

SOTKAMO SILVER AB

(NGM: SOSI; NASDAQ: SOSI1)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2018



Översiktsbild över delar av gruvområdet med kontor, vattenreningsverk, malmlagerbyggnad och anrikningsverk

FJÄRDE KVARTALET 2018

- Investeringarna uppgick till 114 MSEK (5)
- Övriga intäkter uppgick till 0,1 MSEK (0)
- Kvartalets resultat uppgick till -42 MSEK (0)
- Resultat per aktie uppgick till -0,32 SEK (0,00)
- Försäljningsavtal med Boliden för båda koncentraterna klart
- Första sprängsalvan den 16 oktober varpå dagbrottsbrytning påbörjades
- Konstruktionen av Silvergruvans dammar och malmlager slutfördes
- Bolaget har lämnat in ansökan om miljötillstånd för ökad brytningsvolym i samband med ny sorteringsteknologi. Den befintliga och planerade gruvverksamheten baseras på det nuvarande tillståndet som gäller tills vidare.

RÄKENSKAPSÅRET 2018

- Investeringar uppgick till 285 MSEK (26)
- Eget kapital uppgick per 31 december 2018 till 303 MSEK (328)
- Likvida medel uppgick per 31 december 2018 till 123 MSEK (164)
- Bolagets kassaflöde uppgick till -44 MSEK (5), varav investeringar -299 MSEK och finansiering 258 MSEK
- Övriga intäkter uppgick till 0,1 MSEK (0,1)
- Periodens resultat uppgick till -62 MSEK (-15)
- Resultat per aktie uppgick till -0,49 SEK (-0,14)
- Ingen utdelning för året föreslås

Jämförelsesiffror avser motsvarande period föregående år



VD TIMO LINDBORG

Silvergruveprojektet har fortskridit enligt schema under 2018. Fjärde kvartalet har varit mycket intressant och givande för Bolaget. Sotkamo Silver har intensivt byggt Silvergruvan för att färdigställa det till produktionsstart i mars 2019. Vi har varit framgångsrika i våra entreprenörsväl. Som flest har vi varit mer än 160 arbetare under byggnads- och installationsfasen.

Ett av Sotkamo Silvers viktiga mål nåddes med den första sprängsalvan i oktober. Utvecklingen underjord påbörjades samtidigt. Silvergruvan kommer att producera silver-guld-blykoncentrat och zink-silverkoncentrat som kommer att levereras till Boliden smältverk i Kokkola i Finland och Rönnskär i Sverige.

Den befintliga verksamheten och den kommande gruvverksamheten baseras på det nuvarande miljötillståndet som gäller tills vidare. Brytningsvolymen, klarningsdammarna och anrikningssandmagasinet har konstruerats i enlighet med ritningarna och förordningarna i miljötillståndet. Dammarna har tagits i bruk under december och fyllts med vatten. Förutom anrikningssandmagasinet har totalt fem klarningsdammar byggts.

Med hänsyn tagen till oro för vattenkvaliteten har vi beslutat att satsa på vattenbehandling genom att införa mekanisk vattenbehandling redan i detta skede av projektet. Med denna satsning förbereder vi oss redan nu för kapacitetsökning och tar hänsyn till miljöaspekter samt att vi effektivt ökar kontrollen av produktionen.

Jag välkomnar varmt våra nya anställda till Bolagets personal. De har, tillsammans med vår annan personal, en stark kompetens, fokus och passion inom varierande områden av gruvproduktion och utveckling av gruvdrift. Personalens breda kunskande och sammansättning ökar möjligheten att vidare utveckla Bolaget efter produktionsstart.

Bolaget har även bestämt att ha öppet hus den 5 juni 2019, då bosatta i området, aktieägare, alla intressenter och andra intresserade är välkomna att besöka Silvergruvan.

VERKSAMHETEN

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

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER DET FJÄRDE KVARTALET 2018

Försäljningsavtal med Boliden för båda koncentraten undertecknade

Sotkamo Silver AB och dess helägda dotterbolag Sotkamo Silver Oy har kommit överens om villkoren för försäljning och leverans av silver-guld-blykoncentrat och silver-zinkkoncentrat från Silvergruvan till Boliden smältverk i Kokkola i Finland och Rönnskär i Sverige. De första leveranserna planeras i mars 2019.

Första sprängsalvan den 16 oktober

Ett av Sotkamo Silvers viktiga mål mot produktion nåddes med den första sprängsalvan den 16 oktober. Den första sprängsalvan är en betydande milstolpe och ögonblick i varje gruvprojekt. Utvecklingen underjord påbörjades samtidigt.

Konstruktionen av klarningsdammarna och anrikningssandmagasinet samt malmlagret slutfört

Klarningsdammarna och anrikningssandmagasinet vid Silvergruvan har konstruerats i enlighet med ritningarna och förordningarna i miljötillståndet. Dammarna togs i bruk under december och började fyllas med vatten. Förutom anrikningssandmagasinet har totalt fem klarningsdammar färdigställts.

Samtidigt har mellanlagringsområden för malm färdigställts, vilket möjliggjorde malmbrytning.

Bolaget har lämnat in ansökan om miljötillstånd för ökad brytningsvolym i samband med ny sorteringsmekanologi

Ansökan lämnades in till Regionalförvaltningsverket (RFV) för Norra Finland. Den befintliga och planerade gruvverksamheten baseras på det nuvarande tillståndet som gäller tills vidare.

Ändringarna avser en ökning av brytningsvolymen och införandet av den materialintensiva malmsorteringsprocessen som kräver utvidgning av sidobergsförvaring och vattenbehandlingsprocesserna.

Den totala bergsbrytningen ökar från cirka 500 000 ton per år till cirka 1 800 000 ton per år vilket ökar den potentiella maximala kapaciteten för anrikning till 600 000 ton per år. Den största delen av brytningen kommer att ske som underjordisk gruvdrift och dagbrottet kommer inte att öka i omfattningen jämfört med det gällande miljötillståndet. På grundval av miljökonsekvensbeskrivningen (MKB) kommer dessa förändringar i verksamheten inte i någon väsentlig utsträckning ändra det goda miljöskyddet i närheten av Silvergruveområdet.

Nedskrivning Mo i Rana

Bolaget har gruvmedgivanden samt prospekteringsrättigheter i Mo i Rana i Norge som vid årets början var upptagna till 48,3 MSEK. Gruvmedgivanden löpte ut i december 2018. Under kvartalet har även en genomgång gjorts av de prospekteringslicensområden som tillhör tillgången, område för område och då Bolaget anser att vissa områden inte längre är värda att fortsätta prospektering på har värdet på dessa skrivits ner till noll. Totalt har tillgångar i Mo i Rana skrivits ned med 21,7 MSEK. De fyndigheter som kvarstår med värde avser Bolaget att fortsätta prospektera.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Beslutat att införa ett mekaniskt vattenreningsverk i Silvergruvan som en del av en fyrstegs-vattenbehandlingsprocess. Detta är en del av Silvergruvans BAT-teknikinvestering.

PERSONAL, SÄKERHET OCH MILJÖ

Under perioden januari till december har det inträffat två olyckor som resulterat i en sjukdag (LTI). LTIFR (Lost time injury frequency rate eller antalet sjukdagar på grund av olyckor per miljoner arbetstimmar) är 11 inklusive alla entreprenörer. Regelbundna inspektioner av säkerheten görs av entreprenörernas säkerhet och visar på goda resultat, de två olyckorna som inträffat är klämskada i bildörr och en stukad fot. Bolagets mål för LTIFR är 0.

Vid bygget vid gruvan fanns det i slutet av rapportperioden 103 arbetare på plats varav 14 var Bolagets egen. Rekryteringsarbetet för arbetare och underhållspersonal till gruvan pågår och ett samarbete har inletts med Barona.

Inga avvikelser har rapporterats vid miljöprovtagningarna vid gruvan. Bullergränsen överskreds i oktober på grund av en defekt fläkt, vilket åtgärdades under november månad.

PROSPEKTERINGSUPDATERING 2018



Tipasjärvi grönstensbälte –omkring Silvergruvan

Sotkamo Silver engagerade Finlands Geologiska Undersökning (GTK) för att tolka data om geofysiska undersökningar med låg höjd från 2005. Huvuddragen var att generera mål för Silvermineraliseringarna längs Tipasjärvi grönstensbälte. Arbetet identifierade sju högprioriterade mål eller målområden som föreslogs för vidare arbete och uppföljning.

Bedömningen av den regionala prospekteringspotentialen fortsatte genom att engagera magisterstudenten från Uleåborgs universitet för att förbereda sin uppsats av de geokemiska egenskaperna hos vulkaniska bergarterna. Prover har samlats in och analyserats och arbetet kommer att vara klart i maj 2019.

Utvärdering av ovan nämnda dataset har stärkt grönstensbältets prospekteringspotential och ledningen ser fram emot nästa fas i undersökningarna. TUKES, gruvmyndigheten, har påbörjat processen att bevilja de tillämpade prospekteringslicenserna i huvudzonen. Licenser förväntas beviljas före utgången av 2019.

Mo i Rana, Norge

Sotkamo Silver har fem gruvmedgivanden från den norska staten och har dessutom 20 prospekteringslicensområden i Mo i Rana, Norge. Företaget har samarbete med Mineralprosjektet Indre Helgeland lett av SiNTEF Materialer och Kjemi. Projektet engagerar också andra parter för att främja mineralindustrin i regionen. Övriga arbeten är samarbetet med Norges Geologisk Undersökelse (NGU) och Norges Tekniska Högskola (NTNU) i Trondheim. Två mastersstudenter har varit engagerade för att förbereda sin avhandling från området vid Mofjellet. Fältbesök gjordes med studenterna och företrädarna för NGU och NTNU.

Volfram i Sverige

Sotkamo Silver har beviljats sju prospekterings tillstånd i Bergslagen. Undersökningstillstånden omfattar flera historiska gruvor och kända volframfyndigheter. Arbetet med att bedöma potentialen och prioritera målen har planerats till det första halvåret 2019.

Guld och Volfram, södra Finland

Analyser från borrhkampanjen i Hopeavuori- i slutet av 2017 mottogs i februari 2018 och rapporterades i pressmeddelande den 26 februari. Resultaten av borrhkampanjen visar att guldkvaliteterna är jämförbara med tidigare resultat och är bra. Den bästa delen av fyndigheten fortsätter mot väster och mot djupet. Ansökan om utvidgning och förlängning av prospekteringslicensen i Hopeavuori överlämnades till gruvmyndigheten (TUKES) i mars.

Två områden för prospektering reserverades av Bolaget i mars. Ett av områdena ligger i norra Tammerfors och en annan i närheten av staden Hämeenlinna. Båda områdena kan innehålla både volfram- och guldfyndigheter. Ahvenlammi och Hieronmäki är de viktigaste volframfyndigheterna som tidigare har undersökts av tidigare operatörer. Dessutom finns det även andra kända utställningar och mineraliseringar för vidare uppföljning. Ahvenlammifyndigheten har undersökts av Finlands Geologiska Undersökning (GTK) och historisk uppskattning visar 1 Mt med en halt av 0,15% W. Borrhkärnor och rapporter om det historiska arbetet är tillgängliga och preliminärt undersökande fältarbete genomfördes under sommaren. Reservationerna är giltiga i 2 år och ger möjlighet att ansöka om prospekteringslicens.

Mer information om Bolagets fyndigheter finns på Bolagets hemsida samt i Årsredovisningen för 2017 sida 8–13.

METALLMARKNAD

Värdet av Sotkamo Silvers mineraltillgångar påverkas mest av prisutvecklingen på silver, guld, zink och bly. Bolaget följer noga metallprisutvecklingen. Fördelningen av Bolagets förväntade intäkter mellan de olika metallernas innehåll i koncentrationen fördelas enligt en uppdaterad prisuppskattning av Consensus Economics enligt nedanstående tabell:

Intäktsfördelning

Silver i Pb koncentrat	59%
Silver i Zn konc	3%
Silver totalt	62%
Guld i Pb koncentrat	18%
Zink	14%
Bly	6%
Totalt	100%

Silverprisutveckling (Ag)

Som tabellen visar kommer Bolaget vara mest känslig för rörelser i silverpriset. Silverpriset utveckling de senaste fem åren visas i grafen (källa: LBMA) nedan och har varierat mellan 12,13 och 18,53 EUR/oz. Under 2018 har trenden varit ett sjunkande pris som dock vänt uppåt sista kvartalet och uppgången har fortsatt upp under början av 2019 och låg på en nivå om 13,90 EUR/oz (16 USD/oz) i slutet av januari.



FINANSIELL STÄLLNING

Koncernen hade på balansdagen tillgängliga likvida medel om 123 MSEK (164). Soliditeten uppgick till 51,4 % (96,0). Koncernens egna kapital uppgick till 305 MSEK (328), vilket motsvarade 2,33 SEK (2,75) per aktie.

Investeringar

Under 2018 har investeringar gjorts med 285 MSEK (26). Investeringarna har skett på bred front för att få Silvergruvan i drift under det första kvartalet 2019. De största investeringarna har gått till konstruktion av anrikningsverket, väg- och dammbyggen samt till investeringar i automation och maskiner i anrikningsverk och tillhörande konstruktioner.

Kassaflöde

Under året har 256 MSEK tillförts koncernen genom obligationslån (136 MSEK), nyemission (36 MSEK), konvertibellån (51 MSEK) samt utvecklingslån från Business Finland (33).

Investeringarna i Silvergruveprojektet uppgår till 297 MSEK och har gått till investeringar i gruva, anrikningsverk, dammar, vattenreningsverk samt infrastruktur och kross.

Anställda

I slutet av året var 25 personer anställda inom koncernen, antingen genom anställning eller på konsultbasis.

Transaktioner med närstående

VD har under perioden januari till september fakturerat sedvanliga konsultarvoden enligt marknadsmässiga avtal som uppgår till 2,6 MSEK (2,0).

Den i Sotkamo Silver Oy inrättade styrgruppen för Silvergruveprojektet innefattar även delar av Sotkamo Silver ABs styrelse, styrgruppsmötena ersätts med 1 000 EUR per ledamot och möte och Mauri Visuri ersätts via faktura till Teknoventure Oy med 1500 EUR per möte. I styrgruppen ingår Jarmo Vesanto, Ilkka Tuokko och Mauri Visuri från styrelsen. Arvode har utgått för Jarmo med 206 KSEK (20 000 EUR) och till Teknoventure Oy med 293 KSEK (28 500 EUR). För Ilkka ligger uppdraget inom ramen för arbetet som styrelseordförande i Sotkamo Silver Oy och ersätts inte separat utom som en del av styrelsearvodet för Sotkamo Silver Oy vilket under 2018 utgått med 320 KSEK (31 127 EUR).

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

<i>Belopp i kSEK</i>	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Övriga intäkter	65	0	119	78
Övriga externa kostnader	-8 362	-4 326	-22 987	-16 239
Personalkostnader	-1 794	-1 301	-9 001	-5 018
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-21 803	-41	-21 934	-137
Övriga rörelsekostnader	-132	-64	-132	-64
Rörelseresultat	-32 025	-5 731	-53 935	-21 381
Finansiella intäkter	-650	6 213	9 206	6 213
Finansiella kostnader	-9 153	-369	-18 251	-67
Finansnetto	-9 803	5 844	-9 045	6 147
Resultat efter finansiella poster	-41 829	113	-62 980	-15 234
Skatt	0	0	0	0
ÅRETS RESULTAT	-41 829	113	-62 980	-15 234
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Totalresultat som kan återföras till årets resultat:				
Omräkningsdifferenser	96	530	634	621
Summa totalresultat	-41 733	643	-62 346	-14 613
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-41 733	643	-62 346	-14 613
SUMMA	-41 733	643	-62 346	-14 613
Resultat per aktie, vägt genomsnitt, SEK	-0,32	-0,07	-0,49	-0,14

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i kSEK</i>	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	27 247	48 956
Materiella anläggningstillgångar	405 870	117 933
Finansiella anläggningstillgångar	14 371	409
Uppskjuten skattefordran	341	341
Summa anläggningstillgångar	447 828	167 639
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	24 929	9 291
Likvida medel	122 697	164 171
Summa omsättningstillgångar	147 626	173 462
Summa tillgångar	595 455	341 101
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	303 070	328 518
Avsättningar	136	960
Långfristiga skulder	229 265	5 063
Kortfristiga skulder	64 869	6 560
Summa eget kapital och skulder	597 338	341 101

KONCERNENS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

<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 2017-01-01	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
Totalresultat						
Totalresultat januari - december 2018					-62 980	-62 980
Summa totalresultat	0	0	0	0	-62 980	-62 980
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferens				634		634
Summa övrigt totalresultat	0	0	0	634	0	634
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare						
Nyemission	15 735		24 009			39 744
Emissionskostnader			-2 847			-2 847
Summa transaktioner med aktieägare	15 735	0	21 162	0	0	36 897
Utgående eget kapital 2018-12-31	179 415	0	192 419	268	-69 032	303 070

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

<i>Belopp i KSEK</i>	2018-12-31	2017-12-31
Den löpande verksamheten		
Periodens resultat före skatt	-62 980	-15 234
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	20 957	-3 674
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-42 023	-18 908
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av rörelsefordringar	-17 056	-7 885
Förändring av rörelseskulder	56 644	1 653
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 435	-25 140
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-299 437	-23 767
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Nyemission	36 898	55 208
Förändring av lån	220 889	-843
Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten	257 787	54 365
Årets kassaflöde	-44 085	5 458
Likvida medel vid periodens början	164 171	156 477
Valutakursdifferens	2 612	2 236
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	122 697	164 171

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

<i>Belopp i KSEK</i>	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Nettoomsättning	5 413	3 468
Övriga intäkter	-	-
Intäkter	5 413	3 468
Övriga externa kostnader	-7 495	-9 689
Personalkostnader	-5 015	-4 248
Av- och nedskrivningar immateriella och materiella anläggningstillgångar	-21 749	-5
Övriga rörelsekostnader	-128	-64
Rörelseresultat	-28 973	-10 538
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	28 100	5 411
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 955	-1
PERIODENS RESULTAT	-4 828	-5 128
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-4 828	-5 128
SUMMA	-4 828	-5 128

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

<i>Belopp i KSEK</i>	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	27 026	48 650
Materiella anläggningstillgångar	6 883	8 155
Finansiella tillgångar	350	350
Fordringar dotterföretag	311 930	152 254
Aktier i dotterföretag	174 913	174 913
Övriga omsättningstillgångar	5 796	1 447
Likvida medel	48 498	104 067
Summa tillgångar	575 396	489 836
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	518 853	486 783
Avsättningar	135	960
Långfristiga skulder	53 496	0
Kortfristiga skulder	2 912	2 093
Summa eget kapital och skulder	575 396	489 836

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Belopp i kSEK	Aktiekapital	Pågående nyemission	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2017-01-01	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
Totalresultat						
Årets resultat					-4 828	-4 828
Årets totalresultat	-	-	-	-	-4 828	-4 828
Nyemission						
	15 735			24 009		39 744
Emissionskostnader				-2 846		-2 846
Utgående eget kapital 2018-12-31	179 415	-	16 150	459 411	-126 167	518 853

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

Belopp i kSEK	2018	2017
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	-4 828	-10 535
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	21 894	-2 478
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	17 066	-13 017
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-4 349	868
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	819	1 112
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 536	-11 037
Kassaflöde från investeringsverksamheten	--158 409	2 322
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	89 304	55 209
Årets kassaflöde	-55 569	46 494
Likvida medel vid årets början	104 067	57 573
Likvida medel vid årets slut	48 498	104 067

Valutakurser

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

	2018-12-31	2017-12-31
Balansdagens kurs SEK/EUR	10,2753	9,8497
Balansdagens kurs SEK/USD	8,971	8,2322
Genomsnittskurs för rapportperioden/året SEK/EUR	10,2620	9,6357

ÖVRIG INFORMATION

Redovisningsprinciper

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

IFRS 9 Finansiella instrument ersätter IAS 39 Finansiella instrument:

Redovisning och värdering. IFRS 9 innehåller en modell för klassificering och värdering av finansiella instrument, en framåtblickande nedskrivningsmodell för finansiella tillgångar och en omarbetad ansats till säkringsredovisning. Klassificering och värdering under IFRS 9 är baserade på den affärsmodell ett företag tillämpar för förvaltningen av finansiella tillgångar och egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från de finansiella tillgångarna. Redovisning och värdering. IFRS 9 innehåller en modell för klassificering och värdering av finansiella instrument, en framåtblickande nedskrivningsmodell för finansiella tillgångar och en omarbetad ansats till säkringsredovisning. Klassificering och värdering under IFRS 9 är baserade på den affärsmodell ett företag tillämpar för förvaltningen av finansiella tillgångar och egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från de finansiella tillgångarna. Övergången till IFRS 9 har inte påverkat bolaget väsentligt sedan implementeringen 1 januari 2018 och då bolaget ännu inte har några intäkter eller kundfordringar har Inga väsentliga nedskrivningar vid övergången till IFRS redovisats. Framtida förlustreserver kommer att redovisas för alla finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 ersätter tidigare standarder och tolkningsuttalanden om intäkter. Standarden introducerar en ny modell för intäktsredovisning och tillämpas på samtlig kundkontakt. Den nya standarden innebär nya utgångspunkter för när en intäkt redovisas och kräver nya bedömningar från företagsledningen jämfört med tidigare. Sotkamo Silver kommer under 2018 inte ha några intäkter av väsentlig betydelse och standarden kommer ha genomslag först under 2019 då produktion planeras.

Då Bolaget kommer producera metallkoncentrat som säljs till smältverk är den gängse standarden att dessa faktureras preliminärt vid leverans. Definitivfakturerings sker när alla ingående parametrar (koncentrat, kvantitet, metallinnehåll, förorenings-innehåll och metallpris för den överenskomna prissättningsperioden, vilket normalt är genomsnittspris månaden eller den andra månaden efter leveransmånaden på LME resp. LBMA har fastställts. Bolaget har utvärderat om transporttjänster i slutgiltiga kundavtal kommer utgöra enskilda prestationsåtaganden, transporten till Bolidens smältverk har identifierats som ett separat åtagande. Intäkten kommer att redovisas den månad Boliden har godkänt att leveransen har ankommit smältverken.

Den del av preliminärfaktuornas värde som avser skillnaden mellan de preliminära metallpriserna och de förväntade slutliga kommer att betraktas som ett finansiellt instrument och behandlas enligt IFRS 9 fram till att en slutfaktura skickas.

IFRS 16

IFRS 16 Leasing, som ersätter IAS 17, träder i kraft den 1 januari 2019. Bolaget kommer att tillämpa standarden från ovanstående dag och kommer att tillämpa den förenklade metoden där ingen omräkning görs av informationen avseende jämförelseperioder i efterhand.

IFRS 16 kommer att få genomslag på nästan alla leasing och hyresavtal. Istället för att redovisa leasingavgiften som en rörelsekostnad kommer den redovisas som en nyttjanderättstillgång och en finansiell skuld, därmed kommer en avskrivning på tillgången såväl som en ränta på skulden beräknas och redovisas.

I totalresultatet kommer EBITDA, räntekostnader och avskrivningar beröras och balansomslutning med tillhörande nyckeltalsberäkningar kommer att påverkas. EBITDA kommer att påverkas positivt medan soliditeten kommer minska.

Då Bolaget är under expansionsfas och del av finansieringen av Silvergruveprojektet skett genom leasing, hyresavtal eller att delar av driften lagts ut kommer det ha stort genomslag i balansräkningen.

Balansräkningens övergångseffekter

Sotkamo Silver har valt att redovisa övergången till den nya standarden med den förenklade metoden. Som tabellen nedan visar fanns det inte heller några leasingavtal vid ingången av 2018 i enlighet med den förenklade metoden har jämförelseår inte räknats om. Storleken på nyttjanderätten har värderats till att motsvara storleken på leasingkulden vid övergångstidpunkten. Nyttjanderättsperioden har fastställts med kunskap i efterhand om hur uppsägnings och förlängningsklausuler har tillämpats. Nyttjanderättsavtal kortare än 12 månader eller som upphör inom 12 månader från övergångstidpunkten är klassificerade som korttidsavtal och ingår därmed inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna. I tillägg har också nyttjanderättsavtal med ett nyanskaffningsvärde understigande 5 000 USD klassificerats som lågvärdeavtal och ingår inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna.

MSEK	Utgående balans 31 dec 2018 före övergången till IFRS 16 Leasingavtal	Bedömda omklassificeringar till följd av övergången till IFRS 16 Leasingavtal	Bedömda justeringar till följd av övergången till IFRS 16 Leasingavtal	Bedömd justerad ingående balans 1 jan 2019
Nyttjanderätt	0	0,4	72,3	72,3
Leasingskulder, räntebärande	0	0,4	72,3	72,3

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

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

NYCKELTAL(KONCERNEN)	2018-12-31	2017-12-31
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	Neg	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	Neg	Neg
Soliditet (%)	50,7	96,0
Räntetäckningsgrad	Neg	Neg
Resultat per aktie (vägt genomsnitt)	-0,49	-0,14
Eget kapital per aktie	2,32	2,75
Kassalikviditet (%)	227	2 644

**Definition av nyckeltalen finns i Bolagets årsredovisning för 2017 sid 70-72*

RISKFAKTORER

Olika risker och marknadsosäkerheter har inverkan på Bolagets verksamhet, både interna och externa händelser. 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.

För en mer detaljerad redogörelse över väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer se Sotkamo Silvers årsredovisning för 2017, sid 29-33.

I tillägg till föregående års riskfaktorer har Uppstarts- och avbrottsrisk tillkommit, vilket innebär att produktionsstarten fördröjs väsentligt, att stillestånd inträffar när produktionen är igång eller att produkterna inte lever upp till kundens specifikationer. Bolaget har tagit flera steg för att minimera följderna dels genom att analysera processflödet och se till att reservdelar och alternativa processflöden är tillgängliga. Bolaget har även tecknat en avbrottsförsäkring.

BÖRS OCH AKTIEDATA

Bolaget är noterat på NGM Equity i Stockholm och på NASDAQ Helsinki. Bolagets tickerkod är SOSI på NGM Equity och SOSI1 På NASDAQ Helsinki. ISIN-nummer för Sotkamo Silver ABs aktier är SE0001057910. Aktien finns även noterad på Börse Berlin, Open Market Där är Bolagets Code number A0MMF4 och ISIN-numret är detsamma som på NGM Equity i Stockholm; SE0001057910.

AKTIEDATA	2018-12-31	2017-12-31
Börskurs balansdag SEK	3,90	3,84
Kvotvärde SEK	1,37	1,37
Market Cap. MSEK	510	458
Handel 2018 NGM, st	5 269 006	8 223 067
Handel 2018 Nasdaq HEL, st	50 829 559	94 562 258
Antal registrerade aktier	130 783 299	119 313 694
Genomsnittligt antal aktier	126 623 992	109 908 116
Aktiekapital SEK	179 414 417	163 679 896

KOMMANDE FINANSIELL INFORMATION

Sotkamo Silver kommer att ge ekonomisk information vid följande tillfällen:

- Årsredovisningen publiceras den 21 mars
- Årsstämma för 2018 hålls den 11 april 2019
- Q1 publiceras den 14 maj 2019
- Q2 publiceras den 23 augusti 2019
- Q3 publiceras den 15 november 2019
- Q4 publiceras den 14 februari 2020

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.

Denna rapport har ej varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisorer.

Stockholm den 22 februari 2019

Sotkamo Silver AB

Mauri Visuri	Ilkka Tuokko	Eeva-Liisa Virkkunen
Styrelsens ordförande	Ledamot	Ledamot
Jarmo Vesanto	Matti Rusanen	Timo Lindborg
Ledamot	Ledamot	Verkställande Direktör