

SOTKAMO SILVER AB - KVARTALSRAPPORT

DEN AKTUELLA RAPPORTPERIODEN -- TREDJE KVARTALET (juli – september)

- Kvartalets resultat uppgick till 400 kSEK (-294) och resultat per aktie uppgick till 0 SEK (0,01).
- Övriga intäkter uppgick till 0 kSEK (4).
- Investeringarna under juli-september 2016 uppgick till 2 656 kSEK (11 162).

DEN AKTUELLA DELÅRSPERIODEN (januari – september)

- Periodens resultat uppgick till -4 057 kSEK (-6 500) och resultat per aktie uppgick till -0,10 SEK (-0,31).
- Övriga intäkter uppgick till 3 kSEK (446).
- Likvida medel uppgick per den 30 september 2016 till 163 341 kSEK (12 741).
- Investeringar under januari - september 2016 uppgick till 6 504 kSEK (14 626).
- Eget kapital uppgick per den 30 september 2016 till 290 473 kSEK (124 757).
- Finansierings- och leveransavtalet med ABB förlängdes till december 2016.
- Silverhalten i malmreserverna ökade med 22 %.
- Den nya Feasibility-studien färdigställdes och ekonomiska siffror för Silvergruveprojektet uppdaterades.
- Kraftledningen vid Silvergruvan såldes för 1, 3 m€ till det lokala elnätbolaget Loiste.
- Den fulltecknade företrädesemissionen avslutades och Bolaget tillfördes ca 186 mSEK före emissionskostnader.
- Bolaget återbetalade konvertibellånet till Taaleri inklusive ränta.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Erkki Kuronen började sin anställning som chefsgeolog hos Sotkamo Silver Oy den 1 oktober, 2016.

Jämförelsesiffror avser motsvarande period föregående år för resultat- och kassaflödesposter och 31 december 2015 för balansposter.

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



VD HAR ORDET

Det var ett positivt tredje kvartal för silvermarknaden, enligt GMP Securities Equity Research. Under perioden var det genomsnittliga priset 19,62 \$/Oz, vilket var 19,5 % högre än kvartalet innan. Efter utgången av kvartal tre har vi dock sett en stabilisering runt 17 dollar per Oz. Det nuvarande silverpriset är högre än det som användes då den uppdaterade feasibility-studiens ekonomiska siffror presenterades. Den senaste tidens utveckling är positiv och jag förväntar mig att den så ska fortsätta.

Två uppdragsanalyser har gjorts Bolaget. Den ena gjordes av Aktiespararnas, Analysguiden och den andra gjordes av Inderes i Finland. Den senare är på finska. I dessa analyser beskrivs Bolagets verksamhet och framtida planer. Även om omfattningen av de två analyserna är olika blir resultaten lika med nästan samma aktievärdering på 4 kronor. Dessa analyser finns tillgängliga på Analysguidens och Inderes internetsidor.

Genom en framgångsrik företrädesemission på försommaren tillfördes Bolaget ca 186 MSEK.

Den totala emissionskostnaden uppgick till ca 10%, vilket jämförelsevis anses vara relativt lågt. Vi tackar vår rådgivare Stockholm Corporate Finance och Taaleri som aktivt hjälpte oss med marknadsföring i Finland. Genom emissionen fick vi många nya, relativt stora ägare vilket jag gläds åt.

Efter försäljning av Sotkamo Silvers kraftledning förstärktes Bolaget kassa med ytterligare ca 12 MSEK. De resurser och det kapital som frigjordes vid transaktionen kan utnyttjas för konstruktion av gruvan.

I augusti återbetalade Bolaget konvertibellånet till Taaleri inklusive ränta med totalt 15,5 MSEK. Därmed är koncernen för närvarande i det närmaste skuldfri, vilket förstärker Bolagets position vid förhandling om ytterligare finansieringsmöjligheter och -villkor.

Bolaget bedömer att resterande del av kapitalbehovet kommer att kunna finansieras genom olika alternativ så som låneinstrument, "streaming" finansiering eller leverantörsfinansiering. Bolaget undersöker även om det går att erbjuda aktieägare räntebärande möjligheter att delta i finansieringen.

Bolaget har påbörjat arbeten för byggandet vid Silvergruvan. Arbetena inkluderar planering och byggande av anrikningsverkets och underjordsgruvans infrastruktur. Underjordsgruvan förbereds för brytningsarbeten genom att effektivisera ventilations- och pumpstationer. Förberedande markarbeten görs för områdets transportvägar och för dammbotten och utjämning av torvtättningslager.

Genom att påbörja dessa arbeten redan nu kan Bolaget planera och genomföra dem på ett effektivt sätt. Dessutom kan byggandet genomföras snabbare och smidigare. Ambitionen är att alla byggnads- och anläggningsarbeten ska vara färdigställda mot slutet av 2017, med sikte på att nå full produktion under första halvåret 2018.

Framför oss har vi nu en mycket stimulerande tid att tillsammans med Sotkamo Silvers kompetenta medarbetare bygga Silvergruvan.

Timo Lindborg

VERKSAMHETEN

Sotkamo Silver har som affärsidé att utveckla och utvinna mineralfyndigheter i Norden. Verksamheten bedrivs med långt tagna hänsyn till människor och miljö. Sotkamo Silver äger via dotterbolag mineralfyndigheter som innehåller silver, guld och zink i Finland, Sverige och Norge. Bolagets huvudprojekt finns vid Silvergruvan i Sotkamo kommun. Sotkamo Silvers vision är att ta del av en framtida strukturutveckling och konsolidering av den nordiska gruvbranschen.

Verksamhetsmål

Mål på kort sikt

- Genomföra förhandlingar och finansiering för byggandet vid Silvergruvan.
- Att utveckla Sotkamo Silver till ett producerande gruvföretag med god avkastning för Bolagets ägare.

Mål på lång sikt

- Fortsätta att utveckla Sotkamo Silvers övriga projektportfölj.
- Visionen är att ta del av en framtida strukturutveckling och konsolidering av den nordiska gruvbranschen.

Finansiella mål och utdelningspolitik

- Sotkamo Silver har som övergripande finansiellt mål att hantera aktieägarnas kapital på ett kostnadseffektivt och ansvarsfullt sätt för att uppnå största möjliga värdeökning.
- Sotkamo Silvers aktie ger för närvarande ingen utdelning och kommer inte heller att göra det förrän Bolaget genererar vinst.

Historik i korthet 2011 - 2016

2011

- Ett minipilottest genomfördes som enligt Bolagets bedömning gav ett utmärkt utbyte av både silver och guld.
- De finska myndigheterna, Finnvera och Tekes beviljade Sotkamo Silver Oy två olika lån om sammanlagt 1,5 miljoner EUR.
- Bearbetningskoncession beviljades och Bolaget erhöll besked om att det någon särskild miljökonsekvensbeskrivning för gruvprojektet i Sotkamo inte krävdes.
- Ilkka Tuokko utsågs till VD för det finska dotterbolaget.
- Sotkamo Silver Oy ingick ett avtal om att förvärva 427 hektar mark vid Silvergruvan. Köpet slutfördes under 2014.

2012

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

2013

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

2014

- Gruvsäkerhetstillstånd erhöles enligt de nya säkerhetskraven. Bolaget blev det första gruvbolaget i Finland att arbeta under det nya gruvssäkerhetstillståndet.
- Kända och indikerade mineraltillgångar ökade betydligt från tidigare 3,5 miljoner ton till 6 miljoner ton vid Silvergruvan. Ökningen av tillgångarna berodde på omtolkning av geologin som bygger på resultat från ett omfattande borrhprogram med betydande nya silverrika genomskärningar under år 2013.
- Sotkamo Silver AB tillfördes ca 39 MSEK genom en företrädesemission.
- Miljöstillståndet vann slutgiltigt laga kraft vid Silvergruvan.

2015

- Sotkamo Silver Oy lät utföra ett borrhprogram för att ytterligare utreda malmfyndighetens gränser, undersöka djupet och borra för nya elkablar. Borresultaten bekräftar att silverfyndigheten har en fortsättning mot djupet och att malmbildande processer har varit omfattande.
- Baserat på senaste prospekteringsresultat anser Bolaget att fyndigheterna i Mo i Rana är ett värdefullt prospekteringsmål.
- Anrikningsverket vid Blaiken-gruvan förvärvades. Avsikten är att flytta verket till Silvergruvan.
- Innovationsfinansieringsverket Tekes, gav Sotkamo Silver Oy ett lånelöfte om sammanlagt 9,4 M€. Förbehållet för lånet är att full finansiering har erhållits innan den 31 december 2016.
- Tester bekräftade malmsorterarens effektivitet. Testbearbetning av malm från Silvergruvan med Outotec-Tomras XRT-sorterare ökade malmkvalitet och metallhalter i matningen till anrikningsverket. Silverinnehåll från låghaltiga malmprover ökade med ca 1,9 gånger och genomsnittshaltiga malmprover med 1,43 gånger.
- Arttu Ohtonen utsågs till ny VD för det finska dotterbolaget, då Ilkka Tuokko gick i pension.

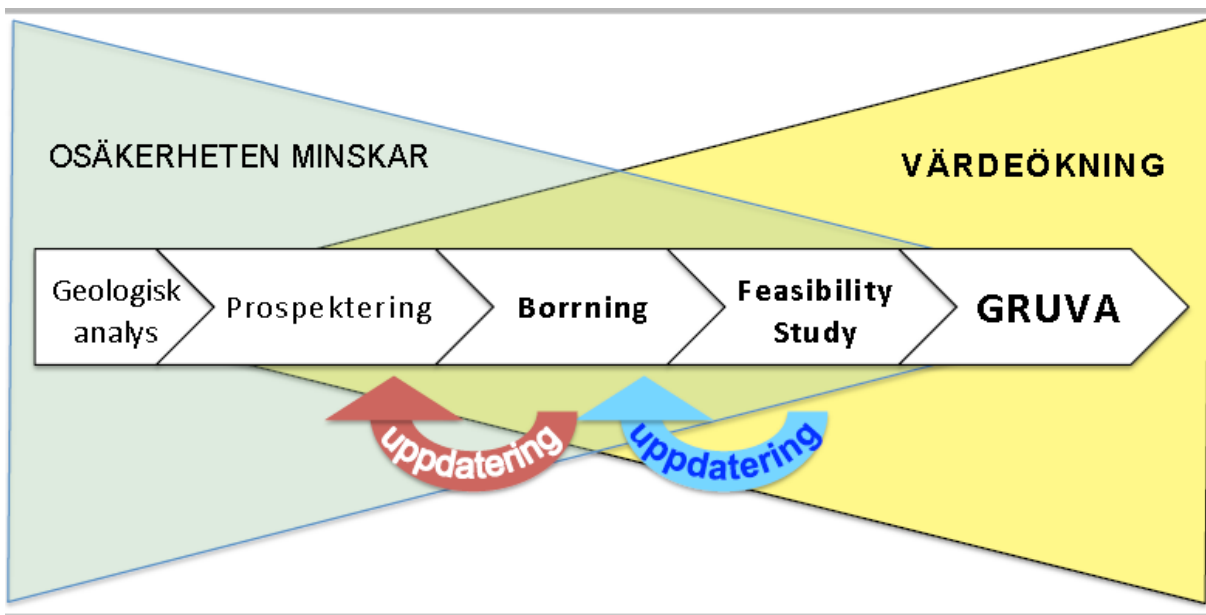
2016

- I början av året lät Bolaget uppdatera mineralreserverna.
- Bolaget erhöles i mars en uppdaterad genomförbarhetsstudie (Bankable Feasibility-studie).
- Kraftledningen såldes.
- Sotkamo Silver AB tillfördes ca 186 MSEK genom en företrädesemission
- Bolaget återbetalade konvertibellånet i förtid.



Från idé till gruva

Bild 1: Från geologisk analys till en gruva



FYNDIGHETER

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

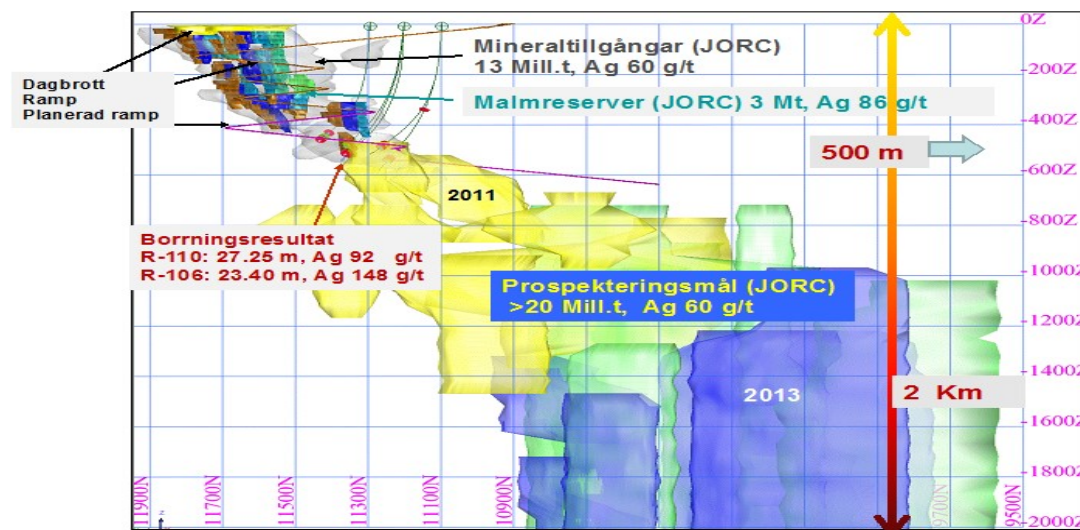
Borringar och utvecklingsarbeten vid Silvergruvan bekräftar både goda silver-, guld-, zink- och blyhalter samt malmens sannolika kontinuitet mot djupet och dess lämplighet för traditionella brytnings- och anrikningsmetoder. Bolaget har med tester även kunnat visa att malmsortering är en tillämplig metod,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

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

De kända delarna av mineraliseringarna är väl undersökta. Mineraliseringarnas geologi, form och läge samt de borrhälssektioner som övertvårar silverförande zoner på 900 meters djup, gör det troligt att förekomsten är mer omfattande än de 7 347 079 ton mineraltillgångar, enligt *Tabell 2* som redovisats första gången i 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 metersnivån. 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.

Bild2: Silvergruvefyndigheten, gruvplan och modeller för prospekteringsmål. Modellerna når till ett djup av 2 000 meter, medan den lägre delen under - 1 400 meter bör anses som spekulativ och teoretisk.



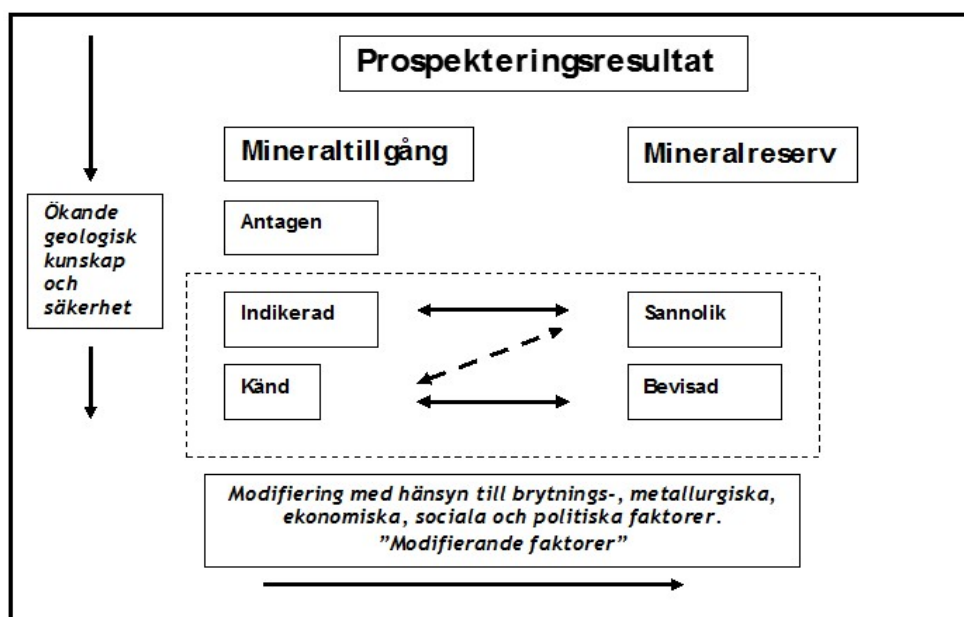


Bild 3: Kvalificeringsmodell av mineraltillgångar och mineralreserver

Mineraltillgångar

För närvarande uppgår Bolagets bäst kända del av mineraltillgångarna till sammanlagt 7 347 079 ton. Kategorierna Kända och Indikerade tillgångar uppgår till sammanlagt 6 011 miljoner ton med en silverekvivalenthalt på 83 gram/ton Ag (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 på en cut off-halt på 30 gram/ton Ag, spec. vikt 2,8, till ett djup av 600 meter enligt dr. Parkkinen, Qualified Person EFG.

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

Den mineraltillgångskalkyl som visas i *Tabell 2* beskriver den idag bäst kända och tätast borrade delen av fyndigheten, ner till 450 meters djup. Denna kalkyl ingår i den fram till idag undersökta och borrade geologiska potentialen för fyndigheten, vars omfattning ner till 600 meter bäst kan beskrivas med en annan mineraltillgångskalkyl, se *Tabell 1*. Den kalkylen beskriver i sin tur fyndighetens i dag kända storlek, vilken har klassificerats som antagen och har en omfattning av cirka 13 miljoner ton. Denna kalkyl 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 mineraltillgångar 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 m³	Tonnage t	Densitet t/m³	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

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 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 malmbereidningsprocess.

Mineralreserver uppskattas för varje planerat malmuttug i samband med planering av brytningsplan och genom att de ekonomiska faktorer tillämpas som 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 Kategori	Mt	Silver		Guld		Zink		Bly	
		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

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

Mineralreserver är den del av en känd och indikerad mineraltillgång som är ekonomiskt brytbar vid en 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. Detta gör att mängden mineralreserver minskats vid malmsortering med 17 %, vilket också minskar anrikningskostnaden per producerad uns silver.

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

Mineralreservsuppskattningen följer den australasiatiska JORC-koden. Beräkningarna är utförda med en ”cut-off” på 30 €/ton malm i berg och 60 €/ton i inmatad malm till verket. Mineralreserven 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 från malmsorteringen och från en uppdatering av Bankable Feasibility Study, samt information från Sotkamo Silver.

Underjordsgruvan

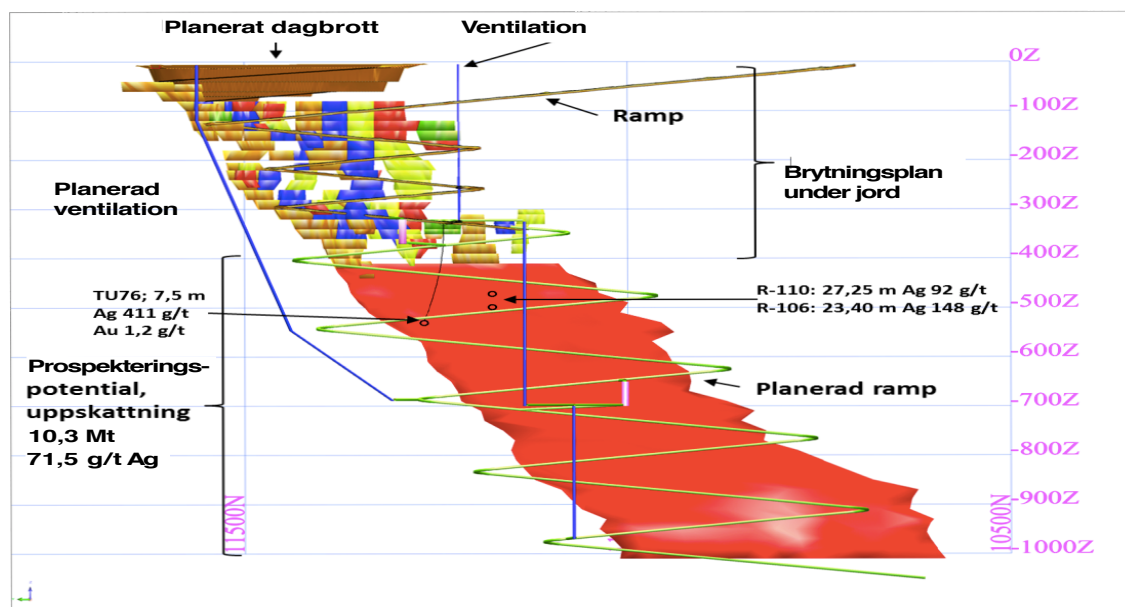
Gruvan har en snedbana för malmtransport och ventilationsschakt ned till ett djup på 350 meter. Den har en längd på totalt ca 2 550 meter. Snedbanan hålls torr genom kontinuerlig pumpning.

Gruvsäkerhetstillstånd erhöles 2014.

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.

2013 erhöles Bolaget miljötillstånd. Detta 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 (VMS) 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 i Norge.

Mofjellet-gruvan 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.

Historiskt har gruvan under åren 1928-1987 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 Sølvberget (Silverberget) och Hellerfjellet. I Sølvberget 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 guld. De uppnådda resultaten visar, enligt Bolagets bedömning att förekomsten har potential för ökade mineraltillgångar.

Ca 500 meter väster om huvudförekomsten finns den mindre fyndigheten Hopeavuori West. Mängden Antagen mineraltillgång beräknas uppgå till ca 50 000 ton med en guldhalt på 1,3 g/ton guld. 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 borring, geofysiska

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

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

De bästa borrhäktionerna 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.

METALLMARKNAD

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

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

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

SOTKAMO SILVERS POLICY FÖR EN HÅLLBAR UTVECKLING OCH SOCIAL PÅVERKAN

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

Våra åtaganden för ansvarsfull förvaltning omfattar följande punkter:

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN JANUARI - SEPTEMBER 2016

FINANSIERINGS- OCH LEVERANSAVTALET MED ABB FÖRLÄNGDES

Finansierings- och leveransavtalet med ABB Oy Finland förlängdes fram till slutet av 2016. Avtalet gäller design och nyckelfärdig leverans av elektrifiering, automation och instrumentering vid Silvergruvan.

SILVERHALTEN I MINERALRESERVERNA ÖKADE MED 22 %

En uppdatering av mineralreserverna vid Silvergruvan gjordes som baserar sig på 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 malmberegningsprocess.

FEASIBILITY-STUDIEN UPPDATERADES ÄVEN MED EKONOMISKA SIFFROR FÖR SILVERGRUVEPROJEKTET

Bolaget lät färdigställa en uppdaterad Bankable Feasibility studie 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 feasibility studien från 2016 framställdes under den marknadssituation de räntenivåer, metallpriser och den dollarkurs som rådde under hösten 2015 och våren 2016. Den uppdaterade rapporten och årsredovisningen 2015 hänvisar i sin tur till den publicerade rapporten från 2014. 2014 års rapport ger ett nästan likvärdigt resultat om man betraktar IRR (Intern ränta) som 2016 års rapport.

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
- Livslängd enligt studien: 6 år
- 6 års EBITDA: 95 M€

Alternativa silverpriser

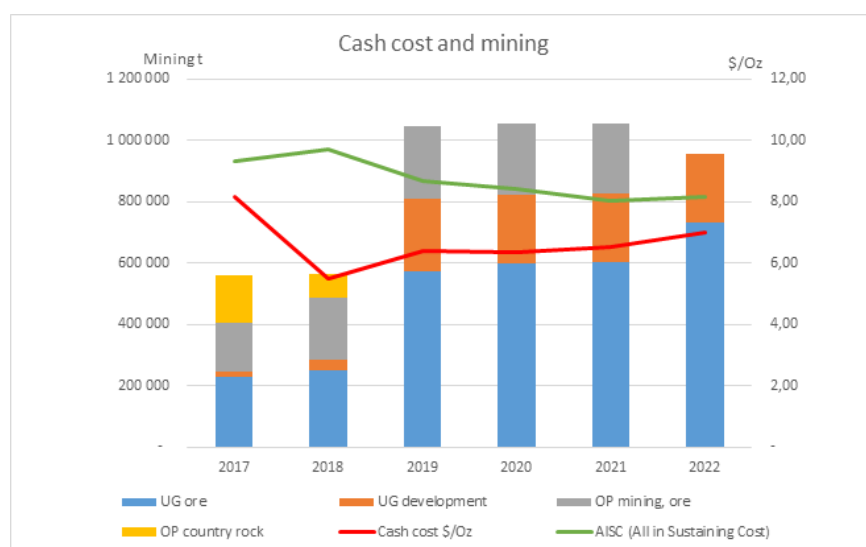
- 85 % IRR, 124 M€ NPV (@ 5 %) (silverpris 28 \$/Oz Ag)
- 11 % IRR, 9 M€ NPV (@ 5 %) (silverpris 12,7 \$/Oz Ag)

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 som presenteras i bilden ovan 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 prospekteringspotentialsområde 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 963 MSEK med dagens valutakurs (@ 5 %). 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 tillhör Bolagets ledningsgrupp och är inte en självständig konsult.

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 för år 2015. Styrelseledamöterna och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2015.

Stämman beslutade att styrelsen skulle 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 procent av det totala antalet utestående aktier i bolaget.

SOTKAMO SILVER OY SÅLDE KRAFTLEDNINGEN VID SILVERGRUVAN

Sotkamo Silver och Loiste Sähköverkko nådde en överenskommelse om försäljning av Sotkamo Silvers kraftledning inklusive tillhörande transformatorer etc. för 1,3 m€ kontant. Genom försäljningen frigjordes resurser och Bolaget kan istället fokusera på att bygga Silvergruvan. Bolaget kommer därmed att bli 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 ska betalas under januari 2017. Därefter har Bolaget ett löpande elavtal som grundar sig på förbrukning.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Vid extra bolagsstämma den 7 juni beslöt stämman att godkänna en företrädesemission om högst 20 643 198 units. Varje unit berättigade till fyra nya aktier. Teckningskursen sattes till 9 SEK per unit.

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 %). Därmed blev det nya antalet aktier 82 572 792 och det totala antalet aktier efter emissionens registrering uppgår till 103 215 990. Företrädesemissionen tillförde Bolaget ca 186 MSEK. Emissionen var fulltecknad.

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

KONVERTIBELLÅNET ÅTERBETALADES

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

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernen hade på balansdagen en likviditet på 163 341 kSEK (12 741). Soliditeten uppgick till 97,1% (83,2). Koncernens egna kapital uppgick till 290 473 kSEK (124 757), vilket motsvarade 2,81 SEK (6,04) per aktie.

Investeringar

Under januari – september 2016 har investeringar gjorts i Sotkamo Silver Oy med 6 504 kSEK (14 626).

Anställda

Under perioden har 6 personer arbetat inom koncernen, antingen genom anställning eller på konsultbasis.

Styrelsens arbete

Bolagets styrelse består av tre ledamöter. Styrelsen har under januari – september 2016 haft 14 styrelsemöten. Därutöver har styrelsen haft löpande kontakt om Bolagets verksamhet och utveckling.

Transaktioner med närstående

VD och CFO har under årets första 9 månader fakturerat sedvanliga konsultarvoden enligt marknadsmässiga avtal som uppgår till kSEK 2 383 (1 938).

Ökningen jämfört med föregående år beror på marknadsmässig ökning enligt avtal av VD:s ersättning samt ett större antal nedlagda timmar för CFO.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

ERKKI KURONEN ANSTÄLLDES SOM CHEFSGEOLOG DEN 1 OKTOBER

Erkki Kuronen har anställts hos Sotkamo Silver Oy från den 1 oktober.

Han tillför lång erfarenhet av framgångsrik prospektering och genomföranden av gruvprojekt, från upptäckt till utveckling och projektledning samt hantering av fullskalig gruvdrift.

Erkki tar över ansvaret för Sotkamo Silvers gruvtillgångar och databaser i både Finland och Norge.

Han har framgångsrikt arbetat mer än 20 år med prospektering, gruvmodellering, planering och gruvproduktion. Erkki har goda kunskaper och stor erfarenhet av att hantera geologiska databaser och gruvplaneringsprogram, vilket är nödvändigt för att hantera gruvproduktion.

Erkki Kuronen har tidigare arbetat som koncerngeolog och gruvchef hos Mondo Minerals. De har för närvarande 4 aktiva gruvor med en årlig produktion av 1 miljon ton talk-nickelmalm.

Erkki har en Master of Sciences i geologi och mineralogi från Uleåborgs universitet. Han har mer än 20 års erfarenhet från gruvprojekt och internationella gruvföretag. Erkki är medlem av Australasian Institute of Mining and Metallurgy'n (AusIMM) och har en "Competent Person" status.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

<i>Belopp i kSEK</i>	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2015 jan-dec
Intäkter	0	0	0	0	0
Övriga intäkter	0	4	3	446	623
Övriga externa kostnader	-2 925	-1 039	-5 909	-4 096	-5 930
Personalkostnader	-954	-757	-3 017	-1 944	-3 000
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-32	-30	-90	-92	-120
Övriga rörelsekostnader	-3	0	-274	0	0
Rörelseresultat	-3 914	-1 823	-9 287	-5 686	-8 426
Finansiella intäkter	4 682	1	6 611	15	15
Finansiella kostnader	-368	1 527	-1 380	-829	-3 249
Finansnetto	4 315	1 528	5 230	-814	-3 234
Resultat efter finansiella poster	400	-294	-4 057	-6 500	-11 660
Skatt	0	0	0	0	0
ÅRETS RESULTAT	400	-294	-4 057	-6 500	-11 660
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Totalresultat som kan återföras till årets resultat:					
Omräkningsdifferenser	266	100	684	-147	-144
Summa totalresultat	667	-195	-3 373	-6 647	-11 804
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	667	-195	-3 373	-6 647	-11 804
SUMMA	667	-195	-3 373	-6 647	-11 804
Resultat per aktie, vägt genomsnitt före utspädning, sek	-0,00	-0,01	-0,10	-0,31	-0,56
Resultat per aktie, vägt genomsnitt efter utspädning, sek	-0,00	-0,01	-0,10	-0,31	-0,56

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i kSEK</i>	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	48 694	48 774	48 738
Materiella anläggningstillgångar	85 428	88 767	87 343
Finansiella anläggningstillgångar	400	399	398
Uppskjuten skattefordran	341	341	341
Summa anläggningstillgångar	134 862	138 281	136 819
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	820	257	443
Likvida medel	163 341	6 361	12 741
Summa omsättningstillgångar	164 161	6 619	13 184
Summa tillgångar	299 023	144 899	150 004
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	290 473	129 913	124 757
Avsättningar	250	250	250
Långfristiga skulder	4 903	5 641	19 656
Kortfristiga skulder	3 397	9 095	5 342
Summa eget kapital och skulder	299 023	144 899	150 004

KONCERNENS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

<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 - september 2015				-6 500	-6 500
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens			-147		-147
Utgående eget kapital 2015-09-30	141 596	-34 470	-1 582	24 369	129 913
Totalresultat					
Totalresultat oktober-december 2015				-5 159	-5 159
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens			3		3
Utgående eget kapital 2015-12-31	141 596	-34 470	-1 579	19 210	124 757
Totalresultat					
Totalresultat januari - september 2016				-4 057	-4 057
Summa totalresultat	0	0	0	-4 057	-4 057
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare					
Nyemission	185 789				185 789
Fondemission	95 149			-95 149	0
Nedsättning av aktiekapital	-280 938			280 938	0
Emissionskostnader		-16 700			-16 700
Summa transaktioner med aktieägare	0	-16 700	0	185 789	169 089
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens			684		684
Summa övrigt totalresultat	0	0	684	0	684
Utgående eget kapital 2016-09-30	141 596	-51 170	-895	200 942	290 473

KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

<i>Belopp i KSEK</i>	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Den löpande verksamheten			
Periodens resultat före skatt	-4 057	-6 500	-11 660
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-2 912	671	2 502
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-6 969	-5 829	-9 158
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar	-357	208	16
Förändring av rörelseskulder	-2 056	6 168	2 528
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 382	547	-6 614
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5 657	-14 626	-15 589
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission	169 087	-	-
Förändring av lån	-14 885	-885	13 230
Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten	154 204	-885	13 230
Årets kassaflöde	150 478	-14 964	-8 972
Likvida medel vid periodens början	12 741	21 339	21 339
Valutakursdifferens	122	-14	374
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	163 341	6 361	12 741

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

<i>Belopp i KSEK</i>	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2015 jan-dec
Nettoomsättning	2 487	2 545	3 383
Intäkter	2 487	2 545	3 383
Övriga externa kostnader	-3 750	-2 960	-4 397
Personalkostnader	-2 647	-1 569	-2 332
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-	-6	-6
Rörelseresultat	-3 910	-1 991	-3 353
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5 724	2 361	3 187
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 336	-264	-730
PERIODENS RESULTAT	478	106	-895
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	478	106	-895
SUMMA	478	106	-895

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

<i>Belopp i KSEK</i>	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	48 279	48 279	48 280
Materiella anläggningstillgångar	9 993	9 993	9 993
Finansiella tillgångar	350	350	350
Långfristiga fordringar dotterföretag	56 863	65 865	56 723
Aktier i dotterföretag	155 860	139 417	155 860
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	5 828	5 922	178
Likvida medel	159 477	4 831	12 070
Summa tillgångar	436 650	274 657	283 455

<i>Belopp i KSEK</i>	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	434 796	266 231	265 230
Avsättningar	250	250	250
Långfristiga skulder	-	-	14 161
Kortfristiga skulder	1 604	8 176	3 814
Summa eget kapital och skulder	436 650	274 657	283 455

ÖVRIG INFORMATION

Kommande finansiell information

Sotkamo Silver kommer att ge ekonomisk information vid följande tillfällen:

- Bokslutskommuniké för 2016 publiceras den 15 februari 2017
- Årsstämma för 2016 kommer att hållas den 23 mars 2017

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Belopp i KSEK, koncernen	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Ställda säkerheter	5 216	5 105	32 367
Eventalförpliktelser	Inga	Inga	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 borrhprogram 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 att drift påbörjas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

För en mer detaljerad redogörelse över väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer se Sotkamo Silvers årsredovisning för 2015, sid 26-30 samt sid 46-47. Med undantag för att Bolagets finansiella situation förbättrats väsentligt tack vare den lyckosamma nyemissionen i juli har inga väsentliga förändringar uppstått därefter.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

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

Börsnotering på NGM Equity

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

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

Aktiedata

Sotkamo Silvers aktie handlades den sista transaktionsdagen, d.v.s. den 30 september 2016 till 3,47 kr. Aktiekapitalet uppgick till SEK 141 596 341,47. Kvotvärdet var 1,37 kr.

Antalet aktier registrerade av Bolagsverket var 103 215 990. Bolagets börsvärde var på balansdagen ca 358 MSEK.

ISIN-nummer för Sotkamo Silver ABs aktier är SE0001057910

ISIN-nummer för teckningsoptioner av serie 2016/2017 är SE0008373880.

Legal Entity Identifier (LEI) nummer: 213800R2TQW1OZGYDX93

Sotkamo Silvers tickerkod är SOSI på NGM Equity och SOSI1 på NASDAQ OMX Helsinki.

Redovisningsprinciper

Delårsinformationen på sidorna 15-29 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

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.

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

EUR/SEK

Balansdagens kurs 30 september 2016: 9,632

Genomsnittskurs januari-september 2016: 9,354

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 16 november 2016

Sotkamo Silver AB

Mauri Visuri	Teuvo Jurvansuu	Jarmo Vesanto	Timo Lindborg
Styrelseordförande	Styrelsemedlem	Styrelsemedlem	Verkställande Direktör

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Sotkamo Silver AB (publ) per 30 september 2016 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 16 november 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anna Rosendal
Auktoriserad revisor

Nyckeltal (koncernen)	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	Neg	Neg	Neg
Soliditet (%)	97,1	89,7	83,0
Räntetäckningsgrad	Neg	Neg	Neg
Resultat per aktie (vägt genomsnitt) (SEK)	-0,10	-0,31	-0,56
Eget kapital per aktie (SEK)	2,81	6,29	6,04
Kassalikviditet (%)	4 832	73	247
Antal aktier	103 215 990	20 643 198	20 643 198
Vägt genomsnittligt antal aktier	42 642 518	20 643 198	20 643 198

Nyckeltalsdefinitioner

Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS

Bolagets redovisning upprättas enligt IFRS. Se ovan för ytterligare information om redovisningsprinciper. I IFRS definieras endast ett fåtal nyckeltal. Från och med det andra kvartalet 2016 har Bolaget tillämpat 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.

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: $290\,473\text{ kSEK} / 103\,215,990\text{ st.} = 2,81$
IRRInternal	Rate of Return, eller internränta. En investerings genomsnittliga årliga avkastning.
Kassalikviditet:	Omsättningstillgångar exklusive lager i förhållande till kortfristiga skulder. Beräkning: $164\,161\text{ kSEK} / 3\,397\text{ kSEK} = 4\,832\%$
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 balansomsättning. Beräkning: $290\,473\text{ kSEK} / 299\,023\text{ kSEK} = 97\%$
Resultat per aktie:	Resultat efter skatt i förhållande till vägt genomsnittligt antal aktier. Beräkning: $-4\,056\text{ kSEK} / 42\,642,518\text{ st.} = -0,10\text{ SEK.}$

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

Informationen är sådan som Bolaget ska offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnas för offentliggörande den 16 november 2016 klockan 8:30.