



Inbjudan till teckning av aktier i Sotkamo Silver AB (publ)



Erbjudandet i sammandrag

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De som på avstämningsdagen den 26 mars 2014 är registrerade som aktieägare i Sotkamo Silver äger företrädesrätt att för två (2) innehavda aktier teckna en (1) ny aktie.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 6 SEK per aktie, alternativt, vid teckning med stöd av teckningsrätter registrerade hos Euroclear Finland, 0,68 EUR. Teckningskurserna i svenska kronor respektive euros gäller även för teckning utan stöd av teckningsrätterna av nya aktien som ska registreras i Euroclear Sweden respektive Euroclear Finland.

AVSTÄMNINGSDAG I EUROCLEAR SWEDEN

Avstämningsdag är den 26 mars 2014. Sista dag för handel i Sotkamo Silvers aktie med rätt att delta i emissionen är den 21 mars 2014.

TECKNINGSTID

Teckningstiden pågår under perioden 31 mars–4 april 2014. Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under denna period med samtidig kontant betalning.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER (ISIN: SE0005798972)

Handel med teckningsrätter sker på:

- NGM Equity under perioden 31 mars–9 april 2014 (om teckningsrätterna är registrerade hos Euroclear Sweden)
- NASDAQ OMX Helsinki under perioden 31 mars–7 april 2014 (om teckningsrätterna är registrerade hos Euroclear Finland).

För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste dessa antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 14 april 2014 eller säljas senast den 9 april 2014 i Sverige respektive senast den 7 april 2014 i Finland.

HANDEL MED BTA/INTERIMSAKTIER (ISIN: SE0005798980)

Handel med betalda tecknade aktier (BTA)/interimsaktier sker på NGM Equity samt NASDAQ OMX Helsinki. Han-

del i BTA sker på NGM Equity från den 31 mars 2014 till dess att emissionen har registrerats av Bolagsverket. Handel med interimsaktier sker på NASDAQ OMX Helsinki från och med den 31 mars 2014 till dess att emissionen har registrerats av Bolagsverket.

INFORMATION OM AKTIEN

Handelsplats: NGM Equity (kortnamn SOSI) samt
NASDAQ OMX Helsinki (kortnamn SOSI1)

ISIN-kod: SE0001057910

Valuta: Aktien är denominerad i svenska kronor (SEK)

VIKTIGA DATUM

Sista dag för handel inklusive
rätt att delta i emissionen: 21 mars 2014

Avstämningsdag för rätt att delta i emissionen: 26 mars 2014

Teckningstid: 31 mars – 14 april 2014

(Kontoförande institut och förvaltare kan av praktiska skäl utfärda en deadline för anmälan/uppdrag för teckning som är före teckningsperiodens utgång)

Handel med teckningsrätter
på NGM Equity: 31 mars – 9 april 2014

Handel med teckningsrätter på
NASDAQ OMX Helsinki: 31 mars – 7 april 2014

Handel med betalda tecknade
aktier (BTA) på NGM Equity: 31 mars 2014 – emissionen har
registrerats av Bolagsverket

Handel med interimsaktier
på NASDAQ OMX Helsinki: 31 mars 2014 – emissionen har
registrerats av Bolagsverket

KALENDARIMUM

Delårsrapport januari-mars 2014	23 maj 2014
Delårsrapport januari-juni 2014	22 augusti 2014
Delårsrapport januari-september 2014	18 november 2014
Bokslutskommuniké januari-december 2014	16 februari 2015

Definitioner

Sotkamo Silver, Koncernen eller Bolaget

Med "Sotkamo Silver", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta Prospekt Sotkamo Silver AB (publ), org. nr 556224-1892, inklusive dotterbolag, om inte annat framgår av sammanhanget.

Silvergruvan

Silvergruvan i Sotkamo kommun, Bolagets huvudsakliga tillgång.

Erbjudandet

Erbjudandet om teckning av aktier i företrädesemissionen i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Prospektet

Prospektet avser föreliggande dokument vilket har upprättats med anledning av Erbjudandet, inklusive handlingar som införlivats genom hänvisning.

Stockholm Corporate Finance

Stockholm Corporate Finance AB, org. nr 556672-0727.

Euroclear

Euroclear Sweden AB, org. nr 556383-9058.

Euroclear Finland Oy, business identity code: 1061446-0

NGM Equity

Den marknadsplats där Bolagets aktier är noterade.

NASDAQ OMX Helsinki

Den marknadsplats där Bolagets aktier är sekundärnoterade.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	2	Beskrivning av verksamheten	28
Risikfaktorer	10	Utvald finansiell information	32
Inbjudan till teckning av aktier i Sotkamo Silver AB (publ)	13	Kommentarer till den finansiella utvecklingen	37
Bakgrund och motiv	14	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	41
VD har ordet	15	Bolagsstyrning	44
Villkor och anvisningar nya aktier som ska registreras hos Euroclear Sweden och handlas på NGM Equity	16	Aktiekapital och ägarstruktur	46
Villkor och anvisningar nya aktier som ska registreras hos Euroclear Sweden och handlas på NASDAQ OMX Helsinki	19	Legala frågor och kompletterande information	48
Historik	22	Relevanta skattefrågor i Sverige	51
Beskrivning av marknaden	24	Relevanta skattefrågor i Finland	54
		Bolagsordning	57
		Ordlista	58
		Adresser	Baksidan

Detta Prospekt har upprättats av styrelsen för Sotkamo Silver med anledning av företrädesemission av aktier i Bolaget. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (Prospektförordningen). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25–26§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Erbjudande att förvärva aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt riktar sig inte till personer vars deltagande i erbjudandet kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet och andra till erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där sådan distribution eller erbjudandet kräver åtgärd enligt svensk rätt eller strider mot regler i sådant land. Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier (BTA) eller nyemitterade aktier har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i gällande lydelse, eller enligt tillämplig lag i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Hong Kong, Singapore, Schweiz eller Sydafrika och får därmed inte erbjudas eller överlåtas, direkt eller indirekt, till person med hemvist i något av dessa länder. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Framåtriktad information

Information i detta Prospekt som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för avgivandet av Prospektet. Framåtriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta Prospekt avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida

förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för avgivandet av detta Prospekt.

Information från tredje part

I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid ej gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget. Viss finansiell information i Prospektet har avrundats, varför vissa tabeller ej summerar korrekt. Ingen information i Prospektet har granskats eller reviderats av Bolagets revisorer förutom årsredovisningarna för 2013 och 2012 (reviderade) införlivade genom hänvisning.

Finansiell rådgivare och emissionsinstitut

Stockholm Corporate Finance AB är finansiell rådgivare till Bolaget med anledning av företrädesemissionen och har biträtt Bolaget i upprättande av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Stockholm Corporate Finance från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Prospekt. FIM bank agerar emissionsinstitut i Finland och Aqurat Fondkommission AB agerar emissionsinstitut i Sverige med anledning av förestående företrädesemission.

Tvist

Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta Prospekt.

Sammanfattning

Prospektsammanfattningar består av punkter som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A–E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som ska ingå i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, finns det luckor i numreringen av punkterna. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet och värdepappersnoten. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i ett prospekt anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Samtycke och finansiella mellanhänder	Ej tillämplig; Erbjudandet omfattar inga finansiella mellanhänder.

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

B.1	Firma	Bolagets firma är Sotkamo Silver AB. Bolaget är publikt (publ) och noterat på NGM Equity samt NASDAQ OMX Helsinki med kortnamn SOSI respektive SOSI1. Aktiens ISIN-kod är SE0001057910. Bolagets aktier kan även handlas på Börse Berlin i Tyskland.
B.2	Säte och bolagsform	Sotkamo Silver AB (publ) har sitt säte i Stockholm, Sverige. Ett lokalkontor finns i Uleåborg och ett fältkontor i Sotkamo, Finland. Den huvudsakliga verksamheten bedrivs vid Silvergruvan i Sotkamo kommun, Finland.
B.3	Huvudsaklig verksamhet	Sotkamo Silver har som affärsidé att utveckla och utvinna mineralfyndigheter i Norden. Sotkamo Silver äger via dotterbolag mineralfyndigheter som innehåller silver, guld och zink i Finland, Sverige och Norge. Sotkamo Silver koncernen hade vid utgången av 2013 sex personer verksamma. Bolagets huvudprojekt finns vid Silvergruvan i Sotkamo kommun, Finland. Projektet har genomfört en Feasibility-studie med goda resultat. Bolaget erhöll miljötillstånd i april 2013 samt grus säkerhetstillstånd i januari 2014 och innehar idag alla nödvändiga tillstånd för gruvsäkerhetstillstånd i januari 2014 och innehar idag alla nödvändiga tillstånd för gruvsäkerhetstillstånd i januari 2014 och innehar idag alla nödvändiga tillstånd för gruvsäkerhetstillstånd i januari 2014 och innehar idag alla nödvändiga tillstånd för gruvsäkerhetstillstånd i januari 2014. Förutom att fortsätta exploatering och utveckling av Bolagets Silvergruva kommer Bolaget också att söka olika möjligheter att, tillsammans med partners, utveckla sina fyndigheter i Mo i Rana, Norge och Tammerfors, Finland.
B.4a	Beskrivning av trender i branschen	Nedan framgår de huvudsakliga trenderna för Sotkamo Silvers marknad. <ul style="list-style-type: none">• Det finansiella systemet har börjat stabiliserats efter fem turbulenta år. Hållbarheten på prisutvecklingen av ädelmetallpriserna är dock allttjämt oklar och kommer att bestämmas av många faktorer, både tekniska och fundamentala.• Med förväntad stark tillväxt i stora ekonomier finns det förutsättningar att metallpriserna stabiliseras på historiskt högre nivåer.• I genomsnitt har den globala gruvproduktionen av silver ökat med 3% årligen från 2003.• Man ser ökad efterfrågan från tillväxtekonomier i Asien, Latinamerika och Mellanöstern, samt en generell ökning av industriell efterfrågan.• Långsiktig ökning av efterfrågan på guld eftersom 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 öka tack vare ökad efterfrågan från tillväxtmarknader.
B.5	Koncern	Sotkamo Silver består av moderbolaget Sotkamo Silver AB och ett helägt dotterbolag i Finland: Sotkamo Silver Oy.

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE, FORTSÄTTNING

B. 6 Anmälningspliktiga personer, större aktieägare samt kontroll av Bolaget

Antal aktier i Sotkamo Silver uppgår före erbjudandet till 14 159 634 aktier. Det finns endast ett aktieslag. Aktiernas kvotvärde är 10 SEK (6 SEK efter genomförd registrering hos Bolagsverket av minskning av aktiekapital enligt beslut på årsstämman 21 mars 2014). Samtliga aktier ger lika rösträtt, lika rätt till andel i Sotkamo Silvers vinst och andel av eventuella överskott vid likvidation. Genom förestående företrädesemission om högst 7 079 817 aktier kommer antalet aktier att öka till högst 21 239 451.

Bolaget har cirka 6 000 aktieägare sammanräknat för både Finland och Sverige.

Teknoventure Oy och Finnish Industry Investment Ltd är Bolagets största ägare med ett innehav av vardera 14,2% av kapital och röster. Bolaget saknar kännedom om anmälningspliktig direkt eller indirekt innehav av kapitalandelar eller rösträtt i emittenten.

Av nedstående tabell framgår viss information avseende ägarförhållandet i Bolaget. Tabellen baseras på Bolagets ägare per den 31 januari 2014.

Ägare	Innehav, %
Teknoventure Oy	14,2
Finnish Industry Investment Ltd	14,2
Timo Lindborg genom bolag	10,2
Ilmarinen Mutual Pension Insurance Company	8,5
Jylänki Jouko Ilmari	7,3
Taipale Kaarlo	6,6
Övriga	38,9
Totalt	100,0

Källa: Bolagets aktiebok

B. 7 Utvald historisk finansiell information

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i SEK	2013	2012
Intäkter	1 456 809	908 599
Övriga externa kostnader	-7 186 973	-5 250 620
Personalkostnader	-4 129 836	-3 404 895
Avskrivningar	-238 162	-230 240
Rörelseresultat	-10 098 162	-7 977 156
Finansiella intäkter	4 477 250	2 547 878
Finansiella kostnader	-370 226	-799 464
Finansiella poster netto	4 107 024	1 748 414
Resultat före skatt	-5 991 138	-6 228 742
Skatt	-	340 509
Årets resultat	-5 991 138	-5 888 233
Övrigt totalresultat		
Omräkningskostnader	38 266	-463 966
Årets totalresultat	-5 952 872	-6 352 199

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE, FORTSÄTTNING

B. 7 Utvald historisk finansiell information

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i SEK	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	48 899 659	30 595 673
Materiella anläggningstillgångar	60 857 489	10 041 775
Uppskjutna skattefordringar	340 509	340 509
Övriga långfristiga fordringar	484 501	46 540 178
Summa anläggningstillgångar	110 582 158	87 518 135
Omsättningstillgångar		
Övriga kortfristiga fordringar	372 233	607 571
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	440 781	2 154 308
Likvida medel	11 094 590	41 177 619
Summa omsättningstillgångar	11 907 604	43 939 498
SUMMA TILLGÅNGAR	122 489 762	131 457 633
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	141 566 641	141 528 561
Ej registrerat aktiekapital	51 975	–
Övrigt tillskjutet kapital	-29 138 247	-29 149 402
Reserver	-2 122 861	-2 161 127
Balanserat resultat	3 365 795	9 254 028
Årets resultat	-5 991 138	-5 888 233
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	107 732 165	113 583 827
Skulder		
Långfristiga skulder		
Räntebärande skulder	7 097 881	7 754 354
Övriga långfristiga skulder	250 000	250 000
Summa långfristiga skulder	7 347 881	8 004 354
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	950 211	161 578
Leverantörsskulder	4 526 281	8 165 993
Övriga kortfristiga skulder	73 794	162 364
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 859 430	1 379 517
Summa kortfristiga skulder	7 409 716	9 869 452
Summa skulder	14 757 597	17 873 806
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	122 489 762	131 457 633

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE, FORTSÄTTNING

B. 7	Utvald historisk finansiell information	Koncernens nyckeltal	Belopp i SEK	
			2013	2012
		Koncernen		
		Nettoomsättning	1 456 809	908 599
		Balansomslutning	122 490	131 458
		Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,42	-0,48
		Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,42	-0,48
		Eget kapital per aktie, kr	7,61	8,03
		Soliditet, %	88	86
		Kassalikviditet, %	161	445
		Moderbolaget		
		Soliditet, %	99,3	99,5
B. 8	Utvald proforma-redovisning, angiven som sådan.	Ej tillämplig då Prospektet inte innehåller någon proformaredovisning.		
B. 9	Resultatprognos	Ej tillämplig då Prospektet inte innehåller någon resultatprognos.		
B. 10	Anmärkningar i revisionsberättelse	Ej tillämplig då det ej finns några anmärkningar i revisionsberättelserna om den historiska finansiella informationen i detta Prospekt.		
B. 11	Rörelsekapital	Styrelsen för Sotkamo Silver gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden.		

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	Slag av värdepapper	Nyemissionen utgörs av stamaktier i Sotkamo Silver AB med kortnamn SOSI på NGM Equity och SOSI1 på NASDAQ OMX Helsinki. ISIN-kod SE0001057910.
C.2	Valuta	Bolagets aktier är utgivna i SEK med handel i SEK i Sverige och handel i EUR i Finland.
C.3	Aktier som är emitterade respektive inbetalda	Aktiekapitalet i Sotkamo Silver uppgår till 141 596 341,47 SEK fördelat på 14 159 634 aktier. Samtliga aktier ger lika rösträtt, lika rätt till andel i Sotkamo Silvers vinst och andel av eventuella överskott vid likvidation. Samtliga aktier är fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter som hänger samman med värdepapperen	Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Varje aktieägare är berättigad att rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädna aktier vid bolagsstämma.
C.5	Eventuella överlåtelse- inskränkningar	Ej tillämplig; Aktierna är inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem.
C.6	Handel i värdepapperen	Sotkamo Silvers aktier är upptagna för handel på NGM Equity, NASDAQ OMX Helsinki och Börse Berlin i Tyskland. Efter att de nyemitterade aktierna har registrerats vid Bolagsverket kommer Sotkamo Silver att ansöka om upptagande för handel av de nyemitterade aktierna på NGM Equity och NASDAQ OMX Helsinki. Sotkamo Silver är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas.
C.7	Utdelningspolitik	Storleken på kommande utdelningar beror på Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kapitalbehov och kassaflöden. Sotkamo Silver har hittills inte lämnat utdelning till sina aktieägare. Framtida eventuella utdelningar till aktieägarna kommer att beslutas vid årsstämman.

AVSNITT D – RISKER

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen	<p>En investering i Sotkamo Silver är förenad med risk. Vid bedömningen av Sotkamo Silvers framtida utveckling är det av stor vikt att eventuella investerare vid sidan av möjligheterna till resultatutväxt även beaktar riskfaktorer. Dessa risker inkluderar bland annat följande risker:</p> <ul style="list-style-type: none">• Geologisk risk Det finns inga säkra metoder för att fastställa hur mycket mineralreserver som exakt finns i olika geologiska lager. Det går inte att utgå från att någon del av en antagen, indikerad eller känd mineraltillgång någonsin kommer att uppgraderas till en högre kategori eller mineralreserv.• Metallprisrisk och valutarisk Sotkamo Silvers framtida intäkter och värdeutveckling kommer att påverkas av priserna på silver, guld, zink, andra metaller och valutor. Potentiella investerare bör vara uppmärksamma på denna direkta och omedelbara påverkan på Bolaget.• Framtida kapitalbehov Sotkamo Silver är beroende av att nyemissioner och eventuell annan finansiering genomförs för att kunna etablera gruvdrift och påbörja försäljning. Ytterligare finansiering behöver ske i framtiden.• Risker relaterade till handel i Sotkamo Silvers aktier En investering i Bolaget är förknippad med hög risk och det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter för aktieägarna att sälja sina aktier. <p>Samtliga faktorer av betydelse för Sotkamo Silver kan inte beskrivas här varför varje potentiell investerare även måste beakta övrig information i Prospektet och göra sin egen bedömning av dess betydelse för Bolagets framtida utveckling, resultat och finansiella ställning, samt göra en allmän omvärldsbedömning. Samtliga dessa risker kan var och en för sig leda till att Bolaget inte utvecklas som förväntat och att Bolagets aktie kan tappa hela eller del av sitt värde.</p>
-----	--	--

D.2	Huvudsakliga risker avseende värdepappren	<p>En tänkbar investerare i Sotkamo Silver bör iakttaga att en investering i Bolaget är förknippad med hög risk och att det inte kan försäkras att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiekursen påverkas även av utomstående faktorer utanför Bolagets påverkan och kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns en risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav. Det finns även risk för att aktien inte kommer att handlas med tillräcklig likviditet för att en investerare ska kunna avyttra sitt aktieinnehav utan att påverka aktiekursen negativt. Med otillräcklig likviditet menas att omsättningen/handeln i aktien kan vara bristfällig, vilket i sin tur betyder att en investerare kan få svårt att sälja sina aktier under en kort tid och till acceptabla nivåer. Ovan nämnda risker kan med andra ord var för sig leda till att Bolagets aktie tappar hela eller del av sitt värde.</p>
-----	---	---

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.1	Intäkter och kostnader avseende Erbjudandet	<p>Vid full teckning av aktier i företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 42,5 MSEK före emissions- och garantikostnader, vilka totalt beräknas uppgå till cirka 5 MSEK varav garantikostnader utgör 2 MSEK.</p>
-----	---	---

AVSNITT E – ERBJUDANDE, FORTSÄTTNING

E. 2a	Motiv till Erbjudandet	Styrelsen i Sotkamo Silver har fattat beslut om att genomföra en nyemission om ca 42,5 miljoner kronor (före emissionskostnader) genom emission av högst 7 079 817 aktier med företrädesrätt för aktieägarna i syfte att säkerställa kapital för den fortsatta exploateringen och utvecklingen av Bolagets Silvergruva i Sotkamo.
E. 3	Erbjudandets villkor	<p>Vid årsstämman i Sotkamo Silver den 21 mars 2014 godkändes styrelsens förslag om nyemission. Emissionsbeslutet innebär en ökning av aktiekapitalet med högst 42 478 902,00 SEK till högst 127 436 706,00 SEK genom nyemission av högst 7 079 817 aktier, envar med ett kvotvärde om 6 SEK (efter minskning av aktiekapitalet enligt beslut på årsstämman).</p> <p>Bolagets aktieägare äger företräde att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier i Bolaget de redan äger. Innehav av två (2) aktier på avstämningsdagen den 26 mars 2014 berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till teckningskursen 6 SEK per aktie, alternativt, 0,68 EUR. Teckning av nya aktier ska ske under perioden 31 mars – 14 april 2014.</p>
E. 4	Intressen och villkor	<p>Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från ett antal av Bolagets större aktieägare. Ingen ersättning utgår för dessa åtaganden. Därutöver har ett antal garantier utställt emissionsgarantier för vilka ersättning om 10% på garanterat belopp utgår. Antalet teckningsförbindelser och garantiförbindelser motsvarar totalt 80% av företrädesemissionen. Utöver ovanstående parter intresse av att företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i företrädesemissionen. De nyemitterade aktierna medför samma rätt som de befintliga utestående aktierna i Bolaget.</p> <p>Stockholm Corporate Finance är finansiell rådgivare och A1 Advokater samt Peltonen LMR Attorneys Ltd är juridiska rådgivare till Bolaget. Aquart Fondkommission AB tillsammans med FIM Bank agerar emissionsinstitut i anledning av företrädesemissionen.</p> <p>Stockholm Corporate Finance, Aquarat Fondkommission AB och FIM Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med företrädesemissionen. A1 Advokater samt Peltonen LMR Attorneys Ltd erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har förutnämnda inga ekonomiska eller andra intressen i företrädesemissionen.</p> <p>Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i företrädesemissionen.</p>
E. 5	Lock-up agreements	Ej tillämplig, inga lock-up agreements förekommer i Erbjudandet.
E. 6	Utspädningseffekter	Beslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökar med högst 42 478 902 SEK till högst 127 436 706 SEK genom nyemission av högst 7 079 817 aktier. Antalet aktier kommer därmed att öka till högst 21 239 451 aktier vilket medför en maximal utspädning om cirka 33,33%.
E. 7	Kostnader för investeraren	Ej tillämpligt, Bolaget ålägger inte investeraren några kostnader. Inget courtage tillkommer.

Risikfaktorer

Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i Prospektet utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Samtliga risker och osäkerheter som omnämns i Prospektet kan komma att ha en negativ påverkan på såväl Sotkamo Silvers verksamhet som resultat och/eller finansiella ställning och därigenom Sotkamo Silvers framtidsutsikter. Konsekvensen av detta kan vara en negativ påverkan på värderingen av Sotkamo Silvers aktie och innebära att aktieägare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Nedan redovisas riskfaktorer utan rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som Sotkamo Silver för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolaget. Utöver information som framkommer i Prospektet bör därför varje investerare göra sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

GEOLOGISK RISK

Alla uppskattningar av utvinningsbara mineraltillgångar och mineralreserver bygger till stor del på sannolikheter. Det finns inga säkra metoder för att fastställa hur mycket mineralreserver (malm) som exakt finns i olika geologiska lager. I samband med provborrningar görs simuleringsmodeller för att skapa en bild över malmkroppen. Termerna antagen, indikerad och känd mineraltillgång är begrepp som erkänns och omfattas av vissa utländska värdepapperslagstiftningar. För förklaringar till dessa och andra begrepp som är typiska för prospekterings- och gruvindustrin, se avsnitt ”Definitioner”. Man kan inte utgå ifrån att någon del av en antagen, indikerad eller känd mineraltillgång någonsin kommer att uppgraderas till en högre kategori eller till mineralreserv. Uppskattningar av en antagen mineraltillgång kan inte utgöra

grund för en bedömning av genomförbarhet eller andra ekonomiska studier enligt NI 43-101 eller JORC-koden. Investerare uppmanas att inte utgå ifrån att samtliga eller någon del av en mineraltillgång någonsin kommer att omvandlas till en mineralreserv (malm). Investerare uppmanas vidare att inte utgå ifrån att samtliga eller någon del av en mineraltillgång existerar eller är ekonomiskt brytbar.

TEKNISK RISK

Gruvverksamhet använder stora och avancerade maskiner och utrustning i sin verksamhet. Det finns risk för haverier och skador som kan medföra produktionsstörningar och avbrott i verksamheten. Detta kan i sin tur medföra förseningar och att produktions- och kostnads mål inte kan uppnås. Stor vikt läggs på utbildning och underhåll för att minimera dessa risker.

MILJÖRELATERADE RISKER

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

METALLPRISRISK OCH VALUTARISK

Sotkamo Silvers framtida intäkter och värdeutveckling kommer att påverkas av priset på huvudsakligen silver, men även guld, zink och andra metaller. Världsmarknadspriser för metaller har varierat kraftigt under åren och prisfluktuationer har en direkt påverkan på värdeutvecklingen. Potentiella investerare bör vara uppmärksamma på denna direkta och omedelbara påverkan på Bolaget. I kombination med metallpriset kommer Sotkamo Silvers värdeutveckling även att påverkas av valutafluktuationer. Bolaget har de flesta av sina operativa kostnader i EUR, administrativa kostnader i SEK, medan intäkter av framtida produkter prissätts i USD. Relationen mellan dessa tre valutor kommer att påverka Bolagets värdeutveckling.

FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Sotkamo Silver är beroende av att nyemissioner och eventuell annan finansiering genomförs för att kunna etablera gruvdrift och påbörja försäljning. Bolaget är på sikt även beroende av att tillräcklig lönsamhet och positivt kassaflöde uppnås. Även om det är styrelsens bedömning att den gällande finansieringsplanen, omfattande cirka 30–35 MEUR (cirka 270–320 MSEK med gällande växelkurs vid Prospektets utgivande) är tillräckligt för att uppnå positivt kassaflöde, kan det inte uteslutas att ytterligare finansiering kan komma att behövas. Det planerade kapitalbehovet förväntas finansieras genom nyemissioner samt lån. Det kan inte garanteras att varken den planerade finansieringen eller ytterligare finansiering lyckas. Om Bolaget misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital i framtiden kan Bolagets fortsatta verksamhet väsentligt påverkas negativt.

KOSTNADSMÄSSIGA RISKER

Bolaget kan endast grovt uppskatta faktiska framtida kostnader. Kostnaderna för brytning, anrikning och fortsatt prospektering kan bli avsevärt högre än planerat. En högre totalkostnad medför högre krav på mineralhalter för att täcka kostnaderna, och skulle därmed kunna innebära att lönsam gruvdrift inte blir möjlig.

ARBETSMILJÖRISKER OCH BEROENDE AV KVALIFICERAD PERSONAL

Bolaget är beroende av kvalificerad personal i olika befattningar. Förmågan att behålla nuvarande personal liksom möjligheten att rekrytera ny kan vara avgörande för Bolagets framtida utveckling. Gruvhantering innebär en utsatt miljö för dem som arbetar i den. I verksamheten ingår hantering av tunga maskiner, fordon och sprängningar där medarbetare kan komma till skada. Olyckor med personal inblandad kan inträffa och om så skulle ske kan det ha en direkt påverkan på Sotkamo Silvers möjligheter och värde.

OMVÄRLDSRELATERADE RISKER

Gruvverksamhet är ett ingrepp i naturen och kan ses som en störning bland andra som är verksamma i eller på annat sätt utnyttjar området eller dess närhet. Det finns risk för konflikt med andra intressen såsom ortsbefolkning, annan industriell verksamhet, turism, rekreation, jakt och fiske med flera som bör beaktas vid en riskbedömning.

För att bedriva den planerade gruvverksamheten är Bolaget beroende av avtal med tredje part, såsom kunder, leverantörer, anställda, konsulter och andra. Att ingå denna typ av avtal innebär ett kommersiellt risktagande. Bolaget kommer förmodligen att endast ha ett fåtal kunder, vilket kan medföra en väsentlig risk. Bolaget är beroende av ett fåtal smältverk för upparbetning och produktion av sina produkter, vilket också är en risk.

Förändringar av nuvarande lagar, regleringar eller föreskrifter för gruvbolags verksamhet och aktiviteter eller strängare tolkning av dessa kan också inverka negativt på Bolaget.

BEARBETNINGSTILLSTÅND

Bearbetningstillstånd, det vill säga rätten att bedriva gruvverksamhet, är i regel tidsbegränsade. Sotkamo Silver har gruvlicens för Silvergruvan i Sotkamo som gäller tills vidare, under förutsättning att gruvan har tagits i drift före år 2022. Bolagets målsättning är att påbörja gruvdrift under 2015, men om gruvdrift skulle försenas kraftigt finns således risk för att Bolaget förlorar bearbetningstillståndet. Om Silvergruvan i Sotkamo kommun vid det laget fortfarande är Bolagets huvudsakliga tillgång skulle ett förlorat bearbetningstillstånd följaktligen kunna leda till att aktieägare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital.

Risker förenade med aktierna och Erbjudandet

RISKER RELATERADE TILL HANDEL I SOTKAMO SILVERS AKTIER

Sotkamo Silvers aktier är noterade vid Nordic Growth Market (NGM Equity) i Stockholm samt Nasdaq OMX Helsinki och kan även handlas på Börse Berlin i Tyskland. Nuvarande och potentiella investerare i Sotkamo Silver bör beakta att en investering i Bolaget är förknippad med hög risk och att det inte finns några garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse för Bolaget kommer att påverkas av förestående företrädesemission. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter för aktieägarna att sälja sina aktier. Marknadskursen på Sotkamo Silvers aktier kan komma att avvika avsevärt från emissionskursen, bland annat på grund av allmänna marknadsfluktuationer samt de faktorer som beskrivs i detta samt andra avsnitt i detta Prospekt. Marknadspriset på Sotkamo Silvers aktier kan falla till följd av att aktier avyttras på marknaden i osedvanligt stor utsträckning, eller till följd av förväntningar om att sådana avyttringar kommer att ske. Sådana avyttringar kan även göra det svårt för Sotkamo Silver att i framtiden skaffa kapital genom emission av aktier eller andra värdepapper vid de tidpunkter och till de priser som Bolaget anser vara lämpliga.

TECKNINGSFÖRBINDELSER EJ SÄKERSTÄLLDA

Befintliga aktieägare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna aktier motsvarande 33,9% av företrädesemissionen. Därutöver är 46,1% av företrädesemissionen garanterad av utomstående parter genom avtal om emissionsgaranti, vilket innebär att totalt 80% av emissionen är täckt av teckningsförbindelser och garantier. Dessa teckningsförbindelser och garantier är emellertid inte säkerställda, vilket kan medföra risk att någon eller några av dem som avgivit teckningsförbindelser och/eller ingått avtal om emissionsgaranti inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. Uppfylls inte ovannämnda teckningsförbindelser eller garantier kan det medföra att nyemissionen inte kan genomföras.

FRAMTIDA UTDELNING

De aktier som tecknas i företrädesemissionen berättigar formellt till utdelning från innevarande räkenskapsår. Sotkamo Silver lämnar för närvarande inte någon utdelning och avser heller inte att göra det förrän Bolaget genererar vinst. Framtida utdelning till aktieägarna är beroende av utvecklingen av Sotkamo Silvers verksamhet, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer, varför det ej går att med säkerhet förutsäga omfattningen av framtida utdelningar.



Inbjudan till teckning av aktier i Sotkamo Silver AB (publ)

Styrelsen för Sotkamo Silver beslutade den 14 februari 2014, förutsatt årsstämman godkännande, att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare för att finansiera fortsatt utveckling och produktionsstart vid Silvergruvan i Sotkamo kommun. Vid årsstämman i Sotkamo Silver den 21 mars 2014 godkändes styrelsens beslut om nyemission. Emissionsbeslutet innebär en ökning av aktiekapitalet med högst 42 478 902,00 SEK till högst 127 436 706,00 SEK genom nyemission av högst 7 079 817 aktier, envar med ett kvotvärde om 6 SEK (efter minskning av aktiekapitalet enligt beslut på årsstämman).

I anslutning till ovan nämnda aktiekapitalminskning samt registreringen av den förestående företrädesemissionen kommer aktiekapitalet återställas till 141 596 341,47 SEK genom en fondemission samt ytterligare en aktiekapitalminskning, i enlighet med beslut tagna på årsstämman. Vid full teckning i företrädesemissionen kommer således kvotvärdet att uppgå till cirka 6,67 SEK.

Bolagets aktieägare äger företräde att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier i Bolaget de redan äger. Innehav av två (2) aktier på avstämningsdagen den 26 mars 2014 berättigar till teckning av en (1) ny aktie till teckningskursen 6 SEK, alternativt, vid teckning med stöd av teckningsrätter registrerade i Euroclear Finland, 0,68 EUR. Teckning av nya aktier ska ske under perioden 31 mars – 14 april 2014. Vid fullteckning i nyemissionen kommer Bolaget tillföras 42,5 MSEK före emissionskostnader¹.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från ett antal av Bolagets större aktieägare samt garantiförbindelser från utomstående parter motsvarande totalt 80 % av nyemissionen.

Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i företrädesemissionen uppgår till 33,33 %.

De nyemitterade aktierna medför samma rätt som de befintliga utestående aktierna i Bolaget. Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta Prospekt, aktieägarna i Bolaget att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget. Utfallet i emissionen kommer att offentliggöras på Sotkamo Silvers hemsida (www.silver.fi) samt genom pressmeddelande omkring en vecka efter teckningstidens utgång.

STYRELSENS ANSVARSFÖRSÄKRAN

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta Prospekt som har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument av styrelsen i Sotkamo Silver. Styrelsen för Sotkamo Silver är ansvarig för innehållet i Prospektet. Information om styrelseledamöterna i Sotkamo Silver finns under avsnittet Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer i Prospektet. Styrelsen för Sotkamo Silver försäkrar härmed att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm, mars 2014

Sotkamo Silver AB (publ)
Styrelsen

¹ De totala emissionskostnaderna för företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 5 MSEK varav garantikostnader utgör cirka 2,0 MSEK.

Bakgrund och motiv

Sotkamo Silver är ett svenskt gruvutvecklingsbolag noterat på NGM Equity-börsen och NASDAQ OMX Helsinki. Bolagets huvudsakliga tillgång är Silvergruvan i Sotkamo kommun i östra Finland.

Under 1980-talet gjorde de tidigare ägarna till silverfyndigheten betydande investeringar i förberedelse för gruvdrift, men det låga silverpriset gjorde att man inte gick vidare med projektet. Tre av huvudägarna till dagens Sotkamo Silver AB övertog licensen 2006 och bildade Silver Resources Oy. Våren 2010 förvärvade Bolaget (tidigare namn Gexco AB) genom ett så kallat omvänt förvärv det finska bolaget Silver Resources Oy. I anslutning till det gjordes en namnändring till Sotkamo Silver AB (publ). Genom förvärvet fick Bolaget en kraftigt förändrad ägarstruktur där huvudägarna i Silver Resources blev dominerande ägare i nuvarande bolag. Det huvudsakliga geografiska verksamhetsområdet flyttades från Norge till Finland. De tillgångar som tidigare fanns i Bolaget såldes och fokus riktades på Silvergruvan i Sotkamo kommun.

Sotkamo Silver erhöll miljötillstånd i april 2013 samt gruvssäkerhetstillstånd i januari 2014 och innehar idag alla viktiga tillstånd för gruvdrift. Bolaget har köpt upp all mark i området och därmed skaffat sig full nyttjanderätt till området. Stora delar av underjordiska förberedelser och investeringar, såsom transporttunnlar samt ventilationsschakt är genomförda, och en del av befintlig infrastruktur, såsom vägar, el etcetera är på plats. Syftet med denna företrädesemission är förutom koncerngemensamma fasta kostnader, att finansiera ytterligare borrhningar och provtagningar för att möjliggöra fortsatt exploatering och utveckling av Bolagets Silvergruva. Aktiviteterna kommer att ske i följande prioritetsordning:

1. Genom tätare borrhning ytterligare öka de höghaltiga mineralreserverna nära markytan och på 140-metersnivån för att förbättra det planerade ekonomiska resultatet av projektet.
2. Uppdatering och uppgradering av mineraltillgångar och malmreserver nedanför 450 meter under markytan genom borrhningar från den befintliga tunneln.
3. Visa på fortsättningen av mineraltillgångarna ner på djupet enligt den ökade prospekteringspotentialen.
4. Planera för nödvändiga investeringar för ökad produktionskapacitet.
5. Påbörja arbeten för att uppdatera miljötillståndet inför ökad brytningstakt.
6. Ta fram och etablera en finansieringslösning inför öppnandet av en producerande Silvergruva.

Uppskattad kostnad för de fyra första punkterna ovan är cirka 10 MSEK under de kommande 12 månaderna efter emissionens genomförande, medan uppskattad kostnad för de två sistnämnda punkterna samt koncerngemensamma fasta kostnader är cirka 7 MSEK under de kommande 12 månaderna efter emissionens genomförande.

Målet är att efter genomförandet av dessa arbeten är projektet anpassat till dagens metallpriser och marknadens krav för att gruvfinansiering ska kunna ske.

Resterande del av emissionsbeloppet ska användas dels för att säkra Bolagets likviditetsbehov samt värdet på redan genomförda investeringar och slutlikvid för markköp i området, och dels till kostnader för administration fram till år 2017. Uppskattad kostnad för detta är cirka 20 MSEK.

Sammanlagt är de planerade kostnaderna fram till år 2017 beräknade till cirka 42 MSEK inklusive emissionskostnader. När gruvfinansiering är möjlig ska de kvarvarande medlen användas till att stärka den del av finansieringsbehovet som krävs för att täcka kravet på Bolagets eget kapital. Bolagets målsättning, om gruvfinansiering kan erhållas, är att påbörja gruvdrift och produktion under 2015.

VD har ordet

Arbetet fortsätter med att utveckla projektet till gruvverksamhet

När detta skrivs i mars 2014 har det finansiella systemet stabiliserats i Europa. De omedelbara hoten mot eurons framtid har försvunnit. Hållbarheten i den senaste tidens positiva prisutveckling kommer att bestämmas av många faktorer, både tekniska och fundamentala, samt inte minst oron i världen. Nedgången i silverpriset under 2013 hade negativ påverkan på värdet av Sotkamo Silvers aktier. Även om framtida finansiell oro inte kan uteslutas, pekar det mesta på en återhämtning och fortsatt ökning av både silver- och guldpriset. Allt detta gör att möjligheterna för att finansiera ett gruvprojekt blir bättre mot slutet av 2014, enligt min bedömning.

Sotkamo Silver har uppdaterat sin Bankable Feasibility Study efter det att nya goda resultat från borrning visats och nya malmreserver uppdaterats för Bolagets Silvergruveprojekt. Den uppdaterade studien visar att gruvan har hög silverhalt i malmen och tillfredsställande lönsamhet, även vid silverpriser under dagens nivåer. Miljötillståndet för den planerade Silvergruvan innefattar även rätten att initiera både byggande och verksamhet omedelbart efter det att finansiering har säkerställts. Detta ger en bra grund att stå på för fortsatta arbeten och utvecklingen mot ett kommande finansieringsbeslut, vilket nu har högsta prioritet hos bolagsledningen.

Vårt närmaste mål är att ytterligare öka de höghaltiga malmreserverna och mineraltillgångarna för att därmed

kunna öka produktionskapaciteten, minska enhetskostnaderna och öka lönsamheten ytterligare i den planerade verksamheten.

Huvudmålet för 2014 är att kunna meddela marknaden att vi har finansieringsplanen klar och att vi påbörjar byggandet av gruvan.

Den uppdaterade feasibility-studien har bekräftat att planerade arbeten, finansierad med nyemission, är väl motiverade. Med anledning av detta har beslut fattats att genomföra denna nyemission med företrädesrätt för aktieägarna i syfte att säkerställa kapital för den fortsatta utvecklingen av Bolagets silvergruva i Sotkamo kommun.

Som Bolagets VD kommer jag och med mina medarbetare att anstränga oss till det yttersta för att förverkliga de planer som har satts upp, så att både ägare och medarbetare kan känna sig mer än nöjda när år 2014 passerat.

Timo Lindborg
Verkställande direktör,
Sotkamo Silver



Villkor och anvisningar – nya aktier som ska registreras hos Euroclear Sweden och handlas på NGM Equity

Inbjudan till teckning av aktier

Härmed inbjuds aktieägarna i Sotkamo Silver AB (publ) ("Sotkamo Silver"), i enlighet med villkoren i detta Prospekt, att för två (2) per avstämningsdagen innehavda aktier, i Sotkamo Silver, teckna en (1) nyemitterad aktie till kursen 6,00 SEK per aktie.

Erbjudandet

Styrelsen i Sotkamo Silver beslutade den 14 februari 2014, förutsatt årsstämmans godkännande, om nyemission av högst 7 079 817 aktier, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Beslutet godkändes av årsstämman den 21 mars 2014. Företrädesemissionen kommer vid full teckning att inbringa Bolaget 42,5 miljoner SEK, före emissionskostnader. Emissionen är till 80 % säkerställd genom teckningsförbindelser och garantier.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 26 mars 2014 är aktieägare i Sotkamo Silver äger företrädesrätt att teckna aktier i nyemissionen i relation till tidigare innehav. Två (2) per avstämningsdagen innehavda aktier i Sotkamo Silver, berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie till kursen 6,00 SEK per aktie.

Teckningsrätter

Aktieägare i Sotkamo Silver erhåller för varje (1) innehavd aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs två (2) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 6,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i emissionen är den 26 mars 2014. Sista dag för handel i Sotkamo Silvers aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 21 mars 2014. Första dag för handel i Sotkamo Silvers aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 24 mars 2014.

Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 31 mars 2014 till och med 14 april 2014. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägars VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på NGM Equity under perioden 31 mars 2014 till och med den 9 april 2014. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 14 april 2014 eller säljas senast den 9 april 2014 för att inte förfalla värdelösa.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 26 mars 2014 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel, Prospekt samt anmälningssedel för teckning utan företräde. Information kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.silver.fi samt Aqurat Fondkommissions hemsida www.aqurat.se för nerladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägars VP-konto utsändes ej.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 14 april 2014. Teckning genom

betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ:

1) **Emissionsredovisning** – förtryckt inbetalningsavi i det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas.

2) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t ex genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Om betalning sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin ska VP-konto anges som referens. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Aqurat Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 14 april 2014. Anmälan är bindande.

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Sotkamo Silver
Box 7461
103 92 Stockholm
Fax: 08-684 05 801
Tfn: 08-684 05 800
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Sotkamo Silver är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller information. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt inom ramen för emissionens högsta belopp, varvid tilldelning i första hand ska ske till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen och vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var

och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de parter som åtagit sig att garantera emissionen i enlighet med ingångna emissionsgarantiavtal.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedeln ”Teckning utan stöd av teckningsrätter” som finns att ladda ner från www.aqurat.se. Anmälningssedeln ska vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast klockan 15.00 den 14 april 2014. Anmälan är bindande.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan. Notera att det ej finns någon möjlighet att reglera beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erlägg inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika och Nya Zeeland) och vilka äger rätt att teckna aktier i företrädesemissionen, kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Sotkamo Silver till aktieägare i dessa länder.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som

BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring den 7 maj 2014.

Handel i BTA

Handel med BTA äger rum på NGM Equity från och med den 31 mars 2014 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring den 7 maj 2014.

Omvandling av BTA till aktier

Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket omvandlas BTA till aktier. Det skickas inte ut någon särskild avisering från Euroclear avseende detta

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Sotkamo Silver att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och anslås på Bolagets hemsida.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt

Rätt till utdelning

De erbjudna aktierna medför rätt till andel i Sotkamo Silvers vinst första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats på Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Utbetalning av eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman och ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Sotkamo Silver avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Sotkamo Silver. Det föreligger inte några restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare utanför Sverige.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 STOCKHOLM, Sverige.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Förlängning

Styrelsen i Sotkamo Silver förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Detta ska ske senast den sista dagen i teckningsperioden och meddelas genom pressmeddelande samt på Bolagets hemsida.

Garantier

Emissionen är garanterad till 80 % genom teckningsförbindelser från befintliga aktieägare och garantier från externa garantier.

Handel i aktien

Aktierna i Sotkamo Silver är listade på NGM Equity samt parallellnoterad NASDAQ OMX Helsinki. Aktierna handlas under kortnamnet SOSI i Sverige och SOSI1 i Finland med ISIN SE0001057910. Bolagets aktie kan även handlas på tyska Börse Berlin. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer Sotkamo Silver att ansöka om listning av de nya aktierna vid NGM Equity samt NASDAQ OMX Helsinki.

Utspädning

Full teckning i Erbjudandet innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 14 159 634 till 21 239 451 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om 33,33 % (beräknat som antalet nya aktier till följd av Erbjudandet dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknat Erbjudande).

Villkor och anvisningar – nya aktier som ska registreras hos Euroclear Finland och handlas på NASDAQ OMX Helsinki

Inbjudan till teckning av aktier

Härmed inbjuds aktieägarna i Sotkamo Silver AB (publ) ("Sotkamo Silver"), i enlighet med villkoren i detta Prospekt, att för två (2) per avstämningsdagen innehavda aktier, i Sotkamo Silver, teckna en (1) nyemitterad aktie till kursen 0,68 EUR per aktie.

Erbjudandet

Styrelsen i Sotkamo Silver beslutade den 14 februari 2014 om nyemission, av högst 7 079 817 aktier, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Beslutet godkändes av en ordinarie bolagsstämma den 21 mars 2014. Företrädesemissionen kommer vid full teckning att inbringa bolaget 42,5 miljoner kronor, före emissionskostnader. Emissionen är till 80 procent säkerställd genom teckningsförbindelser och garantier.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 26 mars 2014 är hos Euroclear Finland registrerad aktieägare i Sotkamo Silver äger företrädesrätt att teckna aktier i nyemissionen i relation till tidigare innehav. Två (2) per avstämningsdagen innehavda aktier i Sotkamo Silver, berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie till kursen 0,68 EUR per aktie.

Teckningsrätter

Aktieägare i Sotkamo Silver erhåller för varje (1) innehavd aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs två (2) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Betalning för aktier som ska registreras hos Euroclear Finland och handlas på NASDAQ OMX Helsinki skall erläggas med 0,68 EUR per aktie. (Egentlig teckningskurs i nyemissionen är 6 SEK per aktie. Omräkningskursen om 8,8514 SEK/EUR fastställdes den 21 mars 2014.) Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Finland för rätt till deltagande i emissionen är den 26 mars 2014. Sista dag för handel

i Sotkamo Silvers aktie med rätt till deltagande i emissionen på NASDAQ OMX Helsinki är den 21 mars 2014. Första dag för handel i Sotkamo Silvers aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 24 mars 2014.

Teckningsperiod

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter skall ske under tiden från och med den 31 mars 2014 till och med 14 april 2014. Kontoförande institut och förvaltare i Finland kan av praktiska skäl utfärda en deadline för anmälan/uppdrag för teckning som är före teckningsperiodens utgång. Efter teckningsperioden utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares värdeansvarskonto utan särskild avisering från Euroclear Finland. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på NASDAQ OMX Helsinki under perioden 31 mars 2014 till och med den 7 april 2014. Aktieägare skall vända sig till sitt kontoförande institut eller sin förvaltare för köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 14 april 2014 eller säljas senast den 7 april 2014 för att inte förfalla värdelösa. Handel med teckningsrätter avslutas på NASDAQ OMX Helsinki två dagar före handel med teckningsrätter på NGM Equity.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 14 april 2014. Teckningen skall göras enligt anvisningar från kontoförande institut eller, vad avser innehav som är förvaltarregistrerade, i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare i Finland. Aktieägare som inte erhåller några anvisningar för teckning och betalning av hans eller hennes kontoförande institut eller

förvaltare, uppmanas att kontakta det finska emissionsinstitutet för att erhålla anvisningar för teckning och betalning:

FIM Bank Ltd
Norra Esplanaden 33 A
00100 Helsingfors, Finland
asiakaspalvelu@fim.com
tel. +358 9 6134 6250

Teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt inom ramen för emissionens högsta belopp, varvid tilldelning i första hand ska ske till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen och vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de parter som åtagit sig att garantera emissionen i enlighet med ingångna emissionsgarantiavtal.

Teckning utan företrädesrätt ska ske under teckningsperioden genom att lämna in ett bindande uppdrag för teckning till respektive kontoförande institut i Finland i enlighet med anvisningar från dessa.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas av respektive kontoförande institut i Finland. Betalning för aktier tecknade utan företrädesrätt skall erläggas kontant senast tre (3) bankdagar efter det att besked om tilldelning skickats till tecknaren. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta i utlandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika och Nya Zeeland riktas inget erbjudande att teckna aktier i Sotkamo Silver till aktieägare i dessa länder.

Betalda och tecknade aktier

Efter teckning med stöd av företrädesrätt och erlagd betalning kommer interimaktier att bokas ut i det finska värdeandelsystemet och registreras på tecknarens värdeandelskonto. Betalda och tecknade aktier är bokförda som interimaktier på värdeandelskonto tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket i Sverige vilket beräknas ske omkring den 7 maj 2014.

Handel i interimaktier

Handel med interimaktier äger rum på NASDAQ OMX Helsinki från och med den 31 mars 2014 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket i Sverige vilket beräknas ske omkring den 7 maj 2014. Interimaktier som är registrerade hos Euroclear Finland kan av tekniska skäl, under teckningsperioden och några dagar efter teckningsperiodens utgång, inte konverteras till så kallade BTA (betalda tecknade aktier) registrerade hos Euroclear Sweden.

Omvandling av interimaktier till egentliga (vanliga) aktier

Detta beräknas ske omkring den 7 maj 2014.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningsperioden avslutats kommer Sotkamo Silver att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och anslås på Bolagets hemsida.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De erbjudna aktierna medför rätt till andel i Sotkamo Silvers vinst första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerad på Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden. Utbetalning av eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman och ombesörjs av Euroclear Sweden och Euroclear Finland eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Finland kvarstår aktieägarens fordran på Sotkamo Silver avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Sotkamo Silver. Det föreligger inte

några restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare utanför Sverige.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear Sweden anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 STOCKHOLM, Sverige. Innehav i det finska värdeandelssystemet hanteras via processlänken av Euroclear Finland med adress PL 1110, 00101 HELSINKI, Finland.

Aktieägars rättigheter

Aktieägars rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Förlängning

Styrelsen i Sotkamo Silver förbehåller sig rätt en att förlänga teckningsperioden samt tiden för betalning. Detta skall ske senast den sista dagen i teckningsperioden och meddelas genom pressmeddelande samt på Bolagets hemsida.

Handel i aktien

Aktierna i Sotkamo Silver är noterade på NGM Equity i Stockholm samt sekundärnoterad på Nasdaq OMX Helsinki. Aktierna handlas under kortnamnet SOSI1 på Nasdaq OMX Helsinki och har ISIN SE0001057910. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket i Sverige, vilket beräknas ske omkring den 7 maj 2014, kommer Sotkamo Silver att ansöka om notering av de nya aktierna på NASDAQ OMX Helsinki samt NGM Equity i Stockholm.

Garantier

Emissionen är garanterad till 80 procent genom teckningsförbindelser från befintliga aktieägare och garantier från externa garantier.

Utspädning

Full teckning i Erbjudandet innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 14 159 634 till 21 239 451 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om 33,33 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Erbjudandet dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknat Erbjudande).

Historik

När tidigare gruvtillstånd för Silvergruvan vid Tipas grönstensbälte löpte ut 2005 ansökte och tilldelades Silver Resources Oy undersökningstillstånd för området. Silvergruvan har en historia som sträcker sig tillbaka till 1980, då forskare från Uleåborgs universitet fann silver vid stranden av sjön Taival. Det lokala pappersbolaget Kajaani Oy ansökte om undersökningstillstånd 1980 och bedrev prospektering från 1981 till 1988. Det första hålet som borrades visade på en 100 meter lång skärning med den silverförande malmkroppen. 1988 ingick Kajaani Oy och Outokumpu Oy ett joint venture-avtal om utveckling av silverfyndigheten och började bygga en tunnel ned till mineraliseringen. Mellan åren 1988–1990 byggdes totalt 2,6 km tunnel och cirka 350 meter ventilationsschakt till en kostnad av cirka 60 MSEK.

Efter att ha utfört en feasibility-studie och alla tekniska gruvkonstruktionsstudier lades projektet ned p.g.a. låga metallpriser. Silverpriset var vid det tillfället c:a 4 USD/tr. oz. mot att tidigare ha pendlat mellan 5 och 10 USD/tr. oz. sedan projektet startade. Det dröjde ända till 2004 innan silverpriset etablerade sig stabilt på över 5 USD/tr. oz., men då hade både Kajaani Oy och Outokumpu ändrat sitt industriella fokus bort från gruvdrift.

År 2006 övertog Timo Lindborg, Jouko Jylänki och Kaarlo Taipale licensen. År 2010 förvärvade Sotkamo Silver (tidigare Gexco AB (publ)) Silver Resources Oy genom ett så kallat omvänt förvärv. Genom förvärvet fick Bolaget en kraftigt ändrad ägarstruktur där huvudägarna i Silver Resources blev dominerande ägare. Samma år såldes de tillgångar som funnits i det gamla Gexco AB (publ) och Bolaget fokuserade på Silvergruvan i Sotkamo kommun.

Sedan 2010 har utvecklingsarbetet fortsatt enligt plan. Länsumpning och byggande av underjordisk infrastruktur i snedbanan avslutades under 2011. Dessutom beviljades bearbetningskoncession och i december presenterades resultatet av ett kompletterande kärnborrningsprogram, vilket innebar en ökning av mängden kända och indikerade mineraltillgångar.

Under 2012 publicerade Bolaget en studie (Bankable Feasibility Study) som hade sammanställts, bedömts och godkänts av den oberoende konsultgruppen Wardell Armstrong England, samt en reviderad brytningsplan och uppdatering av mineralreserver som granskats av Outotec (Finland) Oy. Sotkamo Silver sekundärnoterades på NASDAQ OMX Helsinki i juli 2012.

Under 2013 och i början av 2014 publicerade Sotkamo Silver nya goda prospekteringsutsikter. I april 2013 erhöll Bolaget miljötillstånd. Man lät genomföra en oberoende konsultrapport som omfattade miljö-, hälso- och säkerhetsöversyn samt en begränsad social översyn (Equator Principles-bedömning) avseende finansiering för att bygga och driva Silvergruvan. Under 2013 förvärvade Sotkamo Silver samtliga gruv- och mineralrättigheter från Gexco Norge AS, som detta bolag haft i Mo i Rana, Norge.

Historik i korthet 2010 – 2014

2010

- Efter avslutad finansiell, legal och teknisk granskning fullföljde Bolaget förvärvet av Silver Resources Oy. Tillträdet skedde under april och redovisades under Q2 2010 som ett så kallat omvänt förvärv. Koncernen redovisades som om Sotkamo Silver Oy (före namnändring: Silver Resources Oy) var moderbolaget.
- Vid en extra bolagsstämma beslöts att ändra bolagets firma från Gexco AB (publ) till Sotkamo Silver AB (publ).
- Bolaget investerade ytterligare i Silvergruvans infrastruktur med länsumpning och kärnborrningsprogram.
- Höga halter av silver och guld påträffades på betydande bredder i Silvergruvan.
- Sotkamo Silver Oy tilldelades 140 000 EUR i bidrag av den finska staten för investering i Silvergruvan.
- Sotkamo Silver AB genomförde en riktad emission om 12 MSEK.

2011

- Ett pilottest genomfördes som gav ett utmärkt utbyte av både silver och guld.
- De finska utvecklingsmyndigheterna, Finnvera och TEKES beviljade Sotkamo Silver Oy två olika lån på sammanlagt 1,5 miljoner EUR.
- Bearbetningskoncession beviljades och Bolaget erhöll besked om att det inte krävdes en särskild miljökonsekvensbeskrivning för gruvprojektet i Sotkamo.
- Sotkamo Silver utsåg Ilkka Tuokko till ny verkställande direktör för det finska dotterbolaget.
- Bolaget ingick ett avtal om att förvärva 427 hektar mark vid Silvergruvan.
- Betydligt ökade kända och indikerade mineraltillgångar påvisades vid Silvergruvan.

2012

- Silvergruvans fyndighet visades fortsätta till ett djup av minst 1 000 meter och med åtminstone tredubblad längd i förhållande till vad som tidigare varit känt.
- Feasibility-studien med goda resultat blev klar för Silvergruvan.
- Bolaget tecknade avtal med ABB om planering, förberedande arbeten och byggnation av kraftledning till Silvergruvan.
- Sotkamo Silver Oy tilldelades sammanlagt 2,5 miljoner EUR i investeringsbidrag av den finska staten och den lokala Närings-, trafik- och miljöcentralen i Kajanaland för Silvergruvan.
- Bolaget genomförde den tidigare beslutade företrädes- och riktade emissionen samt sekundärnoterades på NASDAQ OMX Helsinki.
- Sotkamo Silver påbörjade rekryteringen inför förberedelse av konstruktion och produktion vid Silvergruvan och förstärkte sin organisation med en miljöchef.

2013

- En rapport offentliggjordes om goda prospekteringsutsikter vid Silvergruvan och i Tammerfors gulddistrikt.
- Sotkamo Silver erhöll miljötillstånd för Silvergruvan.
- Bolaget ingick ett avtal med ABB Oy Finland om Silvergruvans elektrifiering och finansiering.
- Miljö-, hälso- och säkerhetsöversyn, samt begränsad social översynsrapport utfördes under våren.
- Ökad prospekteringspotential visades vid Silvergruvan ner till ett djup av 2000 meter.
- Utmärkta resultat erhöles från kompletterande borrhprogram under hösten.
- Sotkamo Silver AB förvärvade gruvrättigheter i Mo i Rana, Norge. Betalning skedde genom kvittning av Bolagets fordran på Gexco AS.
- Konstruktion av kraftledning till Silvergruvan färdigställdes och en första omgång av investeringsbidrag på 657 000 euro utbetalades.

2014

- Sotkamo Silver erhöles gruvssäkerhetstillstånd till sin silvergruva enligt de nya säkerhetskraven. Bolaget blir 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 beror på omtolkning av geologin som bygger på resultat från omfattande borrhprogram med betydande nya silverrika genomskärningar under år 2013.
- Malmreserverna och Bankable Feasibility-studien uppdaterades och en ekonomisk kassaflödesprognos framställdes som baserar sig på den nya Bankable Feasibility-studien.

Beskrivning av marknaden

Gruvdrift har pågått i Norden i över 1 000 år och utgör idag en viktig basnäring. Det finns således en stark tradition av malmbrytning och metallbearbetning. Norden är intressant för prospektering även av andra skäl. Förutom god gruv- och mineralkompetens skapar en effektiv infrastruktur, stabil politisk situation och en väl fungerande lagstiftning goda förutsättningar.

Värdet av Sotkamo Silvers mineraltillgångar påverkas mest av prisutveckling på silver, guld och zink. Efterfrågan på silver och basmetaller påverkas starkt av industriell efterfrågan. Efterfrågan på guld drivs däremot främst av privat konsumtion eller privata investeringar.

VARFÖR INVESTERA I SILVER?

- Silver är en unik ädelmetall med betydande industriella tillämpningar, då det är en mångsidig metall.
- Silvers efterfrågan har ökat avsevärt under de senaste åren till följd av ett starkt intresse från investerare och ökat välstånd i världen.

Marknadsinformationen nedan har sammanställts av Bolaget från ett flertal publika källor och presentationer. Information har inhämtats och sammanställts från Metals International Analysis, Silver Institute och World Gold Council.

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
TILLGÅNG										
Gruvproduktion	18 575	19 086	19 820	19 947	20 719	21 244	22 196	23 412	23 546	24 479
Centralbankers nettoförsäljning	2 759	1 925	2 050	2 442	1 322	949	485	1 375	373	230
Återvunnet silver	6 096	6 180	6 305	6 414	6 314	6 246	6 215	7 117	8 028	7 897
Silverproducenters hedging	-	-	1 428	-	-	-	-	1 568	379	-
Netto (investeringsunderskott)	243	-	-	-	44	-	-	-	-	-
Totalt Utbud	27 677	27 188	29 602	28 802	28 398	28 439	28 899	33 474	32 330	32 607
EFTERFRÅGAN										
Tillverkning										
Industriella tillämpningar	11 459	12 121	13 384	14 090	15 123	15 269	12 554	15 574	15 173	14 491
Fotografi	6 000	5 561	4 986	4 423	3 658	3 151	2 467	2 243	2 056	1 798
Smyckesindustri	5 810	5 835	5 860	5 490	5 717	5 571	5 558	5 997	5 801	5 773
Silversmide	2 647	2 124	2 165	1 972	1 913	1 860	1 711	1 642	1 502	1 397
Mynt & medaljer	1 110	1 319	1 244	1 238	1 235	2 031	2 451	3 092	3 680	2 883
Total tillverkning	27 023	26 958	27 639	27 213	27 649	27 882	24 740	28 551	28 215	26 339
Silverproducenters de-hedging	653	62	-	361	750	271	541	-	-	1 291
Netto (investeringsöverskott)	-	168	1 963	1 229	-	289	3 617	4 924	4 115	4 977
Total efterfrågan (tillverkning + övrigt)	27 677	27 188	29 602	28 802	28 398	28 439	28 899	33 474	32 330	32 607
Silverpris										
(London USD/oz)	4,9	6,7	7,3	11,5	13,4	15	14,7	20,2	35,1	31,2

Källa: World Silver Survey 2013

Silver

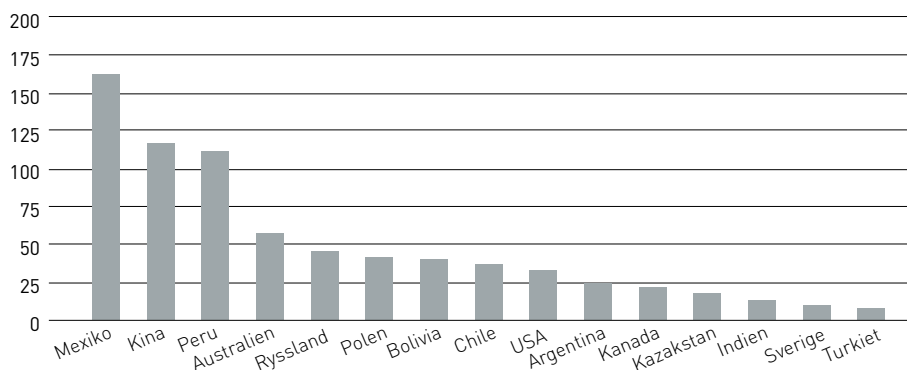
Silver (Ag) är den vanligaste av de ädla metallerna. Den har den högsta elektriska ledningsförmågan hos alla element och den högsta termiska konduktiviteten av alla metaller.

Även om silver är mest känt som material till smycken och prydnadsföremål utgör industriell användning över hälften av all konsumtion och en fjärdedel av denna konsumtion sker inom elektriska och elektroniska användningsområden, till exempel till tangentbord, kablar och silveroxidbatterier. Andra industriella användningsområden för silver är som katalysatorer i kemiska reaktioner eller vid optisk användning, såsom reflekterande material i speglar och solpaneler.

Silver används också i vissa applikationer tack vare dess antibakteriella egenskaper. I takt med den digitala kamerans utveckling har efterfrågan på silver till filmindustrin halverats under de senaste tio åren, vilket har balanserats av en starkare efterfrågan från andra användningsområden.

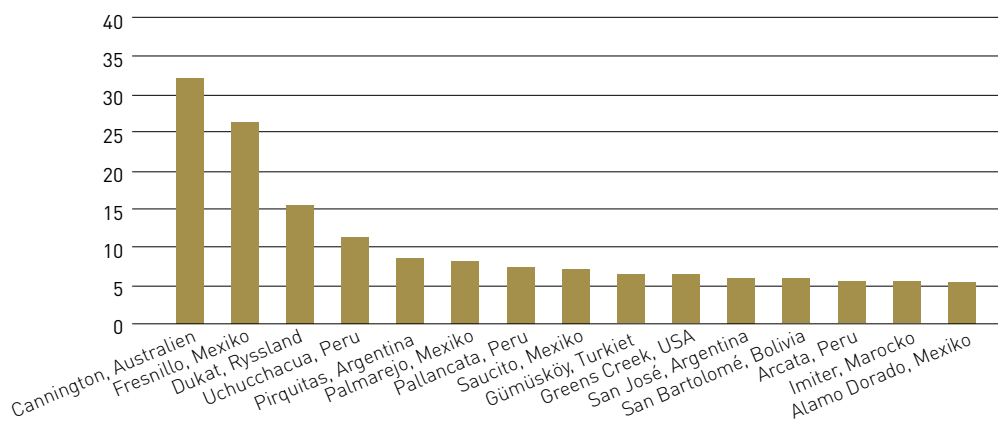
En stor del av den ökade efterfrågan kommer från smyckemarknaden i BRIC-länderna, där silversmycken är mycket billigare och ofta mer moderna än guldsmycken. En annan del av efterfrågan som har ökat kraftigt sedan slutet av 2003 är investeringar i silver. Fördröjningen i förhållande till guldinvesteringar är ungefär två år, men orsaken till investeringar är densamma: skydd mot svagare dollar och förväntad hög inflation.

Världens 15 största silver producerande länder (M Oz).



Källa: Silver Institute (2012)

Produktion vid silver ledande silvergruvor i världen 2012 (Moz).



Källa: Silver Institute, Metals International analysis.

ÖVERSIKT AV SILVERMARKNADEN

De 15 största silverproducerande länderna står för hela 94 % av den totala produktionen. De fem största länderna stod för 63 % av silverproduktionen i världen 2012. Mexiko är det land som har den största primära produktionen i världen, totalt 21 %.

Gruvproduktionen står för 77 % av total produktion av silver och har ökat under flera år. Återanvändning och skrotsilver står för 22 % och centralbankers försäljningar för ytterligare 1 % (avser 2013). Det mesta av silverproduktionen kommer emellertid som biprodukt från flermetallgruvor och guldgruvor.

Det globala utbudet från silvergruvor steg 2012 med 3 %, för tionde året i rad. Därför är silverutbudet beroende av priset på basmetaller och guld, samt projekt inom dessa områden. De 15 största silvergruvorna stod för 20 %, eller 158 miljoner uns av den totala produktionen i världen 2012, som var 787 miljoner uns. De flesta av de ledande primära silvergruvorna ligger i Sydamerika. Australien, Ryssland, Turkiet och USA. Cannington Silver Mine i Australien är världens största silvergruva med en produktion på 32,2 miljoner uns 2012 – vilket är 57 % av Australiens totala produktion samma år.

Den största utbudsökningen kom under 2012 från bly/zinksektorn, där silver är en biprodukt. Den största andelen silver är en biprodukt från annan gruvdrift - bly/zink stod för 39 % under 2012, koppar 20 % och guld 13 %. Det primära silverutbudet utgjorde 28 % av totalt utbud för 2012.

Under 2006-2013 var det en stark efterfrågan på silver från investerare, genom investeringar i ETF:er och mynt, vid sidan av den fortsatt starka efterfrågan på smycken och silver för industriellt bruk. Solenergisektorn är särskilt intressant, där silver används i solceller av kristallint kisel. Historiskt har fotografering varit en viktig källa till efterfrågan, men med ankomst av digitalkameran har detta stadigt minskat sedan 2001 och är nu bara 5 % av den totala efterfrågan, att jämföras med 22 % under 2001. Nya användningsområden från den alternativa energisektorn har dock ökat efterfrågan av silver.

Kina blev nettoimportör i slutet av 2009 och fortsatte så, trots att landet är världens tredje största producent. Med Kinas förväntade tillväxt väntas denna nettoimporttrend att fortsätta. Världens gruvproduktion av silver var 24 400 ton under 2012, en ökning med 3 % från 2011. Marknadens

utbud och efterfrågan har fortsatt att öka under det senaste decenniet. I genomsnitt har ökningen varit 3,2 % årligen av utbudet och 2,5 % av efterfrågan sedan 2003. Under 2013 ökade utbudsöverskottet mellan gruvproduktion och den industriella efterfrågan och nådde sitt största överskott på knappt 10 000 ton. Silvermarknadens överskott balanse-
rar inte. Efterfrågan överstiger utbudet. Detta innebär att marknaden är mycket svår att studera. Det finns silverflöden av betydande storlek i samband med den inofficiella marknaden, såsom smugglad eller stulen metall. Det finns sektorer som inte kan mätas. Dessa sektorer inkluderar investeringar eller så kallad tackhamstring. Överskottet återspeglar inte långa eller korta positioner som innehas av hedgefonder, eller spekulationer under slutet av året. Användningen av RFID för att spåra lager och transporter förväntas öka, inklusive silverbaserade taggar med hög datakapacitet, samt läsare och datasystem. Silveroxidbatterier och elektriskt ledande bläck används alltmer inom elektronikindustrin. Tack vare dess antibakteriella egenskaper förväntas silver ha ökad användning inom medicinska tillämpningsområden. Nanopartikelsilver väntas också se ökad användning inom industriella tillämpningsområden och antimikrobiell silverteknik förväntas användas till tangentbord, papper, pennor och telefoner. Silverbaserade biocider förväntas också bli alltmer använt och indikerar på ny generation av säkra och miljövänliga användningsområden vid kontroll av bakteriella, virala och svampinfektioner, på hårda ytor i vattensystem, och som träskyddsmedel. ETF- investeringar fortsätter att växa årligen och pekar på fortsatt intresse från investerare.

Förhållande guld/silver

Det finns troligen 15 eller 20 gånger mer silver i jorden än vad som idag är känt, men mycket av detta kan aldrig under några omständigheter vara ekonomiskt lönsamt att bryta.

Andra förhållanden:

- 9:1 är relationen mellan silver och guld i årlig gruvproduktion
- 1:6 är den uppskattade relationen mellan ekonomiskt silver och guld i marken
- 5:1 är den uppskattade fysiska relationen mellan alla föremål tillverkade av silver och alla föremål tillverkade av guld
- 1:1 är den årliga relationen i investeringsefterfrågan mellan silver och guld
- 3:1 är den fysiska relationen mellan mynt och tackor i silver vs. guld.

Guld

Guld (Au) är en ädelmetall och en av de kemiskt minst reaktiva metallerna. Guldets unika kombination av fysikaliska och kemiska egenskaper gör det extremt formbart. Guld är en utmärkt ledare av värme och el samt en mycket reflekterande och (som tunn film) genomskinlig metall. Guld korroderar, missfärgas eller rostar inte när det utsätts för syre eller vatten. Det mesta av allt guld som produceras används inom smykesindustrin. En hel del används också inom tandvården och resten i halvledare, kretskort och mikrochips inom elektronik- och telekommunikationsindustrin.

Guld produceras i mindre mängd än den globala efterfrågan. Cirka 65 % av efterfrågan täcks av produktionen i guldgruvor. Återstående 35 % täcks av centralbankers guldförsäljning och i viss utsträckning av återvinning av guldsrot från smykeindustri och annan industri. En stor del av världens guld förvaras i centralbanker. Okontrollerad utförsäljning främst från europeiska centralbanker under 1990-talet har haft en negativ inverkan på guldpriset. Sedan år 1999 har de europeiska centralbankerna reglerat sin försäljning som för närvarande är begränsad till 400 ton per år eller till totalt 2 000 ton t.o.m. 27 september 2014. Guldproduktionen har varit relativt konstant under de senaste åren och förväntas ligga kvar på den nivån under de kommande åren. Global prospekteringstakt har tidigare varit låg till följd av låga guldpriser. Antalet nya gruvor med produktionsstart i nära framtid är få och kommer inte att kompensera den naturliga förlusten när äldre gruvor stängs.

I historiskt perspektiv har guldpriset stigit under perioder av osäkerhet. Under de senaste 20 åren har priset varierat mellan 250–1 500 USD per troy-uns. Guldpriset är negativt korrelerat med värdet av den amerikanska dollarn. När dollarn faller tenderar guldpriset att öka. För att få lite känsla för framtida förändringar i guldpriset är det viktigt att förstå sambandet mellan pris, utbud och efterfrågan. Avgörande för ett gruvföretag är det genomsnittliga guldpriset över tid, medan kortsiktiga fluktuationer är mindre väsentliga. Prisnivåer från 1999 påverkar leveranser än idag, eftersom det ledde till kraftigt minskade prospekteringsaktiviteter. Effekten av minskad prospektering är fortfarande märkbar och kan förklara en del av guldprisets uppgång de senaste åren. Däremot var de korta, branta upp- och nedgångarna kring

årsskiftet 1979–80 i huvudsak en spekulativ företeelse, vilket verkar osannolikt idag, tack vare grundläggande förändringar i den långsiktiga efterfrågan.

Zink

Zink (Zn) är den fjärde mest använda metallen i världen, efter järn, aluminium och koppar. Zink är en relativt oädel metall och används därför i sin rena form, som korrosionsbeskyddare i olika tillämpningar: galvaniserade stålprodukter såsom plåt, armeringsjärn eller offeranoder på fartyg eller broar (totalt cirka 50 % av zinkens användning). Zinklegeringar inkluderar exempelvis mässing, en legering som består av upp till cirka 45 % zink (cirka 35 % av all zink används i legeringar). Övriga industriella användningsområden omfattar batterier eller som gjutgods inom bilindustrin. Dessutom används zinkoxid som vitt pigment i färger och som aktivator inom gummiindustrin, och även i solskyddsmedel mot starkt solljus.

Efterfrågan på zink vid tider av ökat välstånd illustreras väl av följande exempel: år 1960 konsumerades cirka 2,5 miljoner ton zink i västvärlden. Volymen mer än fördubblades till 5,8 miljoner ton år 2002. Den totala zinkkonsumtionen i utvalda tillväxtmarknader – Kina, Indien, Syd- och Nordkorea, Thailand, Sydafrika, Mexiko och Brasilien – var 233 000 ton år 1960. År 2002 var konsumtionen i dessa länder 3 miljoner ton, vilket var mer än tiodubbling på 40 år. Tidsintervallet valdes för att visa att den ökande metallefterfrågan på tillväxtmarknaderna bara haft marginell påverkan på metallpriserna fram till 2002.

Asien står för omkring hälften av världens zinkkonsumtion, där Kina svarar för cirka 1/3-del. USA och Tyskland är västvärldens största konsumenter (ILZSG, The International Lead and Zinc Study Group, 2014).

Beskrivning av verksamheten

Affärsidé

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 i 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 finansieringsförhandlingar för att kunna påbörja byggandet vid Silvergruvan under 2014.

MÅL PÅ LÅNG SIKT

- Att utveckla Sotkamo Silver till ett producerande gruvföretag med god avkastning för Bolagets ägare.
- Fortsätta att utveckla Sotkamo Silvers övriga projektportfölj.

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 Silveraktien ger för närvarande ingen utdelning och kommer inte heller att göra det förrän Bolaget genererar vinst.

Organisation och medarbetare

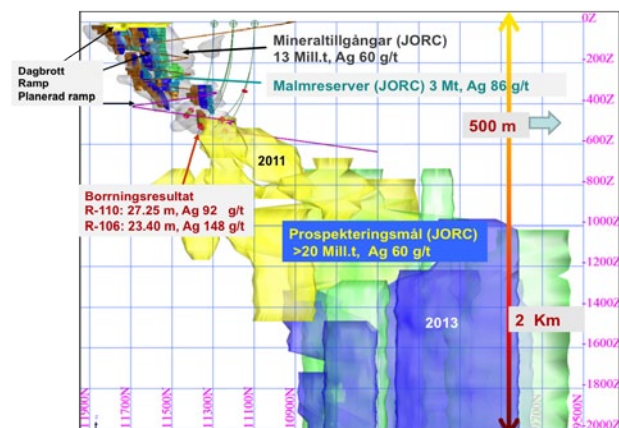
Sotkamo Silvers huvudkontor ligger i Stockholm. Bolaget har dessutom ett lokalt kontor i Uleåborg, Finland samt ett fältkontor i Sotkamo, Finland. Under perioden har åtta personer varit verksamma inom koncernen, antingen genom anställning eller på konsultbasis. Per 31 december 2013 uppgick antalet till sex stycken.

Silvergruvan i Sotkamo kommun

Borrningar och utvecklingsarbeten vid Silverfyndigheten bekräftar både silver-, guld-, zink- och blyhalter samt malmens sannolika kontinuitet och dess lämplighet för traditionella brytnings- och anrikningsmetoder. 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 som innehåller silver, guld, zink och bly. Avståndet mellan borrhålen i den övre delen är fem till tio meter i alla riktningar. Totalt har 513 hål borrats, vilket motsvarar 53 000 meter. Endast resultat från kärnbörning har använts i redovisade tonnage- och haltberäkningar.

De kända delarna av mineraliseringarna är väl undersökta. Mineraliseringarnas geologi, form och läge samt de borrhänsnitt som övertvårar silverförande zoner på 600 meters djup gör det troligt att förekomsten är mer omfattande än de i den tidigare feasibility-studien redovisade 6 011 000 ton mineraltillgångar i klasserna indikerad och känd plus antagen mineraltillgång på 1 340 000 ton. 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 prospekteringspotentialen är mer



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

än 20 miljoner ton och silverhalten är uppskattad till 60 g/t Ag vid en cut-off-halt på 30 g/t Ag, vilket ökar Silvergruvans möjligheter väsentligt.

Undersökningarna styrker Sotkamo Silvers uppfattning att silverfyndigheten sträcker sig åtminstone till 2 000 meters-nivån under mark. Man har tidigare bekräftat med borrhningar att den når ner till 550 meters-nivån. 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 klar elektromagnetisk anomali ligger på den direkta fortsättningen av fyndigheten och sträcker sig ner till djup på 2 000 meter.

Den mineraltillgångskalkyl som visas i Tabell 2 nedan beskriver den idag bäst kända och tätast borrade delen av fyndigheten. 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 nedan. 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, varmed den statistiska noggrannheten och pålitligheten är lägre. Mineraltillgångarna redovisade i Tabell 1 och Tabell 2 får inte räknas ihop utan de beskriver samma fyndighet med olika cut-off värden.

TABELL 1

Silverfyndighetens mineraltillgång (NI 43 101) visar på cut off- halt 30 gram/ton Ag, spec. vikt 2,8, enligt 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

En huvudventilationsfläkt har installerats på toppen av ventilationsschaktet för att hålla snedbanan torr. Fem el-centraler har installerats på gruvans huvudnivåer och i rampen.

Gruvan har en snedbana ned till ett djup på 350 meter och en total längd på ca 2 570 meter. Genom dessa investeringar och

TABELL 2

Mineraltillgångsberäkning för Silvergruvans Ag-Zn-Pb-Au fyndighet per den 15/01/14 i enlighet med riktlinjerna i JORC (2004). (50 g/t AgEq cut-off tillämpad).

JORC Kod	Volym (m3)	Densitet (t/m3)	Ag (g/t)	Pb (%)	Zn (%)	Au (g/t)
Känd	3 351 000	2,8	80,6	0,3	0,6	0,24
Indikerad	2 660 000	2,8	87,0	0,3	0,7	0,24
Känd + Indikerad	6 011 000	2,8	83,0	0,3	0,6	0,24
Antagen	1 340 000	2,8	76,0	0,2	0,5	0,20

arbeten har man ökat kunskapen om fyndigheten betydligt och därmed minskat de geologiska och tekniska risker som tillhör gruvprojekt. Bolaget har låtit ett utomstående, självständigt konsultbolag genomföra en feasibility-studie med mineralreservuppskattning och ekonomiska lönsamhetskalkyler, vilket ligger grund för investeringsbeslut.

BANKABLE FEASIBILITY STUDY

Bolaget har låtit färdigställa en uppdaterad feasibility-studie (Bankable Feasibility Study) för Silvergruveprojektet. Studien visar på tillfredsställande lönsamhet även vid silverpriser under dagens nivåer. Produktion väntas kunna starta under 2015 eller i början av 2016, istället för under senare delen av 2014 enligt tidigare prognos, på grund av att nyemission inte kunde genomföras under 2013. Totalt finansieringsbehov beräknas till cirka 32 MEUR. Studien har sammanställts, bedömts och godkänts av den oberoende konsultgruppen CTS Engtec Finland. Specialingenjörer på avdelningen vid Geologiska Forskningscentralen i Finland har framställt de processtekniska undersökningarna och anrikningstesterna som var en nyckelfaktor vid utformningen och planeringen av gruvans anrikningsverk. CTS Engtech deltog tillsammans med Geologiska Forskningscentralen i Finland med en detaljerad utrustningslista och gjorde uppskattningar av bearbetnings- investerings- och driftskostnader. CTS Engtech har även framställt planerna för gruvområdets infrastruktur, vattenrening, elleverans, uppvärmning och kostnadsberäkningar för dessa.

När processen var optimerad var det sammanlagda totala utbytet av silver 90,5 % och guld 93,7 %, vilket är utmärkta resultat. Silverkoncentratet hade en silverhalt av 1,72 % med 77,3 % i utbyte, guldhalt var 89,4 g/ton med 84,5 % i utbyte och blyhalten var 60,7 % med 75,7 % i utbyte. Utbytet av zinkkoncentrat var 89,7 % för zink med en zinkhalt av 54,2 %, för silver 9,1 % med en silverhalt av 679 g ton och för guld 6,3 % med en guldhalt av 2,2 g/ton. Svavelhalten i pyritkoncentratet var 30,35 %, samt silverhalten 238 g/ton med 4,1 % i utbyte och guldhalt 0,8 g/ton med 2,9 % i utbyte. Pyritkoncentratet bildar också det tredje silverkoncentratet. En sammanfattning av feasibility-studien presenteras på Bolagets hemsida www.silver.fi.

Som en del av feasibility-studien utfördes ett anrikningstest av Geologiska Forskningscentralen (GTK) i deras mineraltekniska pilotanläggning. Målet var att utveckla en process för att kunna ta fram en ekonomisk och effektiv anrikningsmetod för Silvergruvans malm. Anrikningstestet var en nyckelfaktor vid utformningen och planeringen av gruvans anrikningsverk och en viktig del av feasibility-studien. I detta pilottest anrikades 88 ton malm. När processen var optimerad var det sammanlagda totala utbytet av silver 90,5 % och guld 93,7 %, vilket är utmärkta resultat. Silverkoncentratet hade en silverhalt av 1,72 % med 77,3 % i utbyte, guldhalt var 89,4 g/ton med 84,5 % i utbyte och blyhalten var 60,7 % med 75,7 % i utbyte. Utbytet av zinkkoncentrat var 89,7 % för zink med en zinkhalt av 54,2 %, för silver 9,1 % med en silverhalt av 679 g/ton ton och för guld 6,3 % med en guldhalt av 2,2 g/ton. Svavelhalten i pyritkoncentratet var 30,35 %, samt silverhalten 238 g/ton med 4,1 % i utbyte och guldhalt 0,8 g/ton med 2,9 % i utbyte. Pyritkoncentratet bildar också det tredje silverkoncentratet. En sammanfattning av feasibility-studien presenteras på Bolagets hemsida www.silver.fi

NY BRYTNINGSPLAN OCH UPPDATERING AV MINERALRESERVER

Outotec (Finland) Oy utförde en översyn av den gruvtekniska delen av Silvergruvans feasibility-studie, vilken färdigställdes i mars 2014. Översynen utfördes av Pekka Lovén, hos Outotec (Finland) Oy. Pekka Lovén är en Qualified Person enligt JORC 2012. De uppdaterade mineralreserverna baserar sig på information från feasibility-studien och information från Sotkamo Silver.

Enligt den nya brytningsplanen ska produktion påbörjas samtidigt både från dagbrott och från 140-metersnivån i den underjordiska gruvan. Genom att arbeta med denna brytningsplan blir halten i malmen högre, transportkostnaden lägre och därmed blir den totala driftkostnaden lägre jämfört med den tidigare planen. De lägre utvinningskostnaderna beror på förändringen i brytningsmetod, vilket kräver mindre underjordsbrytning och tunneldrivning än tidigare

plan. Silverhalten i malmen under de första fyra planerade produktionsåren är mellan 120-130 g/t malm och guldhalt cirka 0,4 g/t malm. Under det tredje produktionsåret utökas kapaciteten till 450 000 ton malm per år i samband med att miljötillståndet uppdateras.

I Feasibility studien används mineralreserver i kategorierna Känd och Sannolika på sammanlagt 3 336 000 ton med en silvehalt på 102 gram/ton Ag. Beräkningarna är utförda med en ”cut-off” på 35 €/ton malm i underjordsbrytning och 25€/ton malm i dagbrottsbrytning. Beräkningarna följer den australiska JORC-koden.

Total mängd silver i de bevisade och sannolika mineralreserverna har ökat med 33 % till 10 940 026 troy ounce silver.

I jämförelse med föregående mineralreservsuppskattningar total mängd silver i de bevisade och sannolika mineralreserverna har ökat med 33 % till 10 940 026 troy ounce silver, 12% ökning tonnage och 18% ökning i silverhalt.

Outotec (Finland) Oys uppdaterade rapport presenteras i sin helhet på Bolagets hemsida www.silver.fi

Förutom dessa mineralreserver finns 1,3 miljoner ton antagen mineraltillgång med 75 g/t silver. Cirka 0,5 miljoner ton material med mer än 100 g/t silver. En väsentlig del kan omvandlas till malmreserver med begränsad dos av ytterligare diamantbörning.

Fortsatta arbeten

Målsättningen är att starta brytning med dagbrott och underjordsbrytning samtidigt. Bolaget har för avsikt att genom prospektering öka mineraltillgångarna och mineralreserverna främst i anslutning till Silvergruvan men också inom Bolagets andra förekomster. De utvecklingsarbeten som påbörjades under slutet av 2006 bekräftar mineraltillgångarna och visar att rapporterade mineralreserver räcker för cirka 8–10 års brytning vid en produktion av 350 000 – 450 000 ton per år. På sikt har Sotkamo Silver som mål att löpande upprätthålla en mineralreserv så att den planerade gruvproduktionen kan fortsätta flera år utöver den som ligger till grund för nuvarande feasibility-studien och gruvinvesteringsbeslutet.

TABELL 3

Silvergruvans mineralreserver 2014.

Kategori	Malm		Zink		Bly		Guld		Silver	
	Mt	Halt (%)	Metall (t)	Halt (%)	Metall (t)	Halt (g/t)	Metall (oz)	Halt (g/t)	Metall (oz)	
Bevisad	1,800	0,69	12 420	0,33	5 940	0,29	16 782	98	5 671 406	
Sannolik	1,536	0,74	11 366	0,36	5 529	0,29	14 321	106	5 234 669	
Totalt Bevisad & Sannolik	3,336	0,71	23 786	0,34	11 469	0,29	31 103	102	10 940 026	

Sotkamo Silvers policy för en hållbar utveckling och social påverkan

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

Våra åtaganden för ansvarsfull förvaltning omfattar:

Vår vision är en 'Zero Harm'-arbetsplats, d.v.s. nolltolerans mot skador. Vi eftersträvar att erbjuda en god, säker och stimulerande arbetsmiljö för våra anställda och entreprenörer. Vi utvecklar och underhåller en positiv säkerhetskultur, beteenden och medvetenhet bland våra anställda och entreprenörer, samt uppmuntrar och främjar deras välbefinnande.

- Vi identifierar och bedömer risker och effekter på miljön, säkerheten och gemenskapen innan vi vidtar några åtgärder och säkerställer att de identifierade riskerna och påverkan förhindras, minimeras och när så är oundvikligt, mildras.
- Vi arbetar för att undvika nettoförlust eller försämring av livsmiljöer, biologisk mångfald och ekosystemtjänster.
- Vi tar hänsyn till sociala och miljömässiga aspekter vid projektens planering och genomföranden. Vi strävar kontinuerligt efter att förbättra effektiviteten i användning av råvaror, energi och naturresurser, samt tillämpar bästa tillgängliga teknik i förekommande fall.
- Vi kommunicerar proaktivt, öppet och ärligt med myndigheter, organisationer och personer som berörs av våra projekt samt tar hänsyn till deras farhågor i vårt beslutsfattande.
- Vi värdesätter kultur, seder, intressen och rättigheter i det samhälle vi verkar i.
- Vi anser att en diversifierad arbetskraft är en styrka och vi erbjuder en arbetsmiljö där alla behandlas rättvist och med respekt.
- Vi arbetar med vår prospekteringsverksamhet på ett sätt som tar hänsyn till miljöaspekter, markägare och andra intresserade och berörda parter.
- Sotkamo Silver upprätthåller etiska affärsmetoder som antingen uppfyller legala- och andra krav eller överstiger dem, om våra egna normer är strängare.
- Kontinuerlig uppföljning av vårt system för säkerhet, hälsa, miljö och gemenskap, utgör ledningens främsta verktyg för att uppnå fastställda mål och delmål inom dessa områden.

MILJÖKONSEKVENSER I GRUVDRIFTEN

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

Utsläpp i luften sker främst genom avgaser från dieselfordon, diesellaggregat och annan utrustning. Utsläpp i vatten kan vara i form av kvarvarande kemikalier i anrikningsvatten och läckande vatten från gruvtunnlar som innehåller spår av sprängämnen, sot, damm och spillolja. Förorening av mark kan vara i form av spillolja och damm som innehåller metaller.

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

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

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

Utvald finansiell information

Nedanstående finansiella information i sammandrag för Koncernen visar utvald finansiell information avseende verksamhetsåren 2013 och 2012. Informationen är hämtad ur Koncernens årsredovisningar, vilka har reviderats av Bolagets revisor.

Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet *Kommentarer till den finansiella utvecklingen* samt Sotkamo Silvers reviderade koncernräkenskaper med tillhörande noter och revisionsberättelser som är införlivade genom hänvisning. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Koncernens resultaträkning

Belopp i SEK	2013	2012
Intäkter	1 456 809	908 599
Övriga externa kostnader	-7 186 973	-5 250 620
Personalkostnader	-4 129 836	-3 404 895
Avskrivningar	-238 162	-230 240
Rörelseresultat	-10 098 162	-7 977 156
Finansiella intäkter	4 477 250	2 547 878
Finansiella kostnader	-370 226	-799 464
Finansiella poster netto	4 107 024	1 748 414
Resultat före skatt	-5 991 138	-6 228 742
Skatt	-	340 509
Årets resultat	-5 991 138	-5 888 233
Övrigt totalresultat		
Omräkningdifferens på utländsk verksamhet	38 266	-463 966
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-5 952 872	-6 352 199
	-5 952 872	-6 352 199
Belopp i KSEK	2013	2012
Resultat per aktie, före utspädning	-0,42	-0,48
Resultat per aktie, efter utspädning	-0,42	-0,48

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i SEK	2013	2012
Årets resultat	-5 991 138	-5 888 233
Omräkningsdifferenser	38 266	-463 966
Årets totalresultat	-5 952 872	-6 352 199
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-5 952 872	-6 352 199
	-5 952 872	-6 352 199

Koncernens balansräkning

Belopp i SEK	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	48 899 659	30 595 673
Materiella anläggningstillgångar	60 857 489	10 041 775
Uppskjutna skattefordringar	340 509	340 509
Övriga långfristiga fordringar	484 501	46 540 178
Summa anläggningstillgångar	110 582 158	87 518 135
Omsättningstillgångar		
Övriga kortfristiga fordringar	372 233	607 571
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	440 781	2 154 308
Likvida medel	11 094 590	41 177 619
Summa omsättningstillgångar	11 907 604	43 939 498
SUMMA TILLGÅNGAR	122 489 762	131 457 633
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	141 566 641	141 528 561
Ej registrerat aktiekapital	51 975	-
Övrigt tillskjutet kapital	-29 138 247	-29 149 402
Reserver	-2 122 861	-2 161 127
Balanserat resultat	3 365 795	9 254 028
Årets resultat	-5 991 138	-5 888 233
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	107 732 165	113 583 827
Skulder		
Långfristiga skulder		
Räntebärande skulder	7 097 881	7 754 354
Övriga långfristiga skulder	250 000	250 000
Summa långfristiga skulder	7 347 881	8 004 354
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	950 211	161 578
Leverantörsskulder	4 526 281	8 165 993
Övriga kortfristiga skulder	73 794	162 364
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 859 430	1 379 517
Summa kortfristiga skulder	7 409 716	9 869 452
Summa skulder	14 757 597	17 873 806
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	122 489 762	131 457 633

Koncernens rapport över kassaflödet

Belopp i SEK	2013	2012
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-10 098 162	-7 977 157
Icke kassaflödespåverkande poster	-1 082 302	194 232
Erhållna räntor mm	4 477 250	348 479
Betalda räntor mm	-370 226	-799 464
Betalda skatter	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-7 073 440	-8 233 910
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	1 851 115	-1 640 001
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-3 460 098	4 184 669
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 682 423	-5 689 242
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella tillgångar	-18 286 095	-7 274 208
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-8 427 337	-11 124 163
Avyttring av materiella tillgångar	0	1 824 165
Erhållna statliga bidrag	5 702 321	0
Förändringar av övriga finansiella tillgångar	0	830
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21 011 111	-16 573 376
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	118 615	49 057 535
Betalda emissionskostnader	-17 405	-3 509 250
Amortering av lån	-162 713	-186 553
Upptagna lån	0	3 155 760
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-61 503	48 517 492
Årets kassaflöde	-29 755 037	26 254 874
Likvida medel vid årets början	41 177 620	15 076 529
Valutakursdifferens i likvida medel	-327 992	-153 784
Likvida medel vid årets slut	11 094 591	41 177 619

Koncernens nyckeltal

	2013	2012
Koncernen		
Nettoomsättning, kSEK	1 457	909
Balansomslutning, kSEK	122 490	131 458
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,42	-0,48
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,42	-0,48
Eget kapital per aktie, SEK	7,61	8,03
Soliditet, %	88	86
Kassalikviditet, %	161	445
Moderbolaget		
Soliditet, %	99,3	99,5

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Resultaträkning

2013 JÄMFÖRT MED 2012

Sotkamo Silver har enbart bedrivit prospekteringsverksamhet för att utveckla Bolaget under åren 2013 och 2012. De intäkter som finns redovisade för 2013 är 1 457 kSEK och de som redovisats för 2012 uppgick till 909 kSEK. Intäkterna för både 2013 och 2012 hänför sig till försäljning av skog inom Silvergruveområdet och visst statligt bidrag i Finland.

Under 2013 uppgick Sotkamo Silvers rörelseresultat till -10 098 kSEK att jämföras med -7 977 kSEK för 2012. Skillnaden mellan de jämförda åren beror på Bolagets intensifierade arbete med att utveckla och förbereda gruvan inför produktion. Personal och kostnader för konsulter utgjorde huvuddelen av skillnaden.

De största rörelsekostnadsposterna var Övriga externa kostnader, -7 187 kSEK år 2013 och -5 251 kSEK år 2012, samt Personalkostnader som uppgick till -4 130 kSEK (-3 405). Detta avspeglar sig i Bolagets intensifierade arbeten vid Silvergruveområdet. Avskrivningar uppgick 2013 till -238 (-230) kSEK.

De Finansiella intäkterna redovisades med 4 477 kSEK för år 2013 och 2 548 kSEK för 2012 medan de Finansiella kostnaderna uppgick till -370 kSEK 2013 respektive -799 kSEK 2012. Intäkterna avsåg i första hand ränteintäkter från Gexco A/S för Bolagets långfristiga fordran som upphörde i november 2013, då Bolaget köpte Gexcoss gruvrättigheter i Mo i Rana genom kvittning av fordran, samt i valutakursvinster.

Balansräkning

2013 JÄMFÖRT MED 2012

Bolaget har vid utgången 2013 Immateriella anläggningstillgångar om 48 900 kSEK (30 596), där skillnaden främst består av balanserade utgifter för prospekterings- och utvärderingstillgångar, samt att den långfristiga fordran på Gexco A/S omvandlats, då Bolaget köpte gruvrättigheterna i Mo i Rana, Norge från Gexco.

De Materiella tillgångarna består till största delen av maskiner och inventarier för gruvverksamheten. För 2013 redovisas 60 857 kSEK jämfört med 10 042 kSEK för 2012, där differensen till stor del beror på omföring från Balanserade utgifter.

Övriga kortfristiga fordringar avser till största delen momsfordran med 372 (608) kSEK och upplupet bidrag från

ELY och vissa Övriga poster som har periodiserats över 2013. Beloppen uppgick till 440 kSEK år 2013 och 2 154 kSEK år 2012.

Bolaget hade på balansdagen för 2013 Likvida medel som uppgick till 11 095 (41 178) kSEK.

Teckningsemission TO3 registrerades under 2013 och ökade aktiekapitalet till 141 566 641 SEK (141 528 561). Det fanns vid årsskiftet 2013 ett icke registrerat aktiekapital på 51 975 SEK, vilket registrerades hos Bolagsverket i början av januari 2014.

De långfristiga skulderna uppgick 2013 till 7 348 kSEK (8 004). Skulderna avser huvudsakligen lån till de finska kreditinstituten Finnvera och TEKES. Skulderna återbetalas enligt avtal. En avsättning om 250 kSEK till Länsstyrelsen i Värmland ingår också i denna post. Det gäller åtagande om återställande av mark vid Harnäs-gruvan i Årjängs kommun.

Övriga kortfristiga skulder avser räntebärande skulder 950 kSEK (162). Leverantörsskulder uppgick vid årsskiftet till 4 526 kSEK (8 166). Övriga kortfristiga skulder med 74 kSEK (162) och Upplupna kostnader med 1 859 kSEK (1 380), vilket avser löner, arvoden och prospekteringskostnader.

Kassaflöde

2013 JÄMFÖRT MED 2012

Under räkenskapsåret 2013 var kassaflödet från den löpande verksamheten -7 073 kSEK, att jämföra med -8 234 under motsvarande period föregående år. Skillnaden belöper sig huvudsakligen till Rörelseresultat samt erhållna räntor.

Kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamhet uppgick till -21 011 kSEK jämfört med -16 573 kSEK under 2012, där skillnaden huvudsakligen kan ses i investeringar rörande prospektering och utvärdering vid Silvergruvan i Sotkamo kommun.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -62 kSEK (48 517) och bestod av en nyemission under 2013 med 118 kSEK (49 058) och betalda emissionskostnader 17 kSEK (3 509) samt ett nyupptaget lån föregående på SEK 3 155 760.

De tillgängliga likvida medlen är inte tillräckliga för att täcka de aktuella behoven under de närmaste tolv månaderna. Dotterbolaget väntar på ersättning för försäld skog i mars månad och ett redan beviljat statligt investeringsbidrag i augusti, förutom förestående företrädesemission. Då ersättningen för skog och bidraget är på plats, förväntas de

likvida medlen räcka under de kommande tolv månaderna, då Bolaget för tillfället har dragit ner på verksamheten för att inte riskera att inte kunna fullfölja sina åtaganden. Därefter måste Bolaget lyckas med nyemissionen eller anskaffa kapital på annat sätt för att fortsätta verksamheten enligt plan.

Investeringar

Under de senaste två åren har Bolaget investerat över 40 MSEK i utbyggnad av infrastruktur och gruva inom Silvergruvans område. Dessutom förvärvade Bolaget gruvrättigheterna i Mo i Rana från Gexco A/S. Betalning skedde genom kvittning av den fordran som Bolaget hade på Gexco A/S.

Bolaget planerar att under åren 2014 – 2017 investera 10 MSEK för att ytterligare utöka malmreserverna. Genom att uppdatera och uppgradera tillgångar och reserver under 450-metersnivån kan Bolaget visa på ökad prospekteringspotential.

Cirka 7 MSEK ska användas till att planera för ökad produktionskapacitet och uppdatera miljötillståndet för kapacitetsökningen. Bolaget måste ta fram och etablera en finansieringslösning inför gruvinvesteringen och för andra koncernkostnader. När ovanstående arbeten utförts har projektet anpassats till dagens metallpriser och marknadens krav för att gruvfinansiering skall kunna genomföras.

Cirka 20 MSEK ska användas för att säkra Bolagets framtid och kassabehov samt kostnader för administration till år 2017. Värdet på redan genomförda investeringar ska säkras och markområdet som köptes 2012 vid silvergruveområdet slutbetalas.

Utöver ovanstående tillkommer investeringar om cirka 30 MEUR för start av gruvdrift och drift av gruvan. Dessa investeringar förväntas finansieras genom leverantörs finansiering/leasing, lån och nyemissioner.

Skatt

Sotkamo Silver bedriver verksamhet i Finland, men har moderbolagets verksamhet i Sverige. Då ingen kommersiell verksamhet ännu har påbörjats utnyttjar koncernen underskottsavdrag. Per den 31 december 2013 fanns skattemässiga underskott om cirka 49 MSEK (43) i koncernen och 30 MSEK (30) i moderbolaget.

Valutaexponeringar

Bolagets verksamhet bedrivs i Finland, där kostnader till största delen belastar Bolaget i EUR. Då Bolaget kommer i produktion får man intäkter i USD. Valutaexponering för den operativa delen kommer därmed att vara i fluktuationer mellan EUR och USD.

Moderbolagets rapporteringsvaluta är SEK, medan dotterbolaget rapporterar i EUR, vilket innebär att alla väsentliga poster rapporteras i EUR. Detta innebär vid konsolidering att koncernräkenskaperna är exponerade för valutakursfluktuationer avseende EUR i förhållande till SEK.

Eget kapital och skuldsättning samt nettoskuldsättning

Nedanstående tabeller illustrerar nettoskuldsättning samt eget kapital och skuldsättning i Sotkamo Silver, uppdelat i kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder, per den 31 december 2013. Med kortfristiga skulder avses skulder som förfaller inom ett år.

Eget kapital och skulder (SEK)	2013-12-31
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	2 501 179
Blancokrediter	4 596 702
Summa kortfristiga räntebärande skulder	7 097 881
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	-
Summa långfristiga räntebärande skulder	-
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	
Aktiekapital	141 566 641
Ej registrerad nyemission	51 975
Övrigt tillskjutet kapital	-29 138 247
Reserver	-2 122 861
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-2 625 343
Eget kapital	107 732 165

Nettoskudsättning (SEK)	2013-12-31
A) Kassa	-
B) Likvida medel	11 094 590
C) Lätt realiserbara värdepapper	-
D) Summa likviditet (A) + (B) + (C)	11 094 590
E) Kortfristiga fordringar	372 233
F) Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	950 211
H) Andra kortfristiga skulder	-
I) Summa kortfristiga räntebärande skulder (F) + (G) + (H)	950 211
J) Kortfristig nettoskudsättning (I) - (E) - (D)	-10 516 612
K) Långfristiga skulder från kreditinstitut	7 097 881
L) Emitterade obligationer	-
M) Övriga långfristiga skulder	-
N) Summa långfristiga räntebärande skulder (K) + (L) + (M)	7 097 881
O) Nettoskudsättning (J) + (N)	-3 418 731

Rörelsekapital

Styrelsen för Sotkamo Silver gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden.

Syftet med den företrädesemissionen om cirka 42,5 MSEK är att möjliggöra fortsatt exploatering och utveckling av Bolagets Silvergruva. Det totala investeringsbehovet för start av gruvdrift och drift av gruvan beräknas till cirka 32 MEUR (cirka 285 MSEK med gällande växelkurs vid Prospektets utgivande). Under de första två åren ska cirka 20–25 MEUR (cirka 180–225 MSEK med gällande växelkurs) användas till gruv- och infrastrukturinvesteringar, samt cirka 10 MEUR (cirka 90 MSEK med gällande växelkurs) för rörelsekapital och driftskostnader. Investeringarna förväntas finansieras genom nyemissioner samt lån.

Tendenser

Sotkamo Silvers framtida intäkter och värdeutveckling kommer att påverkas av priset på silver, guld, zink och andra metaller. Världsmarknadspriser för metaller har varierat kraftigt under åren och prisfluktuationer har en direkt påverkan på värdeutvecklingen. Potentiella investerare bör vara uppmärksamma på denna direkta och omedelbara påverkan på Bolaget. Sotkamo Silver känner i övrigt inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter under innevarande år.

Väsentliga händelser efter senaste rapporttillfälle

ÄNDRING AV ANTALET AKTIER OCH RÖSTER I SOTKAMO SILVER

Antalet aktier och röster i Sotkamo Silver AB ökade i januari 2014 med 2 970 aktier efter teckning av Teckningsoption 3. Efter att Bolagsverket registrerat aktierna, ökade antalet aktier och röster i Sotkamo Silver AB till 14 159 634 och aktiekapitalet till 141 596 341,47 SEK. Kvotvärdet är 10 kr.

SOTKAMO SILVER ERHÖLL GRUVSÄKERHETSTILLSTÅND ENLIGT DE NYA SÄKERHETSKRAVEN

Sotkamo Silver erhöll i januari 2014 gruvssäkerhetstillstånd till Silvergruvan enligt de nya säkerhetskraven. Bolaget blir det första bolaget i Finland att arbeta under det nya gruvssäkerhetstillståndet. Det nya tillståndet krävs tillsammans med en gruvlicens för att kunna idka gruvdrift. Det godkänns av Säkerhets- och kemikalieverket, TUKES. Gruvsäkerhetstillståndet omfattar gruvverksamhetens riskbedömning, handlingsprinciperna för förebyggande av olyckor och en intern räddningsplan. Gruvmyndigheten inspekterar regelbundet, vanligtvis en gång om året.

KÄNDA OCH INDIKERADE MINERALTILLGÅNGAR ÖKADE BETYDLIGT FRÅN TIDIGARE 3,5 MILJONER TON TILL 6 MILJONER TON VID SILVERGRUVAN

Sotkamo Silver meddelade i januari 2014 att mängden av Silvergruvans kända och indikerade mineral tillgångar har ökat med 70 % i fråga om tonnage, eller 57 % i fråga om mängd silver, med en cut-off på 50 g/t silver.

Mineraltillgångarna i kända och indikerade kategorier har ökat från 10,3 miljoner uns till 16,2 miljoner uns och från 3,5 miljoner ton malm till 6 miljoner ton malm.

Tillgångarnas ökning beror på omtolkning av geologin som bygger på resultat från omfattande borrhprogram med betydande nya silverrika genomskärningar under år 2013. Särskild uppmärksamhet i modelleringen har riktats mot geologisk kontinuitet som skapar större mineraliserade enheter. Detta ger en möjlighet att schemalägga gruvdrift på ett sådant sätt att malmer med högre silverhalter kommer att brytas under de första åren. Detta förbättrar lönsamheten för både verksamhet och planerad gruvdrift. Fyndigheten är öppen mot djupet utifrån geofysik och geologisk formation och samma egenskaper fortsätter nedanför den kända 550 metersnivån, ner till minst 1 500–2 000 meter.

De uppdaterade mineraltillgångarna bygger på 2013 års borrhprogram och har beräknats i enlighet med riktlinjerna i JORC-koden (2012).

REVIDERAD BRYTNINGSPLAN OCH UPPDATERADE MALMRESERVER FÖR SILVERGRUVAN I SOTKAMO KOMMUN

Outotec Finland utförde en översyn av den gruvtekniska delen av Feasibility-studien för Silvergruvan i Sotkamo kommun. Resultatet av översynen offentliggjordes av Sotkamo Silver den 17 mars 2014. Rapporten presenteras i sin helhet på Bolagets hemsida www.silver.fi.

ÅRSSTÄMMA I SOTKAMO SILVER 21 MARS 2014

Årsstämman 21 mars 2014 beslutade bland annat följande.

- Antagande av ny bolagsordning
- Beslut om minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier, från 141 596 341,47 SEK till 84 957 804 SEK
- Godkännande av styrelsens beslut om nyemission av högst 7 079 817 aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare
- Beslut om genomförande av fondemission samt minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier med syfte att återställa aktiekapitalet till 141 596 341,47 SEK
- Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler motsvarande högst tio (10) procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget vid tiden för det första emissionsbeslutet

UPPDATERAD BANKABLE FEASIBILITY STUDY

Bolaget publicerade den 25 mars 2014 en uppdaterad Bankable Feasibility Study för Bolagets Silvergruveprojekt i Sotkamo, Finland. Uppdateringen av studien har framställts, sammanställts, bedömts och godkänts av den oberoende konsultgruppen CTS Engtec Oy.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR AVSEENDE BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING ELLER STÄLLNING PÅ MARKNADEN

Inga övriga väsentliga förändringar har inträffat avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den senast offentliggjorda delårsrapporten.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelse

Årsstämman som hölls den 21 mars 2014 beslutade om omval av styrelseledamöterna Mauri Visuri, Teuvo Jurvansuu och Jarmo Vesanto samt nyval av Katja Keitaanniemi. Joanna Kunttonen van t'Riet avböjde omval i samband med stämman. Dessa förändringar avseende styrelsen var inte registrerade hos Bolagsverket vid offentliggörandet av Prospektet. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås genom Bolaget.

MAURI VISURI, FÖDD 1957

Befattning: Styrelseordförande sedan 2011 och styrelseledamot sedan 2010.

Andra Uppdrag: Verkställande direktör i Teknoventure Oy. Verksamhetschef och styrelsemedlem i Teknoventure Management Oy. Styrelseordförande i Nordic Tank Oy. Styrelseordförande i Vuokki Oy. Styrelsemedlem i Hanza Holding AB. Styrelsemedlem i Artic Drilling Company Oy Ltd /Artic Drilling company AB. Styrelsesuppleant i JMC Engine Oy.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Steel-Kamet Oy. Styrelseordförande i Lapin Hase Oy/Hastec Oy/Lapin Puupalvelu. Styrelsemedlem i Blastman Robotics Oy. Styrelsemedlem i Lapin Hase Oy/Hastec Oy/Lapin Puupalvelu Oy. Styrelsemedlem i Konepaja Ceiko Oy.

Övrig erfarenhet: Mauri Visuri har en magisterexamen i ekonomi från Vasa Universitet och en maskiningenjörsexamen från Vasa Yrkeshögskola. Han har bred erfarenhet inom gruv- och processindustrin.

Oberoende i förhållande till Sotkamo Silver, ledande befattningshavare och större aktieägare: Nej.

Innehav i Sotkamo Silver: Mauri Visuri har förbundit sig att inte förvärva aktier i Sotkamo Silver i egenskap av privatperson. Teknoventure Oy innehar 2 016 000 aktier i Sotkamo Silver.

JOANNA KUNTONNEN VAN T'RIET, FÖDD 1974 (AVGÅENDE)

Befattning: Styrelseledamot sedan 2012.

Andra uppdrag: Joanna Kunttonen van t'Riet har inga övriga styrelseuppdrag, utan är anställd hos Anglo American som miljöchef vid Sakatti-projektet.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: De fem senaste åren har Joanna Kunttonen van t'Riet inte varit engagerad i några övriga bolag.

Övrig erfarenhet: Joanna Kunttonen van t'Riet har en magisterexamen i Environmental Science från Helsingfors. Joanna Kunttonen van t'Riet har 15 års erfarenhet av miljö- och säkerhetshantering inom gruvindustrin, bl a för Anglo American i Sydafrika och som konsult inom hållbar utveckling i Johannesburg. Vidare har Joanna Kunttonen van t'Riet haft anställning hos Northland Mines Oy där hon arbetat som miljö och säkerhetschef. I januari 2014 började Joanna en ny anställning hos Anglo American som miljöchef vid Sakatti-projektet.

Oberoende i förhållande till Sotkamo Silver, ledande befattningshavare, och större aktieägare: Ja.

Innehav i Sotkamo Silver: Joanna Kunttonen van t'Riet äger inga aktier i Sotkamo Silver.

KATJA KEITAANNIEMI², FÖDD 1973 (NYVALD)

Befattning: Styrelseledamot sedan 2014.

Andra uppdrag: Katja Keitaanniemi har inga övriga styrelseuppdrag.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: De fem senaste åren har Katja Keitaanniemi inte varit engagerad i några övriga bolag.

Övrig erfarenhet: Katja Keitaanniemi har en Licentiate of Science: Paper Technology & Industrial Management och en Master of Science: Paper Technology & Pulp Technology från Helsinki University of Technology. Katja Keitaanniemi har tidigare varit Head of Investment Banking Finland & Member of Management Group of Global Investment Banking på Swedbank i Helsingfors.

Oberoende i förhållande till Sotkamo Silver, ledande befattningshavare, och större aktieägare: Ja.

Innehav i Sotkamo Silver: Katja Keitaanniemi äger inga aktier i Sotkamo Silver.

² Årsstämman som hölls den 21 mars 2014 beslutade om nyval av Katja Keitaanniemi. Joanna Kunttonen van t'Riet avböjde omval i samband med stämman.

TEUVO JURVANSUU, FÖDD 1948

Befattning: Styrelseledamot sedan 2010.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i AsOy Mustasuontie 19.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: De fem senaste åren har Teuvo Jurvansuu inte varit engagerad i några övriga bolag.

Övrig erfarenhet: Har 35 års erfarenhet från ledande befattningar inom gruvindustrin, både inom Finland och internationellt. Teuvo Jurvansuu har haft en lång karriär inom Outokumpu Oy, där han började redan 1974 och slutade 2001. Teuvo Jurvansuu arbetade vid flera olika gruvor i Finland under denna period, inklusive Vihanti, Keretti, Enonkoski och Pyhäsalmi. Han hade flera olika positioner i dessa gruvor bland annat som underhållsingenjör, gruvvicevärd, underhållschef, gruvchef och direktör. År 2001 började han arbeta som verkställande direktör hos Pyhäsalmi Mine Oy och Inmet Finland Oy. Teuvo Jurvansuu pensionerades från Inmet Finland Oy och Pyhäsalmi Mine Oy år 2009.

Oberoende i förhållande till Sotkamo Silver, ledande befattningshavare, och större aktieägare: Nej.

Innehav i Sotkamo Silver: Teuvo Jurvansuu äger inga aktier i Sotkamo Silver.

JARMO VESANTO, FÖDD 1954

Befattning: Styrelseledamot sedan 2013.

Andra åtaganden: Styrelseordförande i Kylylahti

Copper Oy. Styrelseordförande i Kuhmo Metals

Oy. Styrelseordförande i Vulcan Hautalampi Oy.

Styrelseordförande i Vulcan Kotalahti Oy. De bolag Jarmo

Vesanto är engagerad i ingår i koncernen av Altona Mining Limited.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: De fem senaste åren har Jarmo Vesanto inte varit engagerad i några övriga bolag.

Övrig erfarenhet: Jarmo Vesanto har en geologexamen från Uleåborgs universitet och är medlem i Australian Institute of Mining and Metallurgy. Hans arbetar för Altona Mining Ltd i Outokumpu Finland som Business Development Director – Finland. Jarmo Vesanto har 35 års erfarenhet från gruvindustri och prospektering, samt gruvdrift på global nivå, särskilt inom basmetaller. Jarmo Vesanto har tidigare varit distriktschef för Outokumpu i Timmins, Ontario under fyra år. Han har även tillbringat sex år i Australien med Outokumpu, vid Thalanga Cu-Zn gruvan och med prospektering i väst Australien där han hade en nyckelroll vid upptäckten av Silver Swan nickel-fyndigheten nära Kalgoorlie.

Oberoende i förhållande till Sotkamo Silver, ledande befattningshavare, och större aktieägare: Ja.

Innehav i Sotkamo Silver: Jarmo Vesanto äger inga aktier i Sotkamo Silver.

Ledning

TIMO LINDBORG, FÖDD 1955

Befattning: VD sedan 1 maj 2010.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i dotterbolaget Sotkamo Silver Oy. Verkställande direktör och styrelsemedlem i Arkkitehti- ja ympäristösuunnittelu Hentilä ja Lindborg Oy. Styrelsemedlem i Endomines AB. Styrelsemedlem i Oulun Tekninen Liikelaitos. Docent vid Oulu Universitet.

Tidigare uppdrag under de fem senaste åren: Styrelsemedlem i Oulun Energia Siirto ja Jakelu Oy.

Övrig erfarenhet: Timo Lindborg har en teknologie doktorsexamen i industriell ekonomi, civilingenjörsexamen inom miljö- och vattenteknik samt en filosofkandidatexamen i geologi. Timo Lindborg har 35 års erfarenhet av gruvprojekt och nordiska företag.

Innehav i Sotkamo Silver: Timo Lindborg äger genom bolag 1 448 340 aktier i Sotkamo Silver.

AGNETHA PERNERKLINT, FÖDD 1950

Befattning: CFO sedan 1 maj 2010.

Andra uppdrag: Styrelsemedlem i GAJP AB.

Tidigare uppdrag under de fem senaste åren: Styrelsemedlem i Sotkamo Silver Oy. VD och styrelsemedlem i Gexco AS.

Övrig erfarenhet: Civilekonom från Stockholms universitet. Tidigare ekonomichef hos Industrial Development & Industri AB, Endomines AB, Endomines Oy och Kalvinit Oy

Innehav i Sotkamo Silver: Agnetha Pernerklint äger inga aktier i Sotkamo Silver.

ILKKA TUOKKO, FÖDD 1950

Befattning: VD för Sotkamo Silver Oy sedan augusti 2011.

Andra uppdrag: Ilkka Tuokko är styrelseledamot och anställd i Sotkamo Silver Oy.

Tidigare uppdrag under de fem senaste åren: Styrelsemedlem i Sotkamo Silver AB samt geologi- och gruvchef hos Mondo Minerals BV.

Övrig erfarenhet: Ilkka Tuokko har en magisterexamen i geologi och mineralogi. Ilkka Tuokko har tidigare varit forskningsgeolog vid Silvergruvan 1981-1991 samt fått finska statens malmpris år 1983 för att ha hittat förekomsten. Han har mer än 35 års erfarenhet från gruvprojekt och internationella gruvbolag. Ilkka är även meriterad som en ”Kvalificerad Person”, enligt australiska JORC och svenska SveMin.

Innehav i Sotkamo Silver: Ilkka Tuokko äger 5 800 aktier i Sotkamo Silver.

Revisor

Vid årsstämman den 21 mars 2014 omvaldes Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB till revisionsbolag åt Bolaget med den auktoriserade revisorn Anna Rosendal som huvudansvarig för tiden intill slutet av årsstämman 2015.

Fram till årsstämman den 21 mars 2014, under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen, har Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB varit revisionsbolag åt Bolaget med auktoriserade revisorn Martin Johansson som huvudansvarig revisor.

Övriga upplysningar

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har någon familjerelation med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Mauri Visuri är verkställande direktör i Teknoventure Oy, en av Sotkamo Silvers större aktieägare. Mauri Visuri är därutöver verkställande direktör i Teknoventure Management Oy, där han också innehar ett par styrelseuppdrag i Teknoventures portföljbolag. Mauri Visuri har förbundit sig att inte förvärva aktier i Sotkamo Silver i egenskap av privatperson. För övrigt föreligger det inga andra intressekonflikter mellan ovanstående styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Sotkamo Silver och deras privata intressen och andra skyldigheter.

Utöver vad som uttryckligen anges ovan har inte någon av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av styrelseledamot, styrelsesuppleant eller ledande befattningshavare under de fem senaste åren. Utöver vad som uttryckligen anges ovan har ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de fem senaste åren dömts för bedrägeri eller varit utsatt för officiella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller lagstiftande myndigheter och ingen av dessa har av domstol förbjudits att ingå som ledamot i styrelse eller ledning eller på annat sätt idka näringsverksamhet de fem senaste åren. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås genom kontakt med Sotkamo Silvers huvudkontor i Stockholm. Se Adresser i detta Prospekt.

Bolagsstyrning

Sotkamo Silver AB (publ.) är ett svenskt aktiebolag som är noterat på NGM Equity-börsen och sekundärnoterat på NASDAQ OMX Helsinki. Aktien handlas även på Börse Berlin, Open Market. Bolaget tillämpar Svensk Kod för Bolagsstyrning, men avviker på punkten där man inte har revisions- och ersättningskommitté. Däremot arbetar hela styrelsen med dessa frågor, utan att ha det formaliserat i kommittéarbete.

Valberedning

Valberedningen arbetar fram förslag till beslut vad avser ordförande vid stämman, val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter samt val av revisor. Arvode till styrelse, revisor och eventuell ersättning för kommittéarbete, samt de principer som ska gälla för att utse valberedning, ska också framläggas av valberedningen för beslut. Valberedningen har under 2013 bestått av Kimmo Viertola, ordförande som representerar Finnish Industry Investment Ltd (Suomen Teollisuussijoitus Oy), Kari Itälähti från Noweco Partners & Teknoventure samt Matti Rusanen som representerar Ilmarinen Mutual Pension Insurance Company. Valberedningen har valt advokat Bertil Brinck från A1 Advokater att agera som sekreterare åt valberedningen.

Stämman

Stämman samlas för att fastställa föregående års räkenskaper och samlas också vid extrastämmor för att besluta om väsentliga förändringar som påverkar Bolagets verksamhet. Stämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om nyemissioner, nedskrivningar och andra beslut som ej avser daglig verksamhet. Bolaget styrs av stämman, styrelsen och verkställande direktören efter de regler och förordningar som regleras i lag eller annan författning. Det viktigaste inslaget för intern kontroll och riskhantering utövas av styrelsen i samband med den finansiella rapporteringen. Bolagets revisorer, som utses av stämman granskar redovisning samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning av Bolaget.

Aktieägare

Det finns inga begränsningsregler för hur stort röstetal en enskild aktieägare kan inneha, utan detta regleras av Aktiebolagslagen och börsens regler om budplikt.

Styrelse

Styrelsen väljs vid årsstämman för tiden intill nästa årsstämma. Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter. Verkställande direktören handhar den löpande förvaltningen enligt de riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar. Bolagets styrelse består av fyra ledamöter. Styrelsens arbete leds av ordförande Mauri Visuri. Teuvo Jurvansuu, Jarmo Vesanto och Joanna Kunttonen van t'Riet³ är ledamöter. Bolaget fastställde arbetsordning och VD-instruktion vid styrelsemötet i mars 2013. Varje år ska styrelsen hålla minst sex möten, ett konstituerande och fem ordinarie styrelsemöten. De ordinarie mötena ska behandla verkställande direktörens rapport om verksamheten avseende ekonomisk och finansiell ställning, dotterbolagsrapport och verksamhetsrapport. Därutöver ska delårsrapporter, bokslutskommunikéer och godkännande av årsredovisning med förslag om resultatdisposition fastställas. Styrelsen ska också göra översyn och antagande av arbetsordningen, behandla budget inför kommande år och besluta om möten och rapportering för det kommande året. Styrelsen har under 2013 haft 14 styrelsemöten. Därutöver har styrelsen haft löpande kontakt om Bolagets verksamhet och utveckling. Styrelsen svarar för Bolagets organisation och förvaltning av Sotkamo Silvers angelägenheter.

Kommittéarbete

REVISIONSUTSKOTT

Revisionsutskottet utgörs av hela styrelsen. Alla frågor som rör revision och intern kontroll anses av styrelsen att vara av största vikt. Därmed är styrelsen av den uppfattning att denna typ av frågor bäst behandlas av styrelsen som helhet.

³ Fram till årsstämman 2014

ERSÄTTNINGSPÅSKOTT

Ersättningsutskottet utgörs av hela styrelsen. Alla frågor som rör ersättningar till medarbetare i koncernen anses vara av största vikt. Därmed är styrelsen av den uppfattning att denna typ av frågor bäst behandlas av styrelsen som helhet tillsammans med den verkställande direktören.

TEKNISKT UTSKOTT

Det tekniska utskottet utgörs av hela styrelsen. Alla frågor som rör prospekterings- och gruvfrågor anses av styrelsen att vara av största vikt. Därmed är styrelsen av den uppfattning att denna typ av frågor bäst behandlas av styrelsen som helhet.

Ersättningar

Bolaget har inte slutit något avtal med medlem av Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till pension eller liknande förmåner efter avträdandet av tjänst. Övriga förmåner och ersättningar än de nedan redovisade har ej utgått under 2013.

Belopp i KSEK	Grundlön/ arvode	Övriga förmåner och ersättningar	Pensions- kostnader	Total ersättning
Mauri Visuri, styrelseordförande	150	0	0	150
Joanna Kuntonen van t' Riet, styrelseledamot	100	0	0	100
Teuvo Jurvansuu, styrelseledamot ³	100	86	0	186
Jarmo Vesanto, styrelseledamot	100	0	0	100
Timo Lindborg, VD ¹	1 349	0	0	1349
Övriga ledande befattningshavare, 2 st ²	2 051	0	295	2346
Summa	3 850	86	295	4 231

¹ Verkställande direktörens ersättning har fakturerats från Arkkitekti Hentilä & Lindborg enligt avtal.

² I posten övriga ledande befattningshavare ingår fakturerat arvode till CFO med 941 KSEK samt ersättning till ledning i Sotkamo Silver Oy med 1 110 KSEK.

³ Teuvo Jurvansuu har, förutom styrelsearvode, erhållit ersättning från Bolaget för utförda konsulttjänster.

Aktiekapital och ägarstruktur

Sotkamo Silvers aktier är registrerade hos Euroclear Sweden AB, som också för Bolagets aktiebok. Bolagets aktier har utgivits enligt svensk lagstiftning. Aktiekapitalet i Sotkamo Silver uppgår till 141 596 341,47 SEK (84 957 804 SEK efter genomförd registrering hos Bolagsverket av minskning av aktiekapital enligt beslut på årsstämman 21 mars 2014) fördelat på 14 159 634 aktier. Det finns inga utestående optioner. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Det finns bara ett aktieslag. Aktiernas kvotvärde är 10 SEK (6 SEK efter genomförd registrering hos Bolagsverket av minskning av aktiekapital enligt beslut på årsstämman 21 mars 2014). Samtliga aktier ger lika rösträtt, lika rätt till andel i Sotkamo Silvers vinst och andel av eventuella överskott vid likvidation. Aktien är noterad på de reglerade marknaderna NGM Equity i Stockholm samt Nasdaq OMX Helsinki med kortnamnen SOSI respektive SOSI1. Aktiens ISIN-kod är SE0001057910. Aktien går

även att handla på tyska Börse Berlin open market. Sotkamo Silver är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas.

Genom förestående företrädesemissionen om högst 7 079 817 aktier kommer antalet aktier att öka till högst 21 239 451, vilket kommer att medföra att Sotkamo Silvers aktiekapital kommer att öka med högst 42 478 902 SEK till högst 127 436 706 SEK (baserat på kvotvärdet 6 SEK per aktie).

I anslutning till ovan nämnda aktiekapitalminskning samt registreringen av den företrädesemissionen kommer aktiekapitalet återställas till 141 596 341,47 SEK genom en fondemission samt ytterligare en aktiekapitalminskning, i enlighet med beslut tagna på årsstämman. Vid full teckning i företrädesemissionen kommer således kvotvärdet att uppgå till cirka 6,67 SEK.

Aktien är denominerad i svenska kronor (SEK).

Aktiekapitalet

Nedan redovisas information om utvecklingen av Sotkamo Silvers aktiekapital sedan 2004.

År	Transaktion	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital, SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde, SEK
2004	Apportemission, riktad	132 646 800	189 330 092	2 652 936,00	3 786 601,84	0,02
2005	Nyemission	30 000 000	219 330 092	600 000,00	4 386 601,84	0,02
2005	Nyemission	109 665 046	328 995 138	2 193 300,92	6 579 902,76	0,02
2006	Nyemission, riktad	30 000 000	358 995 138	600 000,00	7 179 902,76	0,02
2006	Nyemission, riktad	886 452	359 881 590	17 729,04	7 197 631,80	0,02
2006	Nyemission	71 976 318	431 857 908	1 439 526,36	8 637 158,16	0,02
2007	Nyemission, riktad	4 879 505	436 737 413	97 590,10	8 734 748,26	0,02
2007	Nyemission, riktad	195 620	436 933 033	3 912,40	8 738 660,66	0,02
2007	Apportemission, riktad	160 000 000	596 933 033	3 200 000,00	11 938 660,66	0,02
2007	Nyemission	298 466 516	895 399 549	5 969 330,32	17 907 990,98	0,02
2008	Sammanläggning (1:100)	-886 445 554	8 953 995	0	17 907 990,98	2,00
2010	Nyemission, riktad	8 953 955	26 861 945	17 907 910,00	35 815 900,98	2,00
2010	Minskning av aktiekapital	0	17 907 990	-28 652 784,00	7 163 116,98	0,40
2010	Nyemission, riktad	8 953 995	26 861 985	3 581 598,00	10 744 714,98	0,40
2010	Apportemission, riktad	181 440 000	208 301 985	72 576 000,00	83 320 714,98	0,40
2010	Nyemission, riktad	20 000 000	228 301 985	8 000 000,00	91 320 714,98	0,40

År	Transaktion	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital, SEK	Totalt aktie- kapital, SEK	Kvotvärde, SEK
2011	Utnyttjande av teckningsoption	31 179 949	259 481 934	12 471 979,60	103 792 774,67	0,40
2012	Nyemission	64 333 842	323 815 776	25 733 536,80	129 526 311,47	0,40
2012	Nyemission, riktad	30 000 000	353 815 776	12 000 000,00	141 526 311,47	0,40
2012	Sammanläggning (1:25)	-339 663 145	14 152 631	0,00	141 526 311,47	10,00
2012	Utnyttjande av teckningsoption	225	14 152 856	2 250,00	141 528 561,47	10,00
2013	Utnyttjande av teckningsoption	3 808	14 156 664	38 080,00	141 566 641,47	10,00
2013	Utnyttjande av teckningsoption	2 970	14 159 634	29 700,00	141 596 341,47	10,00
Kommande transaktioner						
2014	Minskning av aktiekapital	0	14 159 634	-56 638 537	84 957 804,00	6,00
2014	Nyemission (förestående företrädesmission)*	7 079 817	21 239 451	42 478 902,00	127 436 706,00	6,00
2014	Fondemission	0	21 239 451	22 655 415,87	150 092 121,87	7,07
2014	Minskning av aktiekapital**	0	21 239 451	-8 495 780,40	141 596 341,47	6,67

* Vid maximal teckning.

** Aktiekapitalets minskning ska fastställas till ett belopp i kronor som medför att aktiekapitalet därefter uppgår till 141 596 341,47 kronor.

Aktieägare

Tabellen nedan visar ägarstruktur i Sotkamo Silver per den 31 januari 2014.

Ägare	Aktier	Andel (%)
Teknoventure Oy	2 016 000	14,2
Finnish Industry Investment Ltd	2 016 000	14,2
Timo Lindborg genom bolag	1 448 340	10,2
Ilmarinen Mutual Pension Insurance Company	1 200 000	8,5
Jylänki Jouko Ilmari	1 027 537	7,3
Taipale Kaarlo	940 930	6,6
Banque Öhman S.A	327 086	2,3
Avanza Pensionsförsäkring AB	305 654	2,2
Salo Olli Ilmari	93 888	0,7
Cbldn-Pohjola Bank	89 110	0,6
Övriga	4 695 089	33,2
Totalt	14 159 634	100,0

Aktieägaravtal

Såvitt Sotkamo Silvers styrelse känner till, existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande i syfte att skapa ett gemensamt inflytande i Bolaget.

Bemyndigande

Årstmöten i Sotkamo Silver den 21 mars 2014 beslutade att bemyndiga styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler. Bemyndigandet omfattar sammanlagt högst en utspädning av det antal aktier som vid tiden för det första emissionsbeslutet enligt detta bemyndigande motsvarar tio (10) procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget.

Legala frågor och kompletterande information

Bildande och associationsform

Sotkamo Silver AB (publ.) är ett publikt aktiebolag med organisationsnummer 556224-1892. Bolagets säte är i Stockholm. Bolaget bildades 24 november 1982 i Stockholm och registrerades 20 januari 1983. Bolagets nuvarande firma registrerades 12 juli 2010. Den senaste bolagsordningen antogs vid extra bolagsstämma i Bolaget den 22 maj 2012 (årsstämman den 21 mars 2014 antog en ny bolagsordning vilken, vid publiceringen av detta Prospekt, inte hade hunnit registreras hos Bolagsverket). Stiftelseurkund finns tillgänglig på Bolagets kontor. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Koncernstruktur

Sotkamo Silver AB (publ.) är moderbolag till det helägda finska dotterbolaget Sotkamo Silver Oy med organisationsnummer FI-2029706-7.

Tillstånd

BEARBETNINGSKONCESSION FÖR SILVERGRUVAN I SOTKAMO KOMMUN

Det finska Arbets- och Näringsministeriet beviljade i april 2011 Sotkamo Silver en bearbetningskoncession för att bedriva gruvverksamhet vid Silvergruvan. 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.

MILJÖTILLSTÅND FÖR SILVERGRUVAN I SOTKAMO KOMMUN

Sotkamo Silver erhöll den 16 april 2013 miljötillstånd från finska Regionförvaltningsverket inför Bolagets planerade Silvergruva i Sotkamo kommun i Finland. Det positiva beslutet innebär att Sotkamo Silver uppfyller de krav som dagens finska miljölagstiftning ålägger gruvdrift.

Tillståndet som ges för verksamheten bygger på finsk lagstiftning samt EU-direktiv och det är inriktat på att kunna säkerställa Bolagets miljövänliga drift. Villkoren för

miljötillståndet är relaterat till produktionskapacitet och utsläpp. Kravet passar Bolagets miljöpolicy och orsakar inga överraskningar eller oväntade kostnader vid planering eller konstruktion av gruvan. Miljötillståndet beskriver anrikningsprocessen, produktionskapaciteten och miljöaspekterna för Silvergruvan. Sotkamo Silvers fyndighet är den största silverfyndighet som någonsin upptäckts i Finland.

GRUVSÄKERHETSTILLSTÅND ENLIGT DE NYA SÄKERHETSKRAVEN

Sotkamo Silver erhöll i januari 2014 gruv säkerhetstillstånd till sin Silvergruva enligt de nya säkerhetskraven. Bolaget blev därmed det första gruvbolaget i Finland att arbeta under det nya gruv säkerhetstillståndet.

Alla nya gruvor måste söka tillståndet och gamla gruvor blir tvungna att uppgradera sin verksamhet till de nya krav som myndigheterna ställer. Det nya tillståndet krävs tillsammans med en gruvlicens för att kunna idka gruvdrift. Det godkänns av Säkerhets- och kemikalieverket, TUKES. Gruvsäkerhetstillståndet omfattar gruvverksamhetens riskbedömning, handlingsprinciperna för förebyggande av olyckor och en intern räddningsplan. Gruvmyndigheten inspekterar regelbundet, vanligtvis en gång om året.

BEARBETNINGSTILLSTÅND FÖR GULDFYNDIGHET I HARNÄS

Bolaget har även bearbetningstillstånd för Harnäsgruvan i Värmland, inklusive ett åtagande att återställa skog och mark i området. För att säkra åtagandet har en bankgaranti utställts till förmån för Länsstyrelsen i Värmland på 250 000 SEK.

Väsentliga avtal

LÅN UPPGÅENDE TILL 342 182 EUR FRÅN FINNVERA

Lån från Finnvera uppgående till 25 000 EUR amorteras med 10 000 EUR per år. Lån från Finnvera som uppgår till 10 932 EUR amorteras med 8 752 EUR per år. Därutöver har Finnvera beviljat Sotkamo Silver ett lån som för tillfället uppgår till 306 250 EUR. Denna finansiering har använts till det utvecklingsarbete som har genomförts i samband med den tidigare genomförda Feasibility studien. Lånet amorteras med 87 500 EUR per år uppdelat på två tillfällen, februari och augusti, med början den 25 februari 2014. Som säkerhet

för lånet har Finnvera en företagsinteckning på Sotkamo Silver Oy, samt en särskild garanti för det lyfta beloppet 350 000 EUR.

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.

UTVECKLINGSLÅN PÅ 514 000 EUR FRÅN TEKES (INNOVATIONSFINANSIERINGSVERKET)

Finska utvecklingscentralen för teknologi och innovationer, beviljade Sotkamo Silver Oy ett utvecklingslån om sammanlagt 514 000 EUR för att genomföra Silvergruvans Feasibility-studie. Lånet skulle användas till att utveckla en ekonomisk och effektiv anrikningsmetod, malmodellering samt för geofysik. Lånedelen kan dock motsvara högst 70 % av nedlagda och godkända kostnader. Ränta som utgår är 3 procentenheter under basränta, dock lägst 1,0 %. Låneperioden uppgår till sju år, varav de tre första åren normalt är amorteringsfria. Sotkamo Silver Oy har dock fått ytterligare ett amorteringsfritt år och därmed amorteras 12 800 EUR från och med maj 2015. 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. Per 2013-12-31 hade hela beloppet om 514 000 EUR utnyttjats. TEKES utvecklingslån har beviljats utan någon utställd säkerhet.

EMISSIONSGARANTIER OCH TECKNINGSFÖRBINDELSER

Befintliga aktieägare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna aktier motsvarande 33,9 % av företrädesemissionen. Därutöver är 46,1 % av företrädesemissionen garanterad av utomstående parter genom avtal om emissionsgaranti, vilket innebär att totalt 80 % av emissionen är täckt av teckningsförbindelser och garantier. Samtliga teckningsförbindelse- och garantiavtal slöts i januari 2014. Säkerheter för dessa tecknings- och garantiförbindelser har dock inte inhämtats, varför fullgörandet inte är formellt säkerställt.

Teckningsförbindare	Teckningsförbindelse (SEK)	Antal nya aktier	Procentuell andel av nyemissionen
Finnish Industry Investment Ltd ¹	5 400 000	900 000	12,7%
Teknoventure Oy ²	5 400 000	900 000	12,7%
Ilmarinen Mutual Pension Insurance Company ³	3 600 000	600 000	8,5%
Summa	14 400 000	2 400 000	33,9%

Garanter ⁴	Garanti (SEK)	Procentuell andel av nyemissionen
Gerard Dal	4 000 000	9,4%
Myacom Investment AB	3 000 000	7,1%
Falvir International Ltd	2 000 000	4,7%
Fårhrens Technology AB	1 500 000	3,5%
Svea Lands S.A.	1 000 000	2,4%
Minotaurus AB	1 000 000	2,4%
Rune Löderup	1 000 000	2,4%
Kivsvalk AB	1 000 000	2,4%
Råsunda Förvaltning AB	1 000 000	2,4%
Remium Nordic AB	1 000 000	2,4%
Göran Källebo	1 000 000	2,4%
Dag Rolander	600 000	1,4%
Utti AB	500 000	1,2%
Hemo Spray & Pump AB	500 000	1,2%
Stockholm Asset Management AB	483 122	1,1%
Summa	19 583 122	46,1%

¹ Adress: Finnish Industry Investment Ltd, Mannerheimvägen 14 A, Box 685, FIN-00101 Helsinki, FINLAND

² Adress: Isokatu 32 B, 90100 Oulu, FINLAND

³ Adress: Porkkalankatu 1, 00018 Ilmarinen, FINLAND

⁴ Adress: Samtliga garantier nås via Sotkamo Silver AB.

Ny gruvlag i Finland

Den 1 juli 2011 infördes en ny gruvlag i Finland. 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, 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. Från och med den 1 juli 2011 är säkerhetsteknikcentralen (TUKES) den nya gruvmyndighet som beslutar i tillståndsärenden och utövar 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.

Tvister

Bolaget och dess dotterbolag har under de senaste tolv månaderna inte varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som har haft eller skulle kunna få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Styrelsen känner inte heller till något potentiellt sådant förfarande.

Försäkringar

Styrelsens uppfattning är att Bolaget har ett ändamålsenligt försäkringsskydd.

Efterlevnad av regler

Styrelsen bedömer att Sotkamo Silver och dess dotterbolag uppfyller gällande regler och bestämmelser samt innehar erforderliga tillstånd med avseende på dess verksamhet.

Transaktioner med närstående

VD och CFO fakturerar sina tjänster via bolag. Transaktionerna sker på marknadsmässiga villkor. Teuvo Jurvansuu har, förutom styrelsearvode, erhållit ersättning från Bolaget uppgående till 86 kSEK för utförda konsulttjänster. I övrigt har inga närståendetransaktioner gjorts.

Revisorns granskning

Bolagets revisorer har reviderat den historiska finansiella informationen för helåren 2012-2013. Förutom vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Sotkamo Silvers bolagsordning, årsredovisningar, bokslutskommunikéer, kvartalsrapporter, pressmeddelanden och annan information finns tillgängliga i pappersform hos Bolaget samt i elektronisk form på Bolagets hemsida; www.silver.fi. Årsredovisningar och annan information kan även beställas från Bolagets huvudkontor.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta Prospekt består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som härmed införlivas genom hänvisning:

- Bolagets årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2013 och 2012. Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor. Hänvisningen avser endast historisk finansiell information inklusive förvaltningsberättelser, noter och revisionsberättelser i årsredovisningarna för respektive år.
- Sotkamo Silver, Silver Mine Bankable Feasibility Study Update, March 25th 2014, CTS Engtec Oy
- Outotec (Finland) Oy:s gruvtekniska rapport "Review of the Sotkamo Silver Mine Ore Reserves" 2014, Outotec, Pekka Loven.

Föreliggande Prospekt och samtliga handlingar som införlivats genom hänvisning enligt ovan kommer under Prospektets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.silver.fi.

Relevanta skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa skatteregler som kan komma att aktualiseras av förestående företrädesemission till aktieägare att teckna aktier i Sotkamo Silver. Sammanfattningen är baserad på nu gällande svensk lagstiftning och vänder sig till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att vara uttömmande och omfattar inte situationer där aktierna innehas av handelsbolag eller som lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses vara näringsbetingade. Inte heller behandlas de särskilda regler som gäller för så kallade kvalificerade aktier i fåmansföretag. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom investemföretag, investeringsfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige.

Innehavare av aktier och teckningsrätter rekommenderas att inhämta råd från skatteexpertis avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Beskattning vid avyttring av aktier

FYSISKA PERSONER

För fysiska personer och dödsbon beskattas kapitalinkomster såsom utdelning och kapitalvinst vid avyttring av aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 % på marknadsnoterade aktier.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier och andra delägarätter beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. BTA anses därvid inte vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigat till företräde i emissionen. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 % av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster vid avyttring av marknadsnoterade aktier och teckningsrätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på andra marknadsnoterade aktier och delägarätter utom andelar i sådana investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (räntefonder). Som huvudregel kan kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt dras av med 70 % mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift.

Skattereduktion medges med 30 % av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 % för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

JURIDISKA PERSONER

Aktiebolag och andra juridiska personer beskattas normalt för alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 %. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Särskilda regler gäller för näringsbetingade aktier. För sådana aktier är kapitalvinster normalt skattefria och kapitalförluster inte avdragsgilla. Vidare är utdelning på sådana aktier skattefri. Marknadsnoterade aktier anses näringsbetingade bland annat om aktieinnehavet utgör en kapitaltillgång hos investeraren och innehavet antingen uppgår till minst 10 % av rösterna eller betingas av rörelse som bedrivs av ägarföretaget eller annat, på visst sätt definierat, närstående företag. För att en kapitalvinst ska vara skattefri och en kapitalförlust inte avdragsgill avseende marknadsnoterade aktier förutsätts även att aktierna varit näringsbetingade hos innehavaren under en sammanhängande tid om minst ett år före avyttringen. För att en utdelning på marknadsnoterade aktier ska vara skattefri krävs att aktierna inte avyttras eller upphör vara näringsbetingade inom ett år från det att aktien blivit näringsbetingad. Avdrag för kapitalförluster på aktier, för vilka avdrag ska göras (d v s där de särskilda reglerna för näringsbetingade innehav inte är tillämpliga), medges bara mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även,

om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Förmögenhetsbeskattning

Med verkan från och med den 1 januari 2007 har Sverige avskaffat förmögenhetsskatten.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

För aktieägare som utnyttjar erhållna teckningsrätter för teckning av nya aktier sker inte någon beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av erlagt pris (emissionskursen). Vid försäljning av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsrätter ska aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. Om teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier köpts får erlagd likvid för dessa teckningsrätter läggas till vid beräkning av omkostnadsbeloppet för aktierna. En teckningsrätt som inte utnyttjas eller säljs utan förfaller anses avyttrad för noll (0) kr.

Avyttring av erhållna teckningsrätter

Aktieägare som inte vill utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan sälja sina teckningsrätter. För aktieägare som avyttrar erhållna teckningsrätter ska kapitalvinst tas upp till beskattning. Teckningsrätter som grundas på innehavet av aktier i Bolaget anses anskaffade för noll (0) kr. Schablonmetoden får inte användas för teckningsrätter som grundas på aktieinnehav. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för den ursprungliga aktien påverkas inte. För aktiebolag gäller att kapitalvinst är skattefri och kapitalförlust inte är avdragsgill om innehavaren av teckningsrätterna samtidigt innehar näringsbetingade andelar i det företag som rätten hänför sig till och förvärvet grundas på detta innehav. För marknadsnoterade teckningsrätter gäller att sådan kapitalvinst är skattefri och kapitalförlust ej avdragsgill endast om teckningsrätterna eller de underliggande aktierna har innehafts under en sammanhängande tid om minst ett år före avyttringen.

Avyttring av köpta teckningsrätter

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Bolaget på marknaden utgör vederlaget omkostnads-

beloppet för dessa. Utnyttjande av inköpta teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i detta fall medräknas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas vid beräkning av omkostnadsbelopp för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt. En teckningsrätt som inte utnyttjas eller säljs utan förfaller anses avyttrad för noll (0) kr. För fysiska personer gäller att en kapitalförlust på marknadsnoterade teckningsrätter får kvittas fullt ut mot vinster på aktier samt andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i räntefonder. Om full kvittning inte kan ske är förlusten kvittningsskatt till 70 % mot övriga kapitalinkomster. För aktiebolag gäller att kapitalförluster på teckningsrätter är avdragsgilla mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. Reglerna avseende skattefria kapitalvinster och ej avdragsgilla kapitalförluster på aktiebaserade delägarätter, som gäller för aktiebolag är endast tillämpliga om förvärvet av teckningsrätterna grundas på innehav av näringsbetingade andelar i det företag som rätterna hänför sig till. Teckningsrätter som förvärvas på annat sätt t ex genom köp torde därför inte omfattas av reglerna om näringsbetingade aktiebaserade delägarätter.

Beskattning av utdelning

Utdelning på aktier är i allmänhet skattepliktig. Se dock ovan vad som anges under ”Juridiska personer” vad avser utdelning på näringsbetingade aktier i vissa fall. Fysiska personer och dödsbon beskattas normalt i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 % på utdelning från marknadsnoterade aktier. För fysiska personer bosatta i Sverige innehålls preliminärskatt avseende utdelning av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren. Bolaget ansvarar inte för att eventuell källskatt innehålls.

För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 %. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning på aktier i svenska aktiebolag. Svensk kupongskatt utgår emellertid inte för utdelning till ett utländskt bolag om utdelningen hade varit skattefri såsom för näringsbetingade aktier hos ett svenskt företag (se ovan under rubriken ”Juridiska personer”). Vidare finns undantag för utdelning till ett utländskt bolag inom EU

som innehar 10 % eller mer av andelskapitalet i det utdelande bolaget och som uppfyller kraven i det s.k. moder-/dotterbolagsdirektivet. Kupongskattesatsen är 30 %. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör därvid nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren. I de fall där 30 % kupongskatt innehålls vid utbetalningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra delägarätter. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin skatterättsliga hemvist. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa värdepapper om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

Relevanta skattefrågor i Finland

Sammandraget som presenteras nedan baserar sig på den skattelagstiftning som är i kraft i Finland då prospektet daterats. Ändringar i den finska skattelagstiftningen kan även påverka beskattningen retroaktivt. Sammandraget nedan är inte uttömmande, och där har inte beaktats eller redogjorts för andra länders än Finlands skattelagstiftning. Personer som överväger att placera i bolaget bör konsultera skatteexperter för att få information om skattepåföljderna i Finland och andra länder.

Skattebestämmelserna i Finland

Nedan presenteras en beskrivning om de relevanta inkomstskattepåföljderna i Finland som kan ha betydelse för ägande och överlåtelse av aktier. Det som presenteras nedan tillämpar sig på fysiska och juridiska personer som är allmänt skattskyldiga i Finland. Den finska nationella lagstiftningen som tillämpas på dividend som utdelas från ett svenskt noterat bolag till dess delägare och på överlåtelsevinst som erhålls av försäljning av aktier behandlas. Sammandraget nedan behandlar inte de skattepåföljder i Sverige eller i en tredje stat som gäller angående dividend som utdelas till aktieägare och överlåtelsevinst som uppkommer vid överlåtelse av aktier. Undanröjande av eventuell dubbelbeskattning som hänför sig till inkomst som erhållits av en allmänt skattskyldig i Finland behandlas i avsnittet ”-Avräkning av utländsk skatt”.

Nedan behandlas inte sådana speciella skattebestämmelser gällande aktieägare som hör ihop med bland annat olika företagsarrangemang, utländska bassamfund, samfund som inte utövar affärsverksamhet, samfund som är befriade från inkomstskatt eller öppna bolag eller kommanditbolag. Nedan behandlas inte heller arvs- och gåvoskattepåföljderna i Finland.

I det följande ett sammandrag om vissa skattepåföljder för allmänt skattskyldiga aktieägare i Finland beträffande ägande och överlåtelse av aktier i svenskt noterat bolag.

Beskattning av dividender

Dividender som en allmänt skattskyldig i Finland erhåller från ett svenskt noterat bolag skattefria eller skattepliktiga utdelningar på samma förutsättningar som dividender från ett finskt noterat bolag.

Svensk källskatt som annars är 30 % på dividender kan för fysiska personer och finländska aktiebolag sättas ned till 15 % enligt dubbelbeskattningsavtalet mellan de nordiska länderna. För finländska aktiebolag med kvalificerat innehav kan den svenska källskatten sättas ned till noll (0) procent.

Fysiska personer som är allmänt skattskyldiga

Då aktierna inte hör till aktieägarens näringsverksamhet (d.v.s. näringsförvärvskällan), är 70 % av dividenden som en fysisk person erhåller från ett sådant offentligt noterat (”Noterat bolag”) bolag som avses i Inkomstskattelagen 33 a § 2 momentet skattepliktig kapitalinkomst som beskattas med en skattesats på 30 % (32 % till den del som kapitalinkomsten under kalenderåret överstiger 50 000 EUR), och den resterande 30 % av dividenden är skattefri inkomst. Då aktierna hör till aktieägarens näringsverksamhet, är 70 % av dividenden som en fysisk person erhåller från ett Noterat bolag skattepliktig inkomst av näringsverksamhet. Den delen beskattas delvis som förvärvsinkomst enligt en progressiv skatteskala och delvis som kapitalinkomst som beskattas med en skattesats på 30 % (32 % till den del som kapitalinkomsten

under kalenderåret överstiger 50 000 EUR). Den resterande 30 % är skattefri inkomst.

Finländska aktiebolag

I regel är 75 % av dividenden som ett finskt bolag erhåller från ett svenskt Noterat bolag skattepliktig inkomst och 25 % är skattefri inkomst. Dividenden är dock helt skattefri inkomst för en finsk dividendtagare i nedan nämnda situationer.

Dividend som ett finskt bolag erhåller från ett svenskt bolag är helt skattefri inkomst om det är fråga om ett sådant bolag som avses i andra artikeln i moder-dotterbolagsdirektivet (2011/96/EU) och dividendtagaren äger direkt minst 10 % av aktiekapitalet i det Noterade bolaget som delar ut dividenden.

Då aktieägarens ägarandel i det svenska Noterade bolaget som delar ut dividenden understiger 10 %, är dividenden helt skattefri om också dividendtagaren är ett Noterat bolag. Dessutom är det en förutsättning att dividendbetalaren är ett sådant bolag som avses i andra artikeln i moder-dotterbolagsdirektivet (2011/96/EU). Om aktierna ändå hör till aktieägarens investeringstillgångar, är 75 % av dividenden beskattningsbar inkomst och resterade 25 % är skattefri inkomst. Endast bank-, försäkrings- och pensionsanstalter kan ha investeringstillgångar.

Överlåtelsevinster

Vinsten som erhållits vid överlåtelse av aktier i ett svenskt bolag är skattefri eller skattepliktig för en allmänt skattskyldig i Finland under samma förutsättningar som överlåtelse av aktier i ett finskt bolag.

Fysiska personer som är allmänt skattskyldiga

Då aktierna inte hör till aktieägarens näringsverksamhet, beskattas överlåtelsevinsten som uppkommer för en fysisk person som är allmänt skattskyldig i Finland som hans kapitalinkomst, på motsvarande sätt kan överlåtelseförlust avdras från överlåtelsevinst. Överlåtelsevinster beskattas för tillfället med en skattesats på 30 % (32 % för den del som kapitalinkomsten under kalenderåret överstiger 50 000 EUR). Då överlåtelsevinsten erhållits vid överlåtelse av aktier som hör till försäljarens näringsverksamhet (näringsförvärvskälla) anses vinsten som försäljarens inkomst av näringsverksamhet. Inkomsten delas enligt inkomstskattelagen i skattepliktig förvärvsinkomst som beskattas med en progressiv skatteskala och i kapitalinkomst som beskattas med en skattesats på 30 % (32 % för den del som kapitalinkomsten under kalenderåret överstiger 50 000 EUR).

Överlåtelseförlust, som uppkommer vid försäljning av aktier som inte hör till näringsverksamheten av en fysisk person som är allmänt skattskyldig i Finland, kan avdras från

överlåtelsevinst under samma och de fem skatteår som följer efter överlåtelsen. Avdrag av förluster som hör till försäljarens näringsverksamhet sker på så sätt som nedan presenteras i avsnittet ”Finska aktiebolag”.

Trots det som ovan presenterats är överlåtelsevinsten, som en fysisk person som är allmänt skattskyldig i Finland erhållit för försäljning av egendom som inte hör till näringsverksamheten, skattefri om de sammanlagda överlåtelseprisen under kalenderåret är högst 1 000 EUR (frånsett egendom, vars överlåtelse är skattefri enligt skattelagstiftningen i Finland). På motsvarande sätt är överlåtelseförlusten inte avdragbar om den sammanlagda anskaffningsutgiften får egendom som sålts under kalenderåret är högst 1 000 EUR (frånsett egendom, vars överlåtelse är skattefri enligt skattelagstiftningen i Finland) och samtidigt är överlåtelseprisen för all egendom som den fysiska personen som är allmänt skattskyldig i Finland sålt under kalenderåret sammanlagt högst 1 000 EUR.

Överlåtelsevinsten eller -förlusten räknas så att man från försäljningspriset avdrar den ursprungliga anskaffningsutgiften och de kostnader som orsakats av försäljningen. Alternativt kan en fysisk person avdra i stället för den verkliga anskaffningsutgiften en så kallad presumtiv anskaffningsutgift. Den presumtiva anskaffningsutgiften är 20 % av försäljningspriset, eller 40 % av försäljningspriset om aktierna ägts i minst tio år. Den presumtiva anskaffningsutgiften kan användas endast då det är fråga om överlåtelse av aktier som inte hör till den skattskyldiges näringsverksamhet. Ifall presumtiv anskaffningsutgift används i stället för den verkliga anskaffningsutgiften, anses försäljningskostnaderna vara inkluderade i den presumtiva anskaffningsutgiften och dessa kan inte längre avdras skilt från försäljningspriset.

Finska aktiebolag

Det som presenteras nedan gäller endast sådana aktiebolag som beskattas enligt lagen om beskattning av inkomst av näringsverksamhet. Överlåtelsevinsten som erhålls av aktierna är i huvudsak aktiebolagets beskattningsbara inkomst.

Aktierna kan vara aktiebolagets anläggnings-, omsättnings-, investerings- eller finansieringstillgång. Hur aktiernas överlåtelse och nedskrivning behandlas i beskattningen varierar beroende på vilket slag av tillgång det är fråga om. Aktierna kan även höra till aktiebolagets egendom som hör till inkomstkällan av annan verksamhet. Inkomstskattelagens bestämmelser tillämpas på överlåtelsevinster som uppkommer vid överlåtelse av egendom som hör till inkomstkällan av annan verksamhet.

Aktiernas försäljningspris räknas i regel som en del av det finländska bolagets inkomst av affärsverksamhet. På motsvarande sätt är anskaffningspriset en avdragbar kostnad i bolagets beskattning i samband med överlåtelsen. Överlåtelsevinsten av aktier som ett finskt aktiebolag erhåller kan ändå vara

skattefria om vissa strängt bestämda förutsättningar uppfylls. Enligt de bestämmelser som gäller skattefri överlåtelsevinst av aktier är överlåtelsevinst som ett bolag som bedriver annat än kapitalplaceringsverksamhet erhållit vid överlåtelse av aktier som hör till näringsverksamhetens anläggningstillgångar skattefria och på motsvarande sätt är förlust som uppkommit i motsvarande förhållanden oavdragbar om (i) säljaren ägt direkt och utan avbrott i minst ett år som utgått högst ett år före överlåtelsen minst 10% av aktiekapitalet i det bolag som överlättes och de aktier som överlåtelsen gäller ingår bland de aktier som ägts på detta sätt, (ii) det bolag som överlåtelsen gäller inte är ett fastighets- eller bostadsaktiebolag eller ett aktiebolag vars verksamhet i själva verket huvudsakligen omfattar ägande eller innehav av fastigheter, och (iii) det bolag som överlåtelsen gäller är ett sådant bolag som avses i artikel 2 i moder-dotterbolagsdirektivet (2011/96/EU), eller mellan bolagets hemviststat och Finland under skatteåret är i kraft ett avtal för att undvika dubbelbeskattning som tillämpas på dividend som bolaget delar ut. I fall det uppkommer en avdragbar överlåtelseförlust vid överlåtelse av aktier som hör till det säljande bolagets anläggningstillgångar, kan en sådan förlust avdras endast från överlåtelsevinst som uppkommit vid överlåtelse av aktier som hör till bolagets anläggningstillgångar under det skatteår som förlusten uppkommit eller fem därpå följande år. Avdragbar överlåtelseförlust som uppkommit vid överlåtelse av aktier som hör till andra än anläggningstillgångar kan avdras från det beskattningsbara resultatet under skatteåret då förlusten uppkommit och tio därpå följande år på så sätt som regleras i de allmänna bestämmelserna angående förlustutjämning.

Avräkning av utländsk skatt i Finland

En person som är allmänt skattskyldig i Finland kan ha betalat statlig inkomstskatt på inkomst som uppkommit på basis av aktieägandet även i staten som är den skattemässiga hemviststaten för det bolag vars aktier den skattskyldige äger. Den internationella dubbelbeskattningen undanröjs i Finland med iakttagande av bestämmelserna i lagen om undanröjande av internationell dubbelbeskattning. Lagen tillämpas även då när det finns ett stadgande om undanröjande av internationell dubbelbeskattning i skatteavtalet om det inte stadgas annorlunda i avtalet.

I fall den skattskyldige yrkar på det kan man från den skatt som en allmänt skattskyldig inkomsttagare betalar i Finland avdra sådan skatt som den skattskyldige visat att den betalt utomlands för samma inkomst under motsvarande period (avräkningsmetod). Avräkningen räknas skilt för varje inkomstkälla, och för fysiska personer även skilt för varje inkomstslag. Avräkningen kan inte överstiga den skatt som betalas i Finland för den inkomst som erhållits från utlandet.

I fall den skatt som betalats i en främmande stat inte kan avräknas helt på grund av ovannämnda begränsningar, kan man på den skattskyldiges yrkan avdra den oavräknade skatten under fem följande skatteår från skatter som påförs för inkomster som hör till samma inkomstkälla eller inkomstslag.

I regel avräknas i Finland inte skatt som betalats utomlands för sådan inkomst som är skattefri i Finland. Från skatt som betalas i Finland för dividend som erhållits från utlandet kan ändå också avräknas den del av den utomlands betalda skatten som riktar sig till den del av dividenden som är skattefri i Finland.

Bolagsordning

Denna bolagsordning är antagen på extra bolagsstämma den 22 maj 2012.¹

§ 1 FIRMA

Bolagets firma är Sotkamo Silver Aktiebolag. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§ 3 VERKSAMHET

Bolaget skall ha till föremål för sin verksamhet att huvudsakligen exploatera georesurser med särskild inriktning på malmer och mineraler. Bolaget får därutöver bedriva handel med koncessioner och rättigheter inom råvarusektorn. Bolaget får slutligen bedriva handel med finansiella instrument, fast och lös egendom och annan med ovan angivna verksamheter förenlig verksamhet.

§ 4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet skall vara lägst 100 000 000 kr och högst 40 000 000 kr.

§ 5 ANTAL AKTIER

Antal aktier skall vara lägst 10 000 000 och högst 400 000 000.

§ 6 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§ 7 STYRELSE

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sju ledamöter. Styrelsen väljs på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits.

§ 8 REVISORER

En till två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller revisorbolag väljs på årsstämman intill nästa årsstämma.

§ 9 KALLELSE

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar samt på Bolagets webbplats. Vid

tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Dagens Nyheter.

§ 10 ÅRSSTÄMMA

Årsstämma hålls årligen inom sex (6) månader efter varje räkenskapsårs utgång. Årsstämma skall hållas i Stockholm, Göteborg eller Luleå.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigt sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om
 - a) Fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
 - b) Dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - c) Ansvarsfrihet åt styrelsen och verkställande direktören.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och, i förekommande fall, styrelsesuppleanter, revisorer och revisorssuppleanter som skall väljas på stämman.
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och, i förekommande fall, revisorerna.
10. Val av styrelse och, i förekommande fall, styrelsesuppleanter, revisorer, revisorssuppleant eller revisionsbolag.
11. Val av styrelsens ordförande.
12. Fastställande av principer för ersättning till bolagsledningen.
13. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 11 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall vara 0101–1231.

¹ Årsstämman som hölls den 21 mars 2014 beslutade om att anta en ny bolagsordning där bestämmelsen om aktiekapitalets gränser i § 4 i bolagsordningen ändras till lägst 80 000 000 och högst 320 000 000 kronor.

Ordlista

AG

Kemisk beteckning för silver.

AG/EQ

Beteckning för silvermetall-ekvivalent.

ANRIKNING

Koncentration av mineral och/eller metaller från malmen till metaller eller mineral/metallkoncentrat.

ANTAGEN MINERALTILLGÅNG

Mineraltillgång uppskattad utifrån förmodad haltkontinuitet, extrapolering, bortom känd respektive indikerad mineraltillgång, för vilket det finns geologisk grund. Antagen mineraltillgång kan, men behöver inte vara, belagd med stöd av prov eller mätningar. Se även Terminologi avseende mineraltillgångar och mineralreserver sist i detta avsnitt.

ANVÄNDA MEDEL

Externa kostnader, personalkostnader, investeringar i prospekteringsstillgångar och utrustning.

AU

Kemisk beteckning för guld.

BASMETALL

Koppar, bly, tenn och zink.

BEARBETNINGSKONCESSION

Rätten att under vissa förutsättningar få ett område fastställt för gruvsdrift.

BEVISAD MINERALRESERV (MALMRESERV)

Bevisad mineralreserv är den bevisat ekonomiskt brytvärda delen av känd mineraltillgång. De ekonomiska förhållandena ska vara fastställda i en genomförbarhetsstudie. Mineralreservens kvantitet är beräknad utifrån en utsträckning som påvisats i håll, schakt eller borrhål. Halt/kvalitet är beräknade utifrån resultat av en detaljerad provtagning. Observationerna, provtagningarna och mätningarna är av en sådan täthet och de geologiska förhållandena så välkända, att storlek, geometrisk form, djupgående, metallhalt och haltsamband i malmen är säkert kända.

BORRKÄRNA

Cylindriska prover från diamanborrning som analyseras för metallhalt.

BFS

Bankable Feasibility Study, se Feasibility-studie.

CUT-OFF

Gränsen för den lägsta halt som tagits med i mineraltillgångs- eller mineralreservuppskattning av mineral/malmförekomst, beroende av metallhalt och metallpris.

DAGBROTT

Brytning ovan jord.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Reslutat efter skatt i förhållande till vägt genomsnittligt antal aktier.

ETF

Exchange Traded Fund, börshandlad fond. En ETF följer utvecklingen på ett underliggande index. En börshandlad fond är som det låter noterad på en börs, vilket innebär att den prissätts och handlas i realtid.

FEASIBILITY-STUDIE (BANKABLE FEASIBILITY STUDY)

Omfattande studie av mineralfyndigheten där samtliga geologiska, tekniska, juridiska och ekonomiska samt övriga relevanta faktorer beaktas. Syftet med studien är att ge underlag för beslut om exploatering. Genomförd Pre feasibility studie är nödvändig för att överföra mineraltillgångarna till mineralreserver (malm reserver).

FINMIN

Föreningen för gruvor, mineral- och metallproducenter i Finland.

FLOTATION

Processteknisk metod där man med hjälp av ytaktiva ämnen separerar och anrikar mineral och metaller från en vattenblandad slurry.

GRUVDRIFT

Produktion av metall-/mineralkoncentrat som förädlas vidare i smältverk.

GRÖNSTENSÅLÅTE

Geografiskt område med metamorfa och sedimentära bergarter, vilket vanligtvis finns inom en prekambrisk sköld.

GTK

Geologiska Forskningscentralen i Finland, vilket motsvarar Sveriges Geologiska Undersökningar (SGU).

IFRS

International Financial Reporting Standards.

INMUTNING

Äldre beteckning på undersökningstillstånd.

INDIKERAD MINERALTILLGÅNG

Mineraltillgång vars kvantitet och kvalitet är beräknad på samma sätt som för känd mineraltillgång, men avståndet mellan observationspunkterna är större. Graden av säkerhet, trots att den är lägre än för känd malm, är dock tillräckligt hög för att förmoda kontinuitet mellan observationspunkterna. Se även Terminologi avseende mineraltillgångar och mineralreserver sist i detta avsnitt.

JORC-KODEN

En australisk standard för hur malmtillgångar och malmereserver ska rapporteras till investerare och andra intressenter.

KASSALIKVIDITET

Omsättningstillgångar exklusive lager i förhållande till kortfristiga skulder.

KVALIFICERAD PERSON

Person som är registrerad och godkänd av gruvindustrins intresseorganisationer för redovisning av mineraltillgångar. En Kvalificerad Person ska vara väl förtrogen med mineralindustrin, inneha universitetsexamen och minst fem års relevant yrkeserfarenhet.

KÄND MINERALTILLGÅNG

Mineraltillgång är beräknad från en utsträckning som påvisats i håll, schakt eller borrhål. Halt/kvalitet är beräknad utifrån resultat av en detaljerad provtagning. Observationerna, provtagningarna och mätningarna är med en sådan täthet och de geologiska förhållandena så väl kända, att storlek, geometrisk form, djupgående och mineralsammansättning (halt) i mineraltillgången är säkert kända. Se även Terminologi avseende mineraltillgångar och mineralreserver sist i detta avsnitt.

KÄRNBORRNING

Borring i berg där man får upp ett stavformigt prov av berget.

MALM

Metallisk mineralfyndighet som kan brytas ekonomiskt. Gammalt uttryck, se även Mineralreserv.

MINERALRESERVER (ÄVEN ÄLDRE UTTRYCKET MALMRESERV)

Den ekonomiskt brytbara delen av kända och indikerade mineraltillgångar som beräknats genom minst en inledande genomförbarhetsstudie.

MINERAL

Ett naturligt bildat fast oorganiskt ämne ofta med bestämd kemisk sammansättning och vanligen med en bestämd kristallform.

MINERALISERING

Naturlig anrikning i berg eller jord av ett eller flera ekonomiskt värdefulla mineral.

MINERALTILLGÅNG

Koncentration eller förekomst av mineral eller fossilt organiskt material i eller på jordskorpan i sådan form och kvantitet och med sådan halt och kvalitet att den har rimliga utsikter för ekonomisk utvinning.

NI 43 101-KODEN

En kanadensisk standard för hur malmtillgångar och malmereserver ska rapporteras till investerare och andra intressenter.

NPV

Net Present Value eller nettonuvärde.

NUGGET-EFFEKT

Grövre metalliska guld- eller silverkorn som gör att resultat från kärnbörning ger en lägre halt än faktisk guldhalt på grund av att inte alla guldkorn stannar i kärnan eller försvinner i hantering av kärnan.

OUNCE (UNS, TR. OZ.; OZ; OZ)

Troy ounce, 1 troy ounce = 31,1035 gram, måttenhet för silver, guld och andra ädelmetaller.

PB

Kemisk beteckning för bly.

PROSPEKTERING

Sökande efter ekonomiskt brytvärda malmer.

PROVBORNING

Provtagning i djupled för att samla information som kan användas till geologisk modellering av fyndigheten avseende halter och fyndighetens utbredning. Se även kärnbörning.

PROVDRIFT

Drift i liten skala i syfte att erhålla pålitliga resultat av den valda processlösningen och för att verifiera geologiska data som indikation för framtida reguljär drift.

QUALIFIED PERSON

Se Kvalificerad Person.

RC-BORNING

Reverse Circulation. En borrhäknik där man får ett krossat prov från jord eller berg spolad upp genom ett inre rör i borrhäknngen, vilket ger ett okontaminerat prov.

RESULTAT PER AKTIE

Resultat efter skatt i förhållande till vägt genomsnittligt antal aktier.

RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL

Resultat efter finansiella poster och finansiella kostnader i % av genomsnittligt eget kapital.

RÄNTABILITET PÅ TOTALT KAPITAL

Resultat efter finansiella poster och finansiella kostnader i procent av genomsnittligt totalt kapital.

RÄNTETÄCKNINGSGRAD

Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader dividerat med räntekostnader.

SANNOLIK MINERALRESERV (MALMRESERV)

Den ekonomisk brytvärda delen av indikerad mineraltillgång. De ekonomiska förhållandena är även här fastställda/visade i en fullständig lönsamhetsstudie. Mineralreservens (malmens) kvantitet är beräknad på samma sätt som för bevisad mineralreserv, men avståndet mellan observationspunkterna tillåts vara större. Graden av mineralreservkännedom, trots att den är lägre än för känd mineralreserv, är ändå tillräckligt hög för att bekräfta lönsamhet. Se även Terminologi avseende mineraltillgångar och mineralreserver sist i detta avsnitt.

SGU

Sveriges Geologiska Undersökningar.

SILVERGRUVAN

Bolagets huvudsakliga tillgång.

SNEDBANA

Tunnel i spiralform som följer malmen och som huvudsakligen används för transporter.

SOLIDITET

Eget kapital i procent av balansomslutning.

SVEMIN

Föreningen för gruvor, mineral- och metallproducenter i Sverige. Se www.mining.se.

TAIVALJÄRVI, EN TIDIGARE BENÄMNING FÖR SILVERGRUVEOMRÅDET

Sjö i Sotkamo kommun, mellersta Finland där Bolagets huvudsakliga tillgång är belägen.

TEKES (UTVECKLINGSCENTRALEN FÖR TEKNOLOGI OCH INNOVATIONER)

Finsk statlig myndighet som finansierar avancerade forsknings- och utvecklingsprojekt och bidrar till företags utveckling.

UNDERJORDSGRUVA

Gruva där brytning av malm sker från tunnlar under jord, till skillnad från dagbrott.

UNDERSÖKNINGSTILLSTÅND

En tidsbunden ensamrätt att undersöka ett utvalt markområde som innehåller metallförekomster. Ger möjlighet att skydda de investeringar som görs. Åtagandet omfattar återställande av marken samt betalning till markägaren.

UTBYTE

Den andel av en metall som kan utvinnas i anrikningsprocessen.

ZN

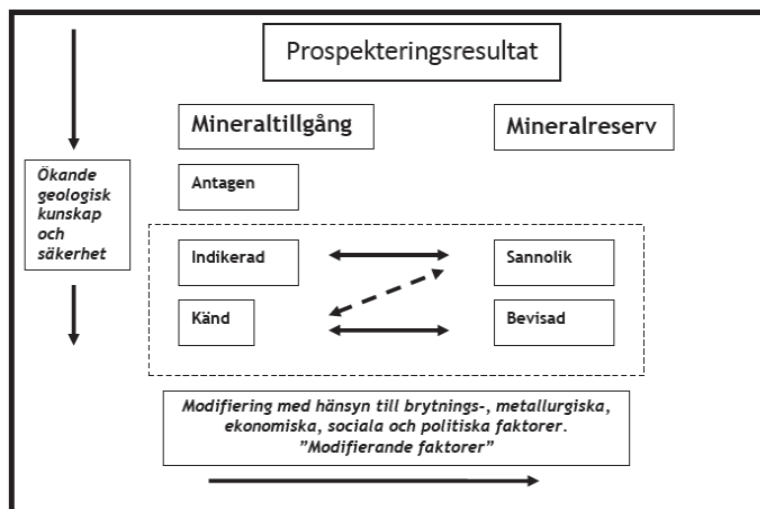
Kemisk beteckning för zink.

ÄDELMETALL

Guld, silver, platina och palladium.

Terminologi avseende mineraltillgångar och mineralreserver

Sotkamo Silver tillämpar SveMin:s och FinMin:s regler för rapportering för publika gruv- och prospekteringsbolag. Användningen av terminologin för kategorisering av mineraltillgångar och mineralreserver ska enligt dessa regler redovisas med uppdelningen i antagen, indikerad och känd avseende mineraltillgångar samt sannolik och bevisad avseende mineralreserver (malmsreserver). Denna terminologi gäller för CIM (Kanada), JORC (Australien), IMMM (Storbritannien), SEC Industry Guide 7 (USA) och SAMREC (Sydafrika).



Figur över Terminologi avseende mineraltillgång.

ADRESSER

Sotkamo Silver

Sotkamo Silver AB (publ)
Hovslagargatan 5B
111 48 Stockholm
Tel: +46 (0)8 30 49 20

Finansiell rådgivare

Stockholm Corporate Finance
Birger Jarlsgatan 32 A
114 29 Stockholm
Sverige

Legala rådgivare

A1 Advokater KB
Riddargatan 13A
114 51 Stockholm
Sverige

Peltonen LMR Attorneys Ltd
Fabiansgatan 23
00130 Helsingfors
Finland

Revisor

Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB
113 97 Stockholm
Sverige

Emissionsinstitut i Sverige

Akurat Fondkommission
Mälargatan 7
Box 7461
103 92 Stockholm
Sverige

Emissionsinstitut i Finland

FIM Bank Ltd
Norra Esplanaden 33 A
00100 Helsingfors
Finland

Euroclear Sweden

Box 191
101 23 Stockholm
Sverige

Euroclear Finland

PL 1110
00101 Helsinki
Finland



Sotkamo Silver AB
Hovslagargatan 5B
SE-111 48 Stockholm
Telefon +46 8 30 49 20

Läs mer om Sotkamo Silver på www.silver.fi

Sotkamo Silvers tickerkod är SOSI på NGM Equity.
ISIN-nummer för aktier är SE0001057910.