

**SOTKAMO SILVER AB
(NGM: SOSI)**

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN JANUARI - JUNI 2011

- Periodens resultat uppgick till -2 655 KSEK och resultat per aktie uppgick till -0,01 SEK.
- Koncernen redovisade en nettoomsättning på 71 KSEK.
- Likvida medel uppgick per 2011-06-30 till 21 312 KSEK.
- Använda medel under januari - juni 2011 uppgick till 10 944 KSEK.
- Ett första större utvecklingsarbete genomfördes vid Taivaljärvi.
- Mineraldillgångarna ökade betydligt.
- Nästa steg i lönsamhetsstudien beställdes och ett mini-pilot test genomfördes – där en ekonomisk och effektiv anrikningsprocess ska bestämmas.
- TEKES beviljade Sotkamo Silver ett utvecklingslån på 514 000 EUR.
- Finnvera beviljade Sotkamo Silver ett lån på 1 000 000 EUR.
- Teckning av aktier i Sotkamo Silver AB med stöd av Teckningsoption 2 utnyttjades till 99 procent.
- Bearbetningskoncession beviljades Taivaljärvi silvergruva.
- Höga halter av silver och guld på betydande bredder vid kompletterande underjordiskt borrhprogram.
- Miljötillstånd har inlämnats för Taivaljärvi silvergruva.

Sammandrag av händelser efter periodens utgång

- Sotkamo Silver utsåg Ilkka Tuokko till ny verkställande direktör för det finska dotterbolaget.
- Provbrytning inför pilottestet har framgångsrikt genomförts.
- Taivaljärvi-fyndigheten fortsätter att leverera höga silver- och guldhalter.
- Sotkamo Silver har anlitat huvudkonsulterna till lönsamhetsstudien.

Resultatet för koncernen

Resultatet för koncernen under perioden januari - juni 2011 uppgick före skatt till -2 655 (19 883) KSEK.

Resultatet i koncernen är belastat med planenliga avskrivningar i Sotkamo Silver Oy med 135 (2) KSEK.

Resultat för moderbolaget

Resultatet för moderbolaget under januari – juni 2011 uppgick före skatt till - 184 (-1 574) KSEK.

Företagets pressreaser och finansiella rapporter distribueras via NGM och finns tillgängliga på www.sotkamosilver.com alternativt på www.silver.fi

VERKSAMHETEN

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

I fyndigheten har det borrats 48 100 meter kärnbörning, vilket har bekräftat en mineralisering på drygt 13 miljoner ton. Tillsammans med de genomförda borrhningarna och investeringar i gruvans infrastruktur i form av produktionsramp, är projektet väl utvecklat. Nuvärdet av dessa arbeten, d v s om de skulle göras i dag, kan uppskattas att vara ca 120 MSEK. Genom dessa investeringar och arbeten har man betydligt ökat kunskapen om fyndigheten och därmed minskat de geologiska och tekniska risker som tillhör gruvprojekt och överfört projektet till en lönsamhetsstudie-fas, en så kallad Feasibility Study.

Bolaget har låtit två utomstående och oberoende kvalificerade konsulter, Markku Lappalainen, MSc., eMBA, P.Geo. (NI 43 101) och Jyrki Parkkinen, doktor i geologi, EURGEO att beräkna mineraltillgångar i enlighet med modern NI 43 101 kod. Rapporterna finns tillgängliga på bolagets hemsida.

Den senaste mineraltillgångskalkylen visas i tabellen nedan. Tabellen har framställts av Dr. Parkkinen.

Taivaljärvi fyndighet, mineraltillgång (NI 43 101), cut off halt 50 g/t AgEq, spec. vikt 2.8, Dr. Parkkinen, Qualified Person EFG									
	Ag	Au	Pb	Zn					
Top cut g/t	550	3	30 000	50 000					
Volym	Ton	AgEq gr/ton	Ag gr/ton	Au gr/ton	Cu gr/ton	Pb gr/ton	Zn gr/ton	AgEq Moz	Klassificering
796 600	2 230 480	125	108,3	0.3	129	3 459	6 989	8,7	INDIKERAD
852 500	2 387 000	134	117,2	0.3	200	3 789	7 478	10	ANTAGEN

För kalkylering av silver- och guldekvivalenter har man som silverpris använt 22 USD/oz., som guldpris 1 200 USD/oz., zinkpris 2 100 USD/t, och blypris 2 000 USD/t. Därutöver har man använt 70 % utbytes- och betalningsreducering för zink- och blypris, men ingen reduktion för guld och silver. Den 31 mars 2011 var silverpriset 37,60 USD/oz.

Den mineraltillgångskalkyl, som visas i tabellen ovan, beskriver den idag bäst kända och tätast borrade delen av fyndigheten. Denna kalkyl ingår i den i dag kända geologiska potentialen för fyndigheten, vars omfattning bäst kan beskrivas med en annan mineraltillgångskalkyl här nedan. Den kalkylen beskriver i sin tur fyndighetens storlek, vilken har klassificerats som antagen och har en omfattning av ca 13 miljoner ton. Denna kalkyl baserar sig på glesare borrhning och längre avstånd mellan borrhålen, varmed den statistiska noggrannheten och pålitligheten är lägre. Se följande tabell.

Taivaljärvi 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 centrala och bäst kända delen är föremål för fortsatta undersökningar och utvecklingsarbeten samt en lönsamhetsstudie. Under förutsättning att lönsamhetsstudien utfaller positivt kan produktion starta under fjärde kvartalet 2013.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN JANUARI - JUNI 2011

PERIODEN JANUARI – MARS 2011

Ett första större utvecklingsarbete genomfördes vid Taivaljärvi

Länspumpning och byggande av underjordisk infrastruktur i snedbanan i Taivaljärvi Silvergruva avslutades under perioden. Detta är det hittills största utvecklingsarbete som har genomförts av Sotkamo Silver. Den befintliga snedbanan är 2 569 meter lång och sträcker sig ner till cirka 350 meter under markytan och är i utmärkt skick.

Grundliga underhållsarbeten genomfördes. Underhållet har haft huvudsakligt fokus på säkerhetsfrågor och installation av nödvändig utrustning för att behålla snedbanan fri från vatten. Fem el-centraler har installerats på gruvans huvudnivåer. En huvudventilationsfläkt har installerats på toppen av ventilationsschaktet. Snedbanan kommer att hållas torr till slutet av den planerade gruvdriften. Det har därför installerats totalt 10 länspumpar och ca 1 100 meter vattenledning i tunneln för att avleda det pumpade vattnet.

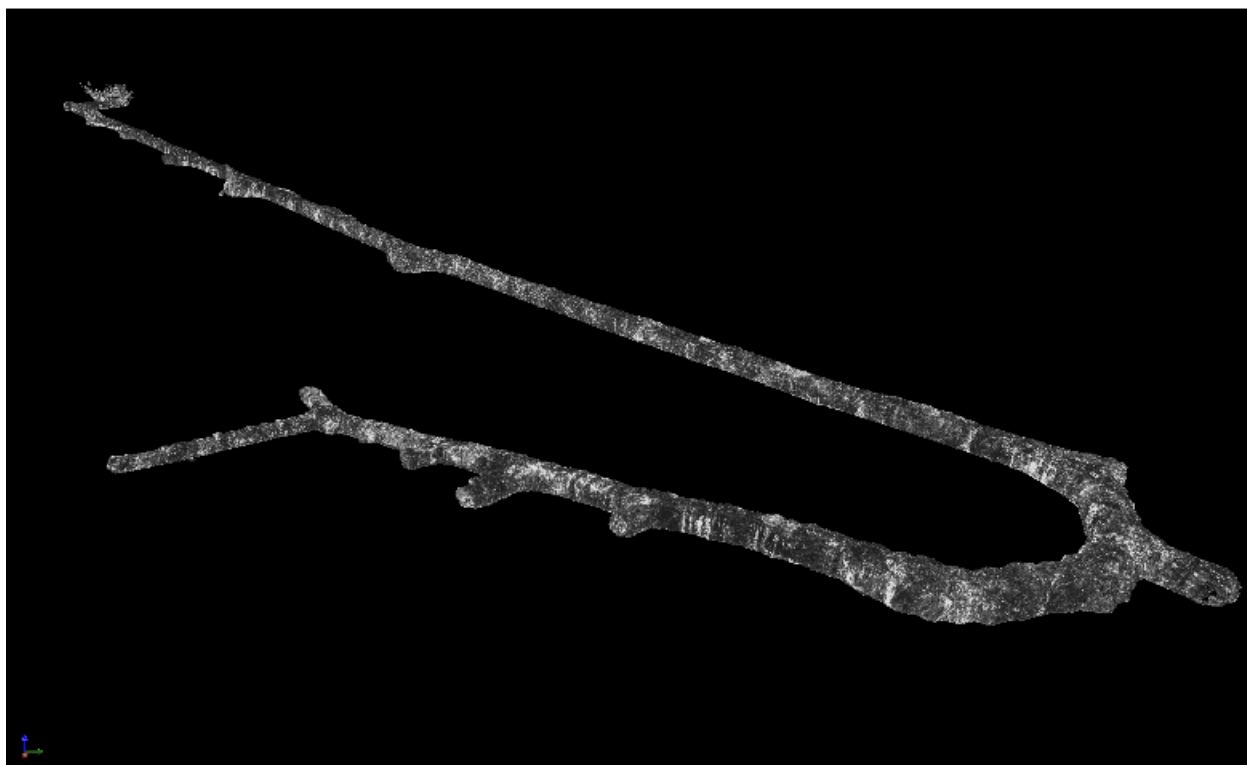


Bild: 3D skanning av snedbanan och ner till 100 m under markytan

Antalet aktier och röster i Sotkamo Silver AB ökade

Den genomförda riktade emissionen av 20 000 000 aktier i december 2010, registrerades av Bolagsverket den 10 januari 2011. Antalet aktier och röster uppgick till 228 301 985 och aktiekapitalet uppgick till 91 320 795 SEK efter registreringen.

Betydligt utökade mineraltillgångar vid Taivaljärvi Silvergruva

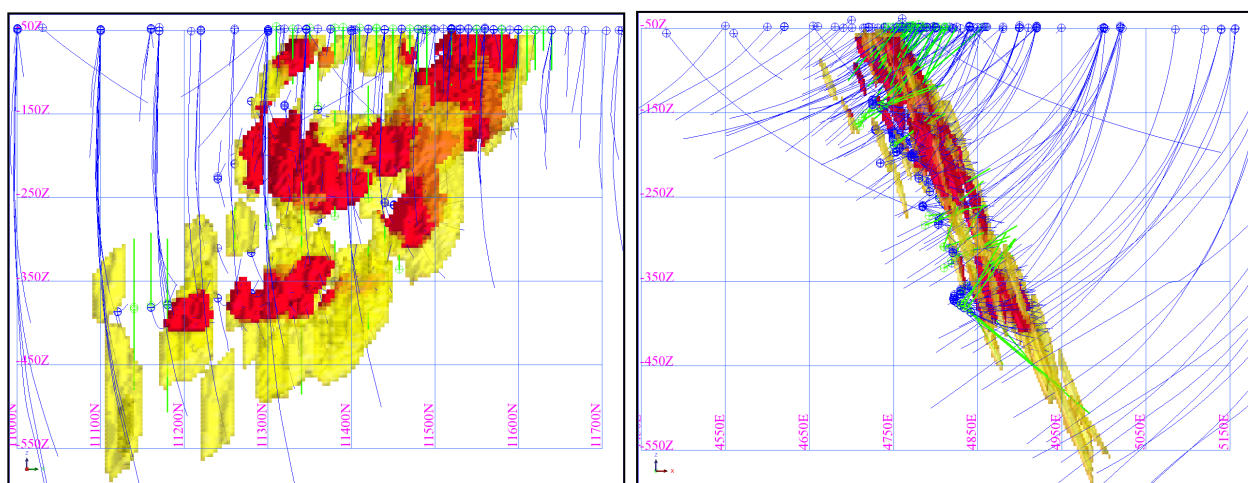
Sotkamo Silver publicerade en uppdatering av Taivaljärvi Silvergruvans mineraltillgångar. Uppdateringen baserade sig på förra höstens genomförda kärnborrning. Den uppdaterade kalkylen uppfyller kraven enligt NI 43 101-koden.

Mängden av indikerade mineraltillgångar har ökat med 68 % och de antagna med 555 % räknat i tonnage. Alternativt är ökningen 40 % respektive 500 % räknat i mängden silverekvivalenter. Den uppdaterade kalkylen sträcker sig 550 meter ner under markytan. Fyndigheten är öppen mot djupet och den geologiska formationen fortsätter mot djupet nedanför – 550 meter.

I tabellen nedan, som är samma tabell som visas på sidan 2, visas ett sammandrag av kalkylen (NI 43 101). För kalkylering av silver- och guldekvivalenter har man som silverpris använt 22 USD/oz., som guldpris 1 200 USD/oz., zinkpris 2 100 USD/t, och blypris 2 000 USD/t. Därutöver har man använt 70 % utbytes- och betalningsreducering för zink- och blypris, men ingen reducering för guld och silver.

Taivaljärvi fyndighet, mineraltillgång (NI 43 101), cut off halt 50 g/t AgEq, spec. vikt 2.8, Dr. Parkkinen, Qualified Person EFG									
	Ag	Au	Pb	Zn					
Top cut g/t	550	3	30 000	50 000					
Volym	Ton	AgEq gr/ton	Ag gr/ton	Au gr/ton	Cu gr/ton	Pb gr/ton	Zn gr/ton	AgEq MOz	
796 600	2 230 480	125	108,3	0.3	129	3 459	6 989	8,7	INDIKERAD
852 500	2 387 000	134	117,2	0.3	200	3 789	7 478	10	ANTAGEN

En sammanfattande rapport finns att tillgå på Sotkamo Silvers ABs hemsida.



Bilden ovan visar mineraltillgångarnas placering längsgående och i tvärsektion, cirka 500 meter under markytan. Färgerna: röd = indikerad och gul = antagen. Blå linjer = befintliga borrhål; Gröna linjer = planerad borring. Fyndigheten är öppen mot djupet.

Nästa steg i Feasibility studien beställd – där en ekonomisk och effektiv anrikningsprocess ska bestämmas

Sotkamo Silver AB beställde ett anrikningstest från Geologiska Forskningscentralens (GTKs) mineraltekniska pilotanläggning i mars. Målet är att utveckla en process för att kunna ta fram en ekonomisk och effektiv anrikningsmetod för Taivaljärvis silvermalm. Anrikningstestet kommer att vara en nyckelfaktor vid utformningen och planeringen av gruvans anrikningsverk och en viktig del av Feasibility studien. I detta pilottest kommer ca 100 - 150 ton malm att anrikas. Testet sker under augusti – september 2011.

GTK har redan genomfört ett mini-pilottest som är den första fasen av processplaneringen. De prover som har behandlats representerade den planerade malmen i halt och kvalitet. Detta "locked cycle" test gav ett utbyte av 86,7% för bly och 90,8% för zink. Blyhalten i koncentrat var 55 % och zinkhalten 51 %. Det totala utbytet för silver var 76,2%, och 90 % för guld.

Enligt GTK är Taivaljärvimalmen i allmänhet enkel att anrika med en enkel process och med en rimlig reagensförbrukning. Bra koncentrat och kvalitet kan nås med tillfredsställande utbyte. Med erfarenhet från det nu genomförd minipilottestet, kan tidigare rapporterad teknisk undersökning, C/MT/2007/28, anses gälla.

TEKES har beviljat Sotkamo Silver ett utvecklingslån på 514 000 EUR

TEKES – Finska utvecklingscentralen för teknologi och innovationer, har beviljat Sotkamo Silver Oy ett utvecklingslån om sammanlagt 514 000 EUR för att genomföra Taivaljärvi Silvergruvas Feasibility studie. Lånet ska användas till att utveckla en ekonomisk och effektiv anrikningsmetod i pilottest, malmmodellering samt för geofysik. Lånet kan dock motsvara högst 70 % av godkända kostnader. Den ränta som utgår är 3 procentenheter under basränta, dock lägst 1,0 %. Låneperioden uppgår till sju år, varav de tre första åren är amorteringsfria. Maximalt 67 % av lånet kan efterskänkas om projektet inte visar förväntat resultat. TEKES lån beviljas vanligtvis till projekt som banar väg för utveckling av produkter och tjänster, samt ibland även till projektrelaterade förstudier.

PERIODEN APRIL – JUNI 2010

Teckningsoption 2 utnyttjades till 99 procent

Teckning av aktier i Sotkamo Silver AB med stöd av Teckningsoption 2 (SOSI TO2) avslutades den 30 mars 2011. Totalt utnyttjades 99 procent av teckningsoptionerna.

- Antalet aktier ökade med 31 179 949 till 259 481 934, vilket har registrerats hos Bolagsverket den 20 april.
- Bolaget tillfördes totalt cirka 13,4 MSEK före emissionskostnader.
- Bolagets aktiekapital ökade därigenom med 12 471 979,60 SEK till sammanlagt 103 792 774,67 SEK.

Bearbetningskoncession beviljad Taivaljärvi Silvergruva

Det finska Arbets- och Näringsministeriet har beviljat Sotkamo Silver en bearbetningskoncession för att bedriva gruvverksamhet i Taivaljärvi Silvergruva. Området är på totalt 371 hektar och inkluderar områden för dagbrott och underjordsgruva, anrikningsverk, sanddammar och all annan nödvändig infrastruktur.

Beslutet innebär att Sotkamo Silvers ansökan uppfyller alla de krav som den finska gruvlagen ställer och att det från gruvlagens synpunkt inte finns några hinder för gruvverksamhet i området. Innan gruvverksamhet kan starta behövs det dock ytterligare ett tillstånd, miljötillstånd.

Höga halter silver och guld på betydande bredder hittades vid kompletterande underjordiskt borrhåll

Bolaget har mottagit resultatet från loggning och provtagning från 17 av 28 borrhål. Detta kompletterande borrhåll genomfördes med dimension T-76, vilket motsvarar 62 mm kärndiameter. Labtium Oy i Rovaniemi har analyserat proverna. FINAS har ackrediterat Labtium Ab:s laboratorium enligt SFS-EN ISO / IEC 17025:2005 standard.

Resultat från hålens analyser visar på höga silver- och guldhalter på betydande bredder vid Taivaljärvi silvergruva.

- 175 gr/ton silver och 0,7 gr/ton guld (13 meter i hål TU-41).
- 127 gr/ton silver och 1,4 gr/ton guld (6 meter i hål TU-43).
- 94 gr/ton silver och 1 gr/ton guld (16 meter i hål TU-51).
- 237 gr/ton silver och 1,9 gr/ton guld (4 meter i hål TU-54).
- 294 gr/ton silver och 0,4 gr/ton guld (19 meter i hål TU-58).
- 133 gr/ton silver och 0,4 gr/ton guld (8 meter i hål TU-47).
- 99 gr/ton silver och 0,4 gr/ton guld (3 meter i hål TU-40).
- 67 gr/ton silver och 0,1 gr/ton guld (6 meter i hål TU-46).
- 107 gr/ton silver och 0,4 gr/ton guld (3 meter i hål TU-35).
- 131 gr/ton silver och 0,8 gr/ton guld (4 meter i hål TU-34).
- 148 gr/ton silver och 0,6 gr/ton guld (7 meter i hål TU-45).
- 121 gr/ton silver och 0,3 gr/ton guld (6 meter i hål TU-57).
- 260 gr/ton silver och 0,5 gr/ton guld (3 meter i hål TU-50).
- 163 gr/ton silver och 1,1 gr/ton guld (13 meter i hål TU-56).
- 223 gr/ton silver och 0,6 gr/ton guld (5 meter i hål TU-56).

Syftet med borrhprogrammet har främst varit att öka de indikerade mineraltillgångar som kommer att ligga till grund för kommande lönsamhetsstudie.



Bild: Teknisk chef Jouko Jylänki och bästa borrhål.

I följande tabell visas en sammandrag av de bästa analysresultaten:

Drill holeid	Northing 709..m	Easting 445..m	Analyzed from	m to	Mineralized from	section to	Length m	Silver g/t	Gold g/t	Zinc %	Lead %	Silver eqv. g/t	Gold eqv. g/t
TU41	3610	3515	0	63,0	16,8	21	4,2	139	0,4	1,6	0,5	163,7	3,0
					24	37	13	175	0,7	2,4	1,5	215,9	3,9
					39	43	4	72	0,1	0,7	0,6	79,0	1,4
TU43	3680	3475	0	56,0	36	42	6	127	1,4	1,0	0,5	198,1	3,6
TU51	3727	3513	0	85,9	39	43	4	73	0,3	0,9	0,4	90,5	1,7
					47	63	16	94	0,2	0,4	0,2	107,8	2,0
TU54	3759	3538	0	95,1	1	4	3	98	0,8	1,4	0,5	140,5	2,6
					13	17	4	237	1,9	0,8	0,6	332,2	6,1
					48	51	3	98	0,5	0,6	0,2	124,3	2,3
TU58	3818	3592	0	88,8	19	22,2	3,2	62	0,4	0,5	0,1	83	1,5
					65	80,8	15,8	294	0,4	0,7	0,3	316	5,8
TU47	3675	3508	0	72,0	30	38	8	133	0,4	1,5	0,8	157	2,9
					38	43	5	68	0,2	0,5	0,2	80	1,5
					50	56	6	92	0,2	0,9	0,5	104	1,9
TU40	3596	3529	0	67,0	32	35	3	99	0,4	0,5	0,6	120,0	2,2
TU46	3625	3556	0	73,1	33	39	6	67	0,1	0,4	0,1	74,8	1,4
TU35	3548	3464	0	54,9	40	43	3	107	0,4	0,7	0,2	129,7	2,4
TU34	3548	3464	0	52,3	29	35	6	131	0,8	1,1	0,4	171,2	3,1
TU45	3647	3535	0	74,5	38	45	7	148	0,6	1,0	0,3	178,9	3,3
TU57	3806	3576	0	100,5	84	90	6	121	0,3	0,2	0,1	136,3	2,5
TU50	3702	3537	0	73,2	54	57	3	260	0,5	0,6	0,6	288,9	5,3
TU56	3790	3563	0	98,5	52	65	13	163	1,1	1,5	0,3	222,2	4,1
					73	78	5	223	0,6	0,7	0,7	254,1	4,6
TU42	3596	3529	0	73,8	33	37	4	67	0,3	0,4	1,2	83,3	1,5
					43	51	8	248	0,6	0,9	1,4	283,3	5,2
TU53	3674	3593	0	92,1	64	74	10	128	0,2	0,2	0,4	139,1	2,5
TU44	3680	3475	0	56,0	No mineralization								

Finnvera har beviljat Sotkamo Silver ett lån på 1 000 000 EUR

Denna finansiering kommer helt att användas till det utvecklingsarbete som genomförs i samband med lönsamhetsstudien, "Feasibility study". I arbetet ingår förberedelse av en uppdaterad mineraltillgångskalkyl, nya dagbrott och en underjordisk brytplan, mineralteknik, pilotanläggnings-test, teknisk planering av gruvområdets infrastruktur samt organisationsutveckling.

Finnvera är en statligt ägd specialfinansiär och Finlands officiella exportgarantiinstitut, Export Credit Agency (ECA). Finnvera erbjuder finansiering för etablering, tillväxt och internationalisering av företagsverksamhet och verkar för skydd mot exportrisker. De stärker verksamhetsbetingelserna och konkurrenskraften för finländska företag genom lån, borgen, riskkapital och exportgarantier.

Sotkamo Silver har lämnat in ansökan om miljötillstånd för Taivaljärvi Silvergruva

I miljötillståndsansökan ingår en beskrivning av anrikningsprocess, produktionskapacitet och miljöaspekter. Gruvan ligger i Sotkamo kommun i finska Kajanaland i mellersta Finland och är den största silverfyndighet som har upptäckts i Finland. Sotkamo Silver planerar att bryta 350 000 – 400 000 ton malm, vilket motsvarar omkring 35 000 kg eller 1,4 M oz. silver per år och 110 kg eller 3 200 oz. guld per år med planerad produktionsstart i slutet av 2013. Svar på ansökan väntas inom ett år.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernen hade på balansdagen en likviditet på 21 312 KSEK. Soliditeten uppgick till 96%.
Koncernens egna kapital uppgick till 79 007 KSEK, vilket motsvarade 0,30 SEK per aktie.

Bolaget har startat förberedelserna inför kommande emission. Denna emission planeras att kunna ske senast under första halvåret 2012.

Investeringar

Under januari – juni 2011 har investeringar gjorts i Sotkamo Silver Oy med 7 157 KSEK, varav 7 132 KSEK i prospekteringsstillgångar och 25 KSEK i utrustning.

Anställda

Under perioden har 5-6 personer arbetat inom koncernen, antingen genom anställning eller på konsultbasis.

Styrelsens arbete

Bolagets styrelse består av fyra ledamöter. Styrelsen har under januari – juni 2011 haft 4 styrelsemöten. Därutöver har styrelsen haft löpande kontakt om Bolagets verksamhet och utveckling.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Sotkamo Silver har utsett Ilkka Tuokko till ny verkställande direktör för det finska dotterbolaget

Ilkka Tuokko har utsetts till ny verkställande direktör för det finländska dotterbolaget. Han har anställts från och med den 1 augusti 2011.

Ilkka Tuokko har tidigare varit anställd hos Mondo Minerals Grupp som geologi- och gruvchef. Mondo Minerals har tre aktiva talkgruvor i Finland med en årlig produktion av 1 miljon ton talk-nickel malm och flera aktiva projekt utomlands. Ilkka Tuokko sitter också i Sotkamo Silver ABs styrelse.

Ilkka Tuokko, född 1950, har en Master of Sciences i geologi och mineralogi från Uleåborgs universitet. Han har mer än 30 års erfarenhet från gruvprojekt och internationella gruvbolag. Han är också meriterad som en "Kvalificerad Person", enligt australiska JORC och svenska SveMin.

Sotkamo Silver Oys tidigare VD, Jouko Jylänki kommer att stanna i bolaget och får nu möjlighet att fokusera på sitt arbete som teknisk chef.



Bild: Ilkka Tuokko, verkställande direktör för det finländska dotterbolaget.

Provbrytning inför pilottestet blev framgångsrikt genomfört

Sotkamo Silver har framgångsrikt brutit 239 ton malm från den underjordiska tunneln vid Taivaljärvi Silvergruva. Detta malmprov kommer att användas vid pilottestet som startade den 15 augusti och avslutas i mitten av september. Syftet med pilottestet är att optimera anrikningen av malmen och hitta de mest lämpliga parametrar för anrikningsverket, som kommer att byggas i Taivaljärvi. Resultat från pilottestet kommer att vara färdigställt i början av oktober. Testet blir en av de viktigaste komponenterna i lönsamhetsstudien, som kommer att vara slutförd i slutet av året.

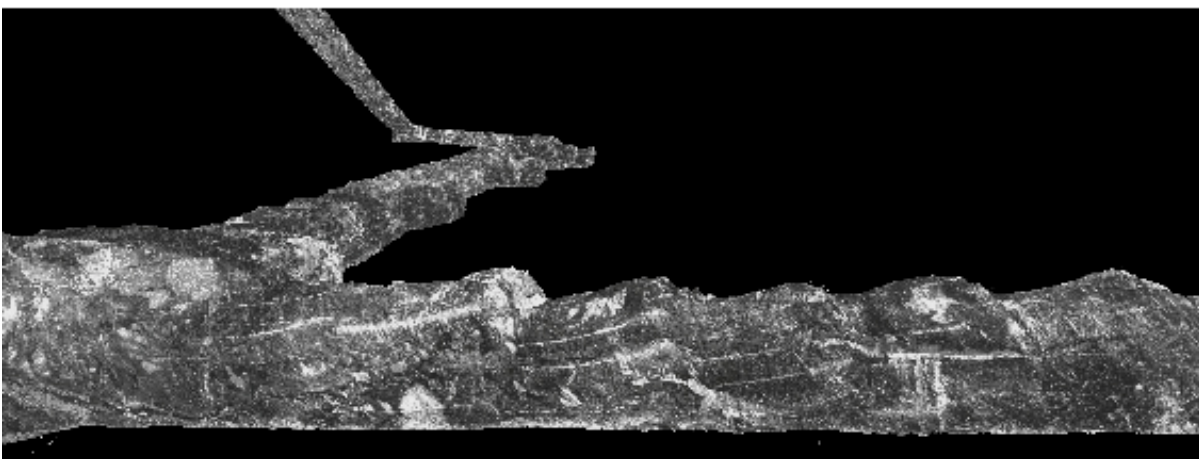


Bild: Laserscannad bild i 3D ovan visar tunneln in i malmen, -100 m under markytan. Brytning av malmprov gjordes från denna tunnel. Malmhalten varierar från 50 till 300 gr Ag/ton malm och ett representativt malmprov kan erhållas.

Taivaljärvi fyndigheten fortsätter att leverera höga silver- och guldhalter

Utmärkta borresultat från Taivaljärvi påträffades än en gång. Bolaget mottog resultat från ytterligare sex borrhål från årets underjordiska borrhålsprogram. För närvarande är 23 av 28 borrhål analyserade. Dessa borrhål och analyser ingår inte i den senaste resursuppgaderingen.

Resultat från de sex hållens analyser visar på höga silver- och guldhalter.

- 734 gr/ton silver och 0,7 gr/ton guld (5 meter i hål TU-39)
- 562 gr/ton silver och 3,9 gr/ton guld (2 meter i hål TU-39)
- 190 gr/ton silver och 0,3 gr/ton guld (9 meter i hål TU-39)
- 246 gr/ton silver och 16,7 gr/ton guld (1 meter i hål TU-38)
- 108 gr/ton silver och 1,4 gr/ton guld (1 meter i hål TU-38)
- 192 gr/ton silver och 0,3 gr/ton guld (2 meter i hål TU-31)
- 282 gr/ton silver och 1,1 gr/ton guld (2 meter i hål TU-31)
- 202 gr/ton silver och 0,2 gr/ton guld (3 meter i hål TU-37)
- 256 gr/ton silver och 0,9 gr/ton guld (2 meter i hål TU-55)

Syftet med borrhålsprogrammet var främst att öka indikerade mineraltillgångar som kommer att ligga till grund för en lönsamhetsstudie.

För kalkylering av silver- och guldekvivalenter har man som silverpris använt 22 USD/oz., som guldpris 1 200 USD/oz., zinkpris 2 100 USD/t, och blypris 2 000 USD/t. Därutöver har man använt 70 % utbytes- och betalningsreducering för zink- och blypris, men ingen reduktion för guld och silver.

Kärnboringen genomfördes från snedbanan. Avståndet mellan borrhålssektionerna var cirka 15 - 20 meter. Metallhaltiga zoner hittades i varje hål. I vissa hål har den mineraliserade zonen betydande bredder och silverinnehåll.

I tabellen nedan visas ett sammandrag av de bästa analysresultaten:

Drill hole id	Northing 709..m	Easting 445..m	Analyzed m from to	Min. section from to	Length m	Silver g/t	Gold g/t	Zinc %	Lead %	Silver eqv. g/t	Gold eqv. g/t
TU31	3472	3427	63 200	117 119	2	192	0,3	0,1	0,3	207,5	3,8
				127 129	2	282	1,1	0,2	0,8	339,5	6,2
TU37	3593	3476	0 61,1	33 36	3	202	0,2	0,7	1,0	216,7	4,0
TU38	3563	3506	0 100	35 37	2	83	0,4	0,1	0,2	100,5	1,8
				58 63	5	47	0,4	0,2	0,6	66,2	1,2
				67 68	1	246	16,7	0,3	0,5	1082,0	19,8
				78 79	1	108	1,4	0,3	1,6	183,0	3,3
TU39	3585	3540	0 174	0 5	5	734	0,7	0,8	1,3	772,8	14,1
				8 17	9	190	0,3	0,2	1,4	206,1	3,8
				103 107	4	67	0,1	0,2	0,4	71,0	1,3
				144 146	2	562	3,9	0,2	1,1	760,4	13,9
				152 157	5	79	0,3	0,1	0,2	96,0	1,8
TU48	3630	3607	0 52,4	11 15	4	42	0,1	0,3	2,4	51,5	0,9
				38 40	2	78	0,1	0,2	0,3	81,5	1,5
				43 45	2	58	0,2	0,0	0,1	68,0	1,2
TU55	3664	3630	0 50,2	34 36	2	256	0,9	0,8	4,3	310,0	5,7

Sotkamo Silver har anlitat huvudkonsulterna till lönsamhetsstudien

Sotkamo Silver har anlitat de ansvariga huvudkonsulterna för att genomföra lönsamhetsstudien inför den planerade starten av gruvverksamhet i Taivaljärvi Silvergruva. Lönsamhetsstudien kommer att utgöra en god teknisk och ekonomisk bas för vidareutveckling av projektet. Studien planeras vara avslutad i slutet av december 2011.

Tre självständiga konsultbolag kommer att utföra lönsamhetsstudien.

Wardell Armstrong International (WAI) är den ansvariga huvudkonsulten som tillhandahåller en uppdaterad mineraltillgångskalkyl och malmreservkalkyl i enlighet med riktlinjerna i JORC-koden eller NI 43 101-koden. Detta ger en ekonomisk utvärdering av projektet och sammanställning av "Bankable Feasibility Study - full lönsamhetsstudie". Studien omfattar också bearbetning av processplanering, infrastruktur och miljöplanering samt kostnader för dessa. Delmomenten genomförs av branschledande finska konsulter.

Geologiska forskningscentralen - Mineralteknik genomför pilottestet, som fyller gapet mellan tidigare mini-pilottest och full produktion. Mineralteknik assisterar också Sotkamo Silver i process-design och utarbetar en processflödesbeskrivning, dimensionering av utrustningar, bedömning av utnyttjandegrad, investeringskostnader samt utarbetar en layout-plan och uppskattar utbytes- och produktparametrar för anläggningen.

CTS Engtec framställer tillsammans med Geologiska forskningscentralen - Mineralteknik en detaljerad utrustningslista och uppskattning av drifts- och investeringskostnader. CTS Engtec framställer även planerna för gruvområdets infrastruktur, vattenbehandling, el- samt värmeleverans och kostnadsberäkningar för dessa.



Bild: Startmöte före Feasibility Study 110823 hos Sotkamo Silver

ÖVRIG INFORMATION

Kommande finansiell information

Sotkamo Silver kommer att ge ekonomisk information vid följande tillfällen:

- Delårsrapport för jan - sep: 20 oktober 2011
- Bokslutskommuniké för jan – dec 2011: den 16 februari 2012

Riskfaktorer

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.

Mineralprospektering och gruvverksamhet är osäkert till sin natur och förenad med ekonomiskt risktagande, speciellt vad avser projekt som befinner sig i utvecklings- och lönsamhetsstudiestadium. Dessa verksamhets- och marknadsrisker är relaterade bland annat till : metallpriser, valutakursförändringar, framtida kapitalbehov, likviditet på aktien, prospektering, beräkningar av mineraltillgångar och malmreserver, personal, miljöansvar, olyckor, infrastruktur, tekniska risker , myndighets- och andra tillstånd samt till gruvdrift. 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.

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.

Ny gruvlagstiftning i Finland gäller från 1/7 2011.

Den centrala målsättningen med den nya lagen är att trygga förutsättningarna för gruvdrift och malmletning på ett samhällsnyttigt, ekonomiskt och ekologiskt hållbart sätt. Målet är dessutom att trygga kommunernas möjligheter att påverka, att säkerställa rättsskyddet och att beakta kraven på medborgarinflytande. I den nya gruvlagen föreskrivs rättigheterna och skyldigheterna för dem som bedriver malmletning, gruvdrift och guldvaskning såväl under pågående verksamhet som efter verksamhetens upphörande vad det gäller avslutande åtgärder och efterbehandling. Gruvlagen har så långt som möjligt samordnats med annan lagstiftning för att en ändamålsenlig helhet ska kunna uppnås. I tillämpningsområdet för gruvlagen blir det inga förändringar. Från och med den 1 juli 2011 är säkerhetsteknikcentralen (TUKES) den nya gruvmyndighet som kommer att besluta i tillståndsärenden och utöva tillsyn av att lagen följs.

Hur lagen påverkar gruvnäringen i framtiden blir klart först då ny gruvförordning antas. Den nya lagen kommer dock inte att påverka Sotkamo Silvers verksamhet i någon större utsträckning eftersom bolagets undersökningstillstånd och bearbetningskoncessioner beviljats eller ansökts under den tid då den gamla lagen gällde.

Börsnotering på NGM Equity

Bolaget är noterat på NGM Equity. Bolagets tickerkod är SOSI, ISIN-nummer för aktien är SE0001057910. En börspost uppgår till 1 aktie.

Aktiedata

Sotkamos aktie handlades den 30 juni 2011 till 0,89 SEK. Aktiekapitalet uppgick till 103 792 774,67 SEK. Antalet aktier registrerade av Bolagsverket var 259 481 934. Bolagets börsvärde var på balansdagen ca 231 MSEK.

Nyckeltal per den 30 juni 2011

Resultat per aktie:	-0,01 SEK
Eget kapital per aktie:	0,30 SEK
Soliditet:	96 %
Kassalikviditet:	1 797 %

Årsredovisning och finansiella rapporter

Rapporter hålls tillgänglig på Bolagets hemsida: http://www.silver.fi/sivu/en/finansiella_rapporter/

Stockholm den 25 augusti 2011

Sotkamo Silver AB

Timo Lindborg
VD

Mauri Visuri
Ordförande

Teuvo Jurvansuu

Bengt Näslund

Ilkka Tuokko

Denna rapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Frågor om denna bokslutskommuniké kan ställas till VD Timo Lindborg på telefon +46 8 30 49 20. E-mail: 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 25 augusti 2011 klockan 8.30.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

	Not	2011 jan-jun	2011 apr-jun	2010 jan-jun	2010 apr-jun	2010 helår
<i>Belopp i KSEK</i>						
Nettoomsättning		71	6	77	77	129
Övriga externa kostnader		-2 435	-1 436	-4 153	-3 070	-6 237
Personalkostnader		-1 351	-408	-948	-548	-3 369
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-135	-72	-292	-293	-343
Resultat hänförligt till rörelseförvärv		-	-	25 252	25 252	25 252
Resultat avyttring dotterföretag		-	-	-	-	3 500
Rörelseresultat		-3 850	-1 910	19 936	21 418	18 932
Finansiella intäkter		1 205	637	19	19	172
Finansiella kostnader		-10	-6	-72	-71	-2 007
Finansnetto		1 195	631	-53	-52	-1 835
Resultat efter finansiella poster		-2 655	-1 279	19 883	21 366	17 097
PERIODENS RESULTAT		-2 655	-1 279	19 883	21 366	17 097
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Omräkningsdifferenser		278	420	-1 226	-1 518	-1 571
Summa totalresultat för perioden		-2 377	-859	18 657	19 848	15 526
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-2 377	-859	18 657	19 848	15 526
SUMMA		-2 377	-859	18 657	19 848	15 526
Resultat per aktie, vägt genomsnitt före utspädning, sek		-0,01	-0,01	0,13	0,10	0,10
Resultat per aktie, vägt genomsnitt, efter utspädning, sek		-0,01	-0,01	0,13	0,10	0,09

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

<i>Belopp i KSEK</i>	Not	2011-06-30	2010-06-30	2010-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		16 291	44 465	8 976
Materiella anläggningstillgångar		403	1 830	387
Finansiella tillgångar		42 241	250	42 241
Aktier i dotterföretag		-	-	-
Varulager		-	182	-
Övriga omsättningstillgångar		2 410	846	1 487
Likvida medel		21 312	18 508	20 424
Summa tilgångar		82 657	66 081	73 515
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital		103 793	83 321	83 321
Ej registrerat aktiekapital		-	-	8 000
Övrigt tillskjutet kapital		-36 962	-40 162	-37 161
Reserver		-1 318	-1 251	-1 597
Balanserat resultat inkl periodens resultat		13 494	18 935	16 149
Summa eget kapital		79 007	60 843	68 712
Avsättningar		-	-	-
Långfristiga skulder		2 330	1 037	911
Kortfristiga skulder		1 320	4 201	3 892
Summa eget kapital och skulder		82 657	66 081	73 515

KONCERNENS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

<i>Belopp i KSEK</i>	Not	Aktie- kapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2011-01-01		83 321	8 000	-37 161	-1 596	16 149	68 713
Omräkningsdifferenser					278		278
Periodens resultat						-2 655	-2 655
Periodens totalresultat							-2 377
Registrering nyemission		8 000	-8 000				0
Nyemission		12 472		935			13 407
Nyemissionskostnader				-736			-736
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2011-06-30		103 793	0	-36 962	-1 318	13 494	79 007
Ingående eget kapital 2010-01-01		17 908	17 908	-34 832	-25	-948	11
Omräkningsdifferenser					-1 226		-1 226
Periodens resultat						19 883	19 883
Periodens totalresultat							18 657
Registrering nyemission		17 908	-17 908				0
Nedsättning akitekapital		-28 653		28 653			0
Kontant/kvittningsmission		3 582		-3 582			0
Effekt av omvänt förvärv		72 576		-28 288			44 288
Återköp av egna aktier				-2 113			-2 113
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2010-06-30		83 321	0	-40 162	-1 251	18 935	60 843
Ingående eget kapital 2010-01-01		17 908	17 908	-34 832	-25	-948	11
Omräkningsdifferenser					-1 571		-1 571
Årets resultat						17 097	17 097
Årets totalresultat							15 526
Registrering nyemission		17 908	-17 908				0
Nyemission			8 000	4 000			12 000
Emissionskostnader				-999			-999
Nedsättning akitekapital		-28 653		28 653			0
Kontant/kvittningsmission		3 582		-3 582			0
Effekt av omvänt förvärv		72 576		-28 288			44 288
Återköp av egna aktier				-2 113			-2 113
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2010-12-31		83 321	8 000	-37 161	-1 596	16 149	68 713

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER

<i>Belopp i KSEK</i>	Not	2011-06-30	2010-06-30	2010-12-31
Den löpande verksamheten				
Periodens resultat		-2 655	19 883	17 097
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		-1 001	-27 694	-30 525
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-3 656	-7 811	-13 428
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring varulager		-	-	-
Förändring av rörelsefordringar		234	-247	-889
Förändring av rörelseskulder		-2 607	246	-46
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-6 029	-7 812	-14 363
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7 157	59	-1 872
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		14 048	26 212	37 075
Årets kassaflöde		862	18 459	20 840
Likvida medel vid periodens början		20 424	49	49
Valutakursdifferens		26	0	-465
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT		21 312	18 508	20 424

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i KSEK	Not	2011 jan-jun	2011 apr-jun	2010 jan-jun	2010 apr-jun	2010 helår
Nettoomsättning		1 084	26	1 530	1 504	1 653
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0	0
Intäkter		1 084	26	1 530	1 504	1 653
Övriga externa kostnader		-1 617	-1 346	-1 431	-85	-3 094
Personalkostnader		-863	-426	-1 323	-897	-3 144
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-	-1	-3	-2	-3
Rörelseresultat		-1 396	-1 747	-1 227	520	-4 588
Resultat avyttring dotterföretag		-	-	-	-	-74 135
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		1 213	524	1 065	541	1 394
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1	-99	-1 412	-1313	-2 353
PERIODENS RESULTAT		-184	-1 322	-1 574	-252	-79 682
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Omräkningsdifferenser		0	0	0	0	0
Summa totalresultat för perioden		-184	-1 322	-1 574	-252	-79 682
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-184	-1 322	-1 574	-252	-79 682
SUMMA		-184	-1 322	-1 574	-252	-79 682

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR

<i>Belopp i KSEK</i>	Not	2011-06-30	2010-06-30	2010-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		-	-	-
Materiella anläggningstillgångar		333	346	333
Finansiella tillgångar		42 240	36 517	42 240
Aktier i dotterföretag		125 108	201 063	125 108
Varulager		-	-	-
Övriga omsättningstillgångar		2 383	4 862	414
Likvida medel		17 767	1 829	12 720
Summa tillgångar		187 831	244 617	180 815
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital		103 793	83 321	83 321
Ej registrerat aktiekapital		-	-	8 000
Reservfond		16 150	16 150	16 150
Överkursfond		229 729	226 530	229 530
Balanserat resultat inkl periodens resultat		-162 706	-84 415	-162 523
Summa eget kapital		186 966	241 586	174 478
Avsättningar		250	250	250
Kortfristiga skulder		615	2 781	6 087
Summa eget kapital och skulder		187 831	244 617	180 815

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

<i>Belopp i KSEK</i>	Not	Aktie- kapital	Ej registrerat aktiekapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2011-01-01		83 321	8 000	16 150	229 530	-162 522	174 478
Registrering nyemission		8 000	-8 000				0
Nyemission		12 472			935		13 407
Nyemissionskostnader					-736		-736
Periodens resultat						-184	-184
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2011-06-30		103 793	0	16 150	229 729	-162 706	186 966
Ingående eget kapital 2010-01-01		17 908	17 908	16 150	176 987	-111 494	117 459
Registrering nyemission		17 908	-17 908				0
Nedsättning akitekapital		-28 653				28 653	0
Kontant/kvittningsemission		3 582			895		4 477
Apportemission		72 576			48 989		121 565
Emissionskostnader					-341		-341
Periodens resultat						-1 574	-1 574
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2010-06-30		83 321	0	16 150	226 530	-84 415	241 586
Ingående eget kapital 2010-01-01		17 908	17 908	16 150	176 987	-111 494	117 459
Registrering nyemission		17 908	-17 908				0
Nyemission			8 000		4 000		12 000
Emissionskostnader					-1 341		-1 341
Nedsättning akitekapital		-28 653				28 653	0
Kontant/kvittningsemission		3 582			895		4 477
Apportemission		72 576			48 989		121 565
Årets resultat						-79 682	-79 682
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2010-12-31		83 321	8 000	16 150	229 530	-162 523	174 478

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYSER

<i>Belopp i KSEK</i>	Not	2011-06-30	2010-06-30	2010-12-31
Den löpande verksamheten				
Periodens resultat		-184	-1 573	-79 682
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		-	1 239	75 031
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-184	-334	-4 651
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring varulager		-	249	249
Förändring av rörelsefordringar		-1 968	559	1 296
Förändring av rörelseskulder		-5 472	589	2 470
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-7 624	1 063	-636
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	-5 184	-3 595
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		12 671	4 135	15 136
Årets kassaflöde		5 047	14	10 905
Likvida medel vid periodens början		12 720	1 815	1 815
Valutakursdifferens		-	-	-
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT		17 767	1 829	12 720

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Not 1 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.

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

EUR/SEK

Balansdagens kurs 30 juni 2011: 9,1467

Genomsnittskurs januari-juni 2011: 8,9395

Not 2 Nyckeltal (koncernen)

2011-06-30

Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	neg
Soliditet (%)	95,6 %
Räntetäckningsgrad	neg
Resultat per aktie (vägt genomsnitt)	-0,01
Eget kapital per aktie	0,30
Kassalikviditet (%)	1 797,3 %
Antal aktier	259 481 934
Vägt genomsnittligt antal aktier	252 971 835

Nyckeltalsdefinitioner

Räntabilitet på totalt kapital:	Resultat efter finansiella poster och finansiella kostnader i procent av genomsnittligt totalt kapital.
Räntabilitet på eget kapital:	Resultat efter finansiella poster och finansiella kostnader i procent av genomsnittligt eget kapital.
Soliditet:	Eget kapital i procent av balansomslutning.
Räntetäckningsgrad:	Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader dividerat med räntekostnader.
Resultat per aktie:	Resultat efter skatt i förhållande till vägt genomsnittligt antal aktier.
Eget kapital per aktie:	Eget kapital i relation till antal aktier på balansdagen.
Kassalikviditet:	Omsättningstillgångar exklusive lager i förhållande till kortfristiga skulder.