciellt vad avser projekt som befinner sig i utvecklings- och lönsamhetsstadiet. Dessa verksamhets- och marknadsrisker är relaterade bland annat till: framtida kapitalbehov, prospektering, beräkningar av mineraltillgångar och malmreserver, metallpriser, miljöansvar, personal, infrastruktur, tekniska risker, myndighets- och andra tillstånd. Risker i ett 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.

Olika risker och marknadsosäkerheter kan ha inverkan på Bolagets verksamhet. Både interna och externa händelser kan påverka Bolagets verksamhet, 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.

Beskrivningar av Bolagets planerade gruvbrytning och pågående 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. 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. Sotkamo Silver arbetar med silver- och mineralprospektering med fokus på att etablera gruvverksamhet. Bolagets verksamhet och prospektering är främst koncentrerad till Silvergruvans närområde på Tipas grönstensbälte i Sotkamo kommun, Finland. Det närmaste huvudmålet är att starta gruvdrift i Silvergruvan, så snart full finansiering har kunnat ske.

Sotkamo Silver arbetar som ett prospekterings- och gruvföretag med en komplex bild av olika risker. Dessa risker utgörs av osäkerhet i utfallet av prospekteringsverksamheten, kostnader för att bryta och förädla malm, samt prisutveckling på marknaden. Därtill kommer tillståndsfrågor för undersökning, bearbetning och miljö. Valutarisk finns då silver noteras i US-dollar och intäkten omräknas till svenska kronor eller euro, beroende på hur kommande avtal med köpare ser ut.

Förutom branschspecifika risker måste även mer generella riskfaktorer beaktas, såsom kapitalbehov, konjunkturutveckling, konkurrenser, teknologi- och marknadsutveckling, materialpriser och valutarisker, företagsförvärv, tillgång till kvalificerad personal, lagstiftning och regleringar.

Prospektering innebär att identifiera, prioritera och undersöka områden för att hitta mineralfyndigheter, vilket är en förutsättning för gruvdrift. Risken, som vid inledande undersökningar kan vara betydande, har betydligt reducerats i Silvergruvans förekomster, då de är definierade med en betydande mängd borrhning. Tonnage och halter har bestämts och klassificerats enligt NI 43 101-koden eller JORC 2012-koden.

Anrikningsegenskaperna har testats i tidigare pilottester och genomförbarhetsstudier har färdigställts som visar på god lönsamhet, även om silverpriset sjunker från dagens nivåer.

Prospektering

Bolaget är beroende av att finna mer tillgångar och att kunna omvärdera dessa till mineralreserver. Nya borrhkampanjer och omvärderingar sker kontinuerligt för att förbättra lönsamheten.

Metallprisrisk och valutarisk

Sotkamo Silvers framtida intäkter och värdeutveckling kommer att påverkas av priset på i första hand silver, guld och zink. Världsmarknadspriser för metaller har varierat kraftigt under åren och prisfluktuationer har en direkt påverkan på värdeutvecklingen. Potentiella investerare bör vara uppmärksamma på denna direkta och omedelbara påverkan på Bolaget. I kombination med metallpriset kommer Sotkamo Silvers värdeutveckling även att påverkas av valutafluktuationer. Bolaget har de flesta av sina operativa kostnader i EUR, administrativa kostnader i SEK, medan intäkter av framtida produkter prissätts i USD. Relationen mellan dessa tre valutor kommer att påverka Bolagets värdeutveckling. Bolaget har ännu inte beslutat om man kommer att valutasäkra eller låta prisförändringarna speglas i resultatet, då man är i produktion.

Miljörelaterad risk

Resultatet från gruvbrytningsverksamhet har direkt påverkan på miljön. Brytningsprocessen genererar avfall som måste deponeras. Avfallet kan i sig, beroende på anrikningsprocesser, innehålla kemikalier vilket ger upphov till ytterligare miljökrav. Miljöpåverkan från gruvverksamhet sker genom utsläpp i luft, i vatten och genom förorening av mark. Gruvverksamhet medför vanligen stora fysiska ingrepp i naturen. Mängden restprodukter är betydande och innehåller ofta metaller. Gruvverksamhet förbrukar även stora mängder energi. Utsläpp i luft sker främst som avgaser från dieseldrivna fordon och annan utrustning. Utsläpp i vatten kan vara i form av restkemikalier från våtanrikning, läckage av vatten från gruvgångar som innehåller rester av sprängämnen, sot, stoft och spillolja. Förorening av mark kan vara i form av spillolja och stoft som innehåller metaller. Långsiktig miljöpåverkan från gruvverksamhet uppstår i huvudsak på grund av sulfidoxidation i anrikningssand och i upplag av gråberg. Sulfidoxidationen kan ge upphov till surt och metallhaltigt lakvatten. Bolaget arbetar proaktivt med syfte att minimera påverkan på luft, vatten och mark.

BÖRSNOTERING PÅ NGM EQUITY OCH NASDAQ OMX HELSINKI

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

Sotkamos aktie handlades den sista transaktionsdagen, d.v.s. den 30 december 2016 till 4,25 SEK. Aktiekapitalet uppgick till 141 596 341,47 SEK. Kvotvärdet var 1,37 SEK.

Antalet aktier registrerade av Bolagsverket var per 31 december 2016, 103 215 990 stycken.

Bolagets börsvärde var på balansdagen 438 668 kSEK.

KOMMANDE FINANSIELL INFORMATION

Sotkamo Silver kommer att ge ekonomisk information vid följande tillfällen:

- Årsstämma hålls den 23 mars 2017 klockan 10,00 på Jernkontoret, Kungsträdgårdsgatan 10, Stockholm.
- Årsredovisning hålls tillgänglig på Bolagets hemsida fr.o.m. den 1 mars 2017.
- Delårsrapport för perioden januari - mars publiceras den 10 maj 2017.
- Delårsrapport för perioden januari - juni publiceras den 23 augusti 2017.
- Delårsrapport för perioden januari - september publiceras den 15 november 2017.
- Bokslutskommuniké för 2016 publiceras 21 februari 2018.
- Årsstämma hålls den 15 mars 2018.

ÅRSREDOVISNING OCH FINANSIELLA RAPPORTER

Rapporter hålls tillgängliga på Bolagets hemsida: www.silver.fi

Stockholm den 15 februari 2017

Sotkamo Silver AB

Mauri Visuri
Styrelseordförande

Teuvo Jurvansuu
Styrelsemedlem

Jarmo Vesanto
Styrelsemedlem

Timo Lindborg
Verkställande direktör

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning

Frågor om denna bokslutskommuniké kan ställas till VD Timo Lindborg på telefon +46 8 30 49 20, eller e-mail: timo.lindborg@silver.fi. Informationen är sådan som Bolaget ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument.

Informationen lämnas för offentliggörande den 15 februari 2017 klockan 09.00.

NYCKELTAL (KONCERNEN)

	2016-12-31	2015-12-31
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	neg	neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	neg	neg
Soliditet (%)	96	83
Räntetäckningsgrad	Neg	Neg
Resultat per aktie (vägt genomsnitt), SEK	-0,17	-0,56
Eget kapital per aktie, SEK	2,79	6,04
Kassalikviditet (%)	2 299	247
Antal aktier	103 215 990	20 643 198
Vägt genomsnittligt antal aktier	56 868 637	20 643 198

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. Beräkning: 287 923 kSEK/103 215 990 st = 2,79
IRRInternal	Rate of Return, eller internränta. En investerings genomsnittliga årliga avkastning.
Kassalikviditet:	Omsättningstillgångar exklusive lager i förhållande till kortfristiga skulder. Beräkning: 157 693 kSEK/6 859 kSEK = 2 299 %
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. Beräkning: 287 923 kSEK/298 720 kSEK = 96 %
Resultat per aktie:	Resultat efter skatt i förhållande till vägt genomsnittligt antal aktier. Beräkning: -10 028 464 SEK/57 869 637 st = -0,17 SEK.