



INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS
I SOTKAMO SILVER AB (PUBL)



Viktig information

Detta Prospekt har upprättats av styrelsen för Sotkamo Silver med anledning av företrädesemission av aktier och teckningsoptioner ("units") 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 units 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 units (BTU) 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.

FINANSIELL RÅDGVIVARE 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. S-Bank Group agerar emissionsinstitut i Finland och Aqurat Fondkommission AB agerar emissionsinstitut i Sverige med anledning av förestående företrädesemission.

TVIST

Twist 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.

Erbjudandet i sammandrag

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 9 juni 2016 är aktieägare i Sotkamo Silver äger företrädesrätt att teckna units i nyemissionen i relation till tidigare aktieinnehav, varmed en (1) per avstämningsdagen innehavd aktie i Sotkamo Silver, berättigar till teckning av en (1) nyemitterad unit. Varje unit består av fyra (4) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption 2016/2017.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 9 SEK per unit (motsvarande 2,25 SEK per aktie), alternativt, vid teckning med stöd av uniträtter registrerade hos Euroclear Finland, 0,98 EUR per unit (motsvarande 0,245 EUR per aktie).

AVSTÄMNINGSDAG I EUROCLEAR SWEDEN

Avstämningsdag är den 9 juni 2016. Sista dag för handel i Sotkamo Silvers aktie med rätt att delta i emissionen är den 7 juni 2016.

TECKNINGSTID

Teckningstiden pågår under perioden 15 juni - 29 juni 2016. Anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter ska ske under denna period med samtidig kontant betalning.

INFORMATION OM VÄRDEPAPPERNA

Handelsplatser för aktien:	NGM Equity (kortnamn SOSI) samt NASDAQ Helsinki (kortnamn SOSI1)
ISIN-kod för aktien:	SE0001057910
ISIN-kod för uniträtter:	SE0008432256
ISIN-kod för BTU:	SE0008432264
ISIN-kod för teckningsoptioner av serie 2016/2017:	SE0008373880

VIKTIGA DATUM

Sista dag för handel inklusive rätt att delta i emissionen:	7 juni 2016
Avstämningsdag för rätt att delta i emissionen:	9 juni 2016
Teckningstid:	15 juni - 29 juni 2016 (Kontoförande institut och förvaltare kan av praktiska skäl utfärda en deadline för anmälan/uppdrag för teckning som är före teckningsperiodens utgång)
Handel med uniträtter på NGM Equity:	15 juni - 27 juni 2016
Handel med uniträtter på NASDAQ Helsinki:	15 juni - 22 juni 2016
Handel med betalda tecknade units (BTU) på NGM Equity:	15 juni 2016 - emissionen har registrerats av Bolagsverket.
Handel med interimsktieförhandsaktier på NASDAQ Helsinki:	15 juni 2016 - emissionen har registrerats av Bolagsverket i Sverige.

KALENDARIVM

Halvårsrapport januari-juni 2016	24 augusti 2016
Delårsrapport januari-september 2016	16 november 2016
Bokslutskommuniké januari-december 2016	15 februari 2017
Årsstämma	23 mars 2017

Innehållsförteckning

Sammanfattning	2	Kommentarer till den finansiella utvecklingen och övrig finansiell information	40
Risikfaktorer	10	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	44
Inbjudan till teckning av units i Sotkamo Silver	13	Bolagsstyrning	46
Bakgrund och motiv	14	Aktiekapital och ägarstruktur	48
VD har ordet	15	Legala frågor och kompletterande information	50
Villkor och anvisningar – nya aktier som ska registreras hos Euroclear Sweden och handlas på NGM Equity	16	Relevanta skattefrågor i Sverige	54
Villkor och anvisningar – nya aktier och teckningsoptioner som ska registreras hos Euroclear Finland och handlas på NASDAQ Helsinki	19	Relevanta skattefrågor i Finland	56
Historik	22	Bolagsordning	59
Beskrivning av marknaden	24	Villkor för teckningsoptioner	60
Beskrivning av verksamheten	31	Ordlista	65
Utvald finansiell information	37	Terminologi	68
		Adresser	69

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 units 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, organisationsnummer 556672-0727.

Euroclear

Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556383-9058.
Euroclear Finland Oy, business identity code: 1061446-0.

NGM Equity

Den marknadsplats där Bolagets aktier är noterade.

NASDAQ Helsinki

Den marknadsplats där Bolagets aktier är sekundärnoterade.

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. 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 kârändande 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	Finansiella mellanhänder	Ej tillämplig; Erbjudandet omfattar inga finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare

B. 1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma är Sotkamo Silver AB. Bolaget är publikt (publ) och noterat på NGM Equity samt NASDAQ Helsinki med kortnamn SOSI respektive SOSII. Aktiens ISIN-kod är SE0001057910. Bolagets aktier kan även handlas på Börse Berlin i Tyskland. Bolagets handelsbeteckning, det vill säga det namn med vilket Bolaget marknadsför sig, är Sotkamo Silver.
B. 2	Säte och bolagsform	Sotkamo Silver AB (publ) har sitt säte i Stockholm, Sverige. Ett kontor finns i Sotkamo, Finland. Den huvudsakliga verksamheten bedrivs vid Silvergruvan i Sotkamo kommun, Finland. Bolaget bildades 24 november 1982 i Stockholm och registrerades 20 januari 1983. Bolagets nuvarande firma registrerades 12 juli 2010. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
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. Bolaget konkurrerar på en global mineralmarknad. Värdet av Sotkamo Silvers mineraltillgångar påverkas mest av den globala prisutvecklingen på silver, guld och zink. Liksom basmetaller påverkas silverstarkt av industriell efterfrågan (Källa: <i>World Silver Survey 2014, 2015, 2016, Silver Institute</i>). Efterfrågan på guld drivs däremot främst av privat konsumtion eller privata investeringar (Källa: <i>www.gold.org</i>). Sotkamo Silver-koncernen hade vid utgången av 2015 åtta personer verksamma. Bolagets huvudprojekt finns vid Silvergruvan i Sotkamo kommun, Finland. Bolaget har låtit färdigställa en uppdaterad genomförbarhetsstudie för Silvergruvan i Sotkamo kommun. Genomförbarhetsstudien, som sammanställdes, bedömdes och godkändes av den oberoende konsultgruppen CTS Engtec Oy, publicerades 22 mars 2016. Bolaget erhöll miljötillstånd i april 2013 samt gruvsäkerhetstillstånd i januari 2014 och innehar idag alla nödvändiga tillstånd för gruvdrift. 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	<p>Nedan framgår de huvudsakliga trenderna som Bolaget identifierat för Sotkamo Silvers marknad</p> <ul style="list-style-type: none"> • Den långsiktiga efterfrågan på metaller drivs av makroekonomiska förhållanden. • Den kontinuerliga tillväxten i världsekonomin stödjer förutsättningarna att metallpriserna stabiliseras på historiskt högre nivåer. • Efterfrågan av silver överstiger gruvproduktionen. • Silverpris är mest beroende på den industriella- och investeringsefterfrågan. • Silverprisets riktning följer ofta guldprisets utveckling. • Bolaget bedömer att det finns en ökande efterfrågan från tillväxtekonomier i Asien, Latinamerika och Mellanöstern, samt en generell ökning av industriell efterfrågan. • Bolaget bedömer att det sker en långsiktig ökning av efterfrågan på guld, då guld produceras i mindre mängd än den globala efterfrågan. • Stark zinkkonsumtion i Kina, Indien, Syd- och Nordkorea, Thailand, Sydafrika, Mexiko och Brasilien. Efterfrågan på zink förväntas enligt Bolagets bedömning öka tack vare ökad efterfrågan från tillväxtmarknader.
-------	------------------------------------	---

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

B. 5	Koncern	Sotkamo Silver består av moderbolaget Sotkamo Silver AB och ett helägt dotterbolag i Finland: Sotkamo Silver Oy.
B. 6	Anmälningsskyldiga personer, större aktieägare samt kontroll av Bolaget	<p>Antal aktier i Sotkamo Silver uppgår före erbjudandet till 20 643 198 aktier. Det finns endast ett aktieslag. Aktiernas kvotvärde är 6,86 SEK. Samtliga aktier ger lika rösträtt, lika rätt till andel i Sotkamo Silvers vinst och andel av eventuella överskott vid likvidation. Vid full teckning i förestående företrädesemission av units och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan antalet aktier i Bolaget komma att öka med 103 215 990, varav ökningen avser 82 572 792 aktier som utgör en del av units och 20 643 198 aktier som tillkommer genom full teckning av teckningsoptionerna.</p> <p>Bolaget har drygt 6 000 aktieägare sammanräknat för både Finland och Sverige.</p> <p>Nordic Option Oy och Finlands Industriinvestering Oy är Bolagets största ägare med ett innehav på vardera 14,1% av kapital och röster.</p> <p>Av nedanstående tabell framgår viss information avseende ägarförhållandet i Bolaget. Tabellen baseras på Bolagets ägare per den 16 mars 2016.</p>

Ägare	Aktier	Innehav
Nordic Option Oy	2 916 000	14,1
Finlands Industriinvestering Oy	2 916 000	14,1
Ilmarinen, Ömsesidiga Pensionsförsäkrings	1 800 000	8,7
Timo Lindborg genom bolag	1 362 000	6,6
Kaarlo Taipale	858 505	4,2
Jouko Jylänki	238 685	1,2
Övriga	10 091 190	49,3
Totalt	20 643 198	100,0

Källa: *Bolagets aktiebok*

B. 7 Utvald ekonomisk information

Nedanstående finansiella information i sammandrag för Koncernen visar utvald finansiell information (samt nyckeltal som beräknas enligt IFRS) avseende verksamhetsåren 2015 och 2014 samt första kvartalet 2016 och 2015. Avseende helårsperioderna är informationen hämtad ur Koncernens årsredovisningar, vilka har reviderats av Bolagets revisor. Finansiell information avseende första kvartalet 2016 och 2015 är hämtade ur Bolagets kvartalsrapport, för första kvartalet 2016, vilken inte reviderats av Bolagets revisor.

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Sammanfattningen innehåller även vissa nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS. För helåren 2014 och 2015 är nyckeltalen reviderade av Bolagets revisor medan nyckeltalen för första kvartalet 2016 och 2015 inte har reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Sotkamo Silvers nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenterats av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat från, eller som ett substitut för, Sotkamo Silvers finansiella information som upprättats enligt IFRS.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i kSEK	jan-mar 2016	jan-mar 2015	2015	2014
Intäkter	3	10	623	1 046
Övriga externa kostnader	-1 705	-1 904	-5 930	-5 521
Personalkostnader	-1 009	-980	-3 000	-4 322
Avskrivningar och nedskrivningar	-29	-31	-120	-467
Rörelseresultat	-2 740	-2 906	-8 426	-9 264
Finansiella intäkter	668	5	15	4 031
Finansiella kostnader	-580	-1 681	-3 249	-174
Finansiella poster netto	87	-1 676	-3 234	3 857
Resultat före skatt	-2 653	-4 581	-11 660	-5 407
Skatt	0	0	-	-
Årets resultat	-2 653	-4 581	-11 660	-5 407
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	162	-206	-144	688
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-2 491	-4 787	-11 804	-4 719

B. 7 Utvald ekonomisk information, fortsättning

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i kSEK	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar	48 721	48 812	48 738	48 848
Materiella anläggningstillgångar	89 169	74 594	87 343	74 969
Uppskjutna skattefordringar	341	491	341	341
Finansiella anläggningstillgångar	398	341	398	495
Summa anläggningstillgångar	138 629	124 238	136 820	124 652
Omsättningstillgångar				
Övriga omsättningstillgångar	361	250	443	374
Likvida medel	5 181	16 287	12 741	21 339
Summa omsättningstillgångar	5 542	16 538	13 184	21 713
Summa tillgångar	144 171	140 775	150 004	146 365
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	122 266	131 773	124 757	136 561
Avsättningar	250	250	250	250
Långfristiga skulder	5 149	6 017	19 656	6 604
Kortfristiga skulder	16 506	2 735	5 342	2 951
Summa eget kapital och skulder	144 171	140 775	150 004	146 365

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i kSEK	jan-mar 2016	jan-mar 2015	2015	2014
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Periodens resultat före skatt	-2 653	-4 581	-11 660	-5 407
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-569	1 497	2 502	-2 860
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3 222	-3 084	-9 158	-8 267
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av rörelsefordringar	85	120	16	457
Förändring av rörelseskulder	-3 013	-170	2 528	-4 610
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 151	-3 134	-6 614	-12 420
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 011	-1 483	-15 589	-10 101
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-404	-429	13 230	32 577
Årets kassaflöde	-7 566	-5 046	-8 972	10 056
Likvida medel vid periodens början	12 741	21 339	21 339	11 095
Valutakursdifferens	7	-6	374	188
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	5 182	16 287	12 741	21 339

B. 7 Utvald ekonomisk information, fortsättning

KONCERNENS NYCKELTAL

De beräknade nyckeltalen nedan är hämtade ur Koncernens årsredovisning 2014 och 2015 samt kvartalsrapporten för första kvartalet 2016. Nyckeltalen från årsredovisningarna 2014 och 2015 är reviderade av bolagets revisor. Nyckeltalen avseende första kvartalet 2016 och 2015, hämtade från kvartalsrapporten första kvartalet 2016, har inte reviderats av bolagets revisor.

Belopp i kSEK	Q1 2016	Q1 2015	2015	2014
KONCERNEN				
Nettoomsättning ¹	3	10	623	1 046
Balansomslutning ¹	144 171	140 775	150 004	146 365
Resultat per aktie, kr ¹	-0,13	-0,22	-0,56	-0,28
Eget kapital per aktie, kr	5,92	6,38	6,04	6,62
Soliditet, %	85	94	83	93
Kassalikviditet, %	34	605	247	736
MODERBOLAGET				
Soliditet, %	94,4	99,2	93,6	99,6

¹ IFRS-nyckeltal. Övriga nyckeltal ej definierade av IFRS

DEFINITION AV NYCKELTAL

Nettoomsättning: Bolagets totala försäljning

Balansomslutning: Summan av tillgångar alternativt summan av eget kapital och skulder

Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier

Eget kapital per aktie: Eget kapital fördelat på utestående antal aktier

Soliditet: Eget kapital i procent av balansomslutningen

Kassalikviditet: Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder

KORTFATTADE KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA INFORMATIONEN

Dotterbolaget har huvudsakligen bedrivit prospekterings- och projektutvecklingsverksamhet för att utveckla Bolaget under åren 2015 och 2014. De intäkter som finns redovisade för 2015 är 623 kSEK och de som redovisats för 2014 uppgick till 1 046 kSEK. Intäkterna består av försäld skog inom gruvområdet och även en mindre andel bidrag. Om man jämför siffrorna för Q1 2016 med Q1 2015, så är det inga stora differenser 3 kSEK (10).

Under 2015 uppgick Sotkamo Silvers rörelseresultat till - 8 426 kSEK att jämföras med -9 264 kSEK för 2014. Skillnaden mellan de jämförda åren berodde dels på att man lyckades sälja mer skog 2014 än under 2015, men även personal- och konsultkostnader utgjorde en stor del av skillnaden.

Rörelseresultatet för Q1 2016 uppgick till -2740 kSEK att jämföras med Q1 2015 och -2 906 kSEK. Skillnaden visar att man nu har dragit ner på verksamheten, då man avvaktar att kunna börja bygga vid gruvan.

Bolaget hade på balansdagen för 2015 likvida medel som uppgick till 12 741 (21 339) kSEK. Vid utgången av kvartal 1 2016 hade Koncernen 5 181 kSEK att jämföras med Q1 2015 på 16 287 kSEK.

De långfristiga skulderna uppgick 2015 till 19 656 kSEK (6 604). Skulderna avser huvudsakligen ett konvertibellån till Taaleri Oy och lån till de finska kreditinstituten Finnvera och Tekes. Skulderna återbetalas enligt avtal, där konvertibellånet avses att återbetalas efter genomförd emission. För Q1 2016 är skulderna 5 149 kSEK att jämföras med 2015 års siffror på 6 017 kSEK.

Under räkenskapsåret 2015 var kassaflödet från den löpande verksamheten -6 614 kSEK, att jämföras med - 12 420 under motsvarande period föregående år. Skillnaden belöper sig huvudsakligen till rörelseresultat och erhållna räntor.

Första kvartalet 2016 visar på -6 151 kSEK att jämföras med samma period 2015 -3 134, då fordringarna har minskat och skulderna ökat markant.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till - 10 101 kSEK jämfört med - 15 589 kSEK under 2014, där skillnaden huvudsakligen kan ses i investeringar rörande prospektering vid Silvergruvan i Sotkamo kommun.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var 13 230 kSEK (32 577) och bestod av upptagande av ett konvertibellån på 14 161 kSEK under 2015 samt en nyemission med avdrag för betalda emissionskostnader under 2014 på 33 547 kSEK.

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 inte är tillräckligt för att under den kommande tolv månadersperioden finansiera arbetet med att färdigställa Bolagets anläggning och förbereda start av produktion vid Silvergruvan i Sotkamo kommun. Rörelsekapitalbristen uppstår i augusti 2016 och bedöms för de kommande tolv månaderna uppgå till 19,5 MSEK. Bolaget har möjlighet att förlänga denna tidsram och minska rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna genom att skjuta upp investeringar eller sälja tillgångar som inte är nödvändiga för verksamheten i Silvergruvan. För det fall förestående företrädesemission inte skulle tecknas till önskad nivå, skulle Bolaget kunna tvingas revidera beslutad tillväxtstrategi alternativt genomföra ytterligare kapitalanskaffningar, i form av lån, krediter från banker eller kompletterande nyemissioner. Den yttersta konsekvensen av utebliven finansiering är att Bolaget skulle tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs.
-------	----------------	--

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Värdepapper som erbjuds	Nyemissionen utgörs av stamaktier och teckningsoptioner i Sotkamo Silver AB med kortnamn SOSI på NGM Equity och SOSI1 på NASDAQ Helsinki. ISIN-kod SE0001057910.
C.2	Denominering	Bolagets aktier är utgivna i SEK med handel i SEK i Sverige och handel i EUR i Finland.
C.3	Antal aktier i bolaget	Aktiekapitalet i Sotkamo Silver uppgår till 141 596 341,47 SEK fördelat på 20 643 198 aktier, var och en med ett kvotvärde om 6,86 SEK. 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 kopplade till värdepappren	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 företrädda aktier vid bolagsstämma.
C.5	Eventuella överlåtelseinskränkningar	Ej tillämplig; Aktierna är inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem.
C.6	Handel i värdepappren	Sotkamo Silvers aktier är upptagna för handel på NGM Equity, NASDAQ Helsinki och Börse Berlin i Tyskland. Efter att de nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna har registrerats vid Bolagsverket kommer Sotkamo Silver att ansöka om upptagande för handel av de nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna på NGM Equity och NASDAQ Helsinki. Sotkamo Silver är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas.
C.7	Utdelningspolicy	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 resultatutveckling 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 mineraltillgångar eller 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 priset på silver, guld, zink, bly, valutor, halter i malmen och processutbyte. 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 kan komma att behövas 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 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. 3	Huvudsakliga risker avseende värdepapperen	En tänkbar investerare i Sotkamo Silver bör iakta 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.
------	--	---

E – Erbjudande

E.1	Inträkt och kostnader avseende Erbjudandet	Vid full teckning av units i företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 186 MSEK före emissionskostnader, vilka totalt beräknas uppgå till cirka 12 MSEK. Nettointäkterna i emissionen beräknas uppgå till 174 MSEK.
E. 2a	Motiv till Erbjudandet	<p>Styrelsen i Sotkamo Silver har fattat beslut om att genomföra en nyemission om ca 186 miljoner kronor (före emissionskostnader) genom emission av högst 20 643 198 units, var och en bestående av fyra (4) aktier och en (1) teckningsoption av serie 2016/2017 i Bolaget, med företrädesrätt för aktieägarna i syfte att färdigställa anläggningen och starta produktion vid Bolagets silvergruva i Sotkamo. Till detta behövs en förstärkning om totalt 320 miljoner kronor, varav nettobeloppet 174 MSEK, efter emissionskostnader om cirka 12 MSEK, avser denna företrädesemission. Bolaget bedömer att resterande del av kapitalbehovet kommer att kunna finansieras genom låneinstrument, leverantörsfinansiering och lån från finska innovationsfinansieringsverket Tekes.</p> <p>Styrelsen för Sotkamo Silver gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att under den kommande tolv månadersperioden finansiera arbetet med att färdigställa Bolagets anläggning och förbereda start av produktion vid Silvergruvan i Sotkamo kommun. Rörelsekapitalbristen uppstår i augusti 2016 och bedöms för de kommande tolv månaderna uppgå till 19,4 MSEK. Bolaget har möjlighet att förlänga denna tidsram och minska rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna genom att skjuta upp investeringar eller sälja tillgångar som inte är nödvändiga för verksamheten i Silvergruvan. För det fall förestående företrädesemission inte skulle tecknas till önskad nivå, skulle Bolaget kunna tvingas revidera beslutad tillväxtstrategi alternativt genomföra ytterligare kapitalanskaffningar, i form av lån från Bolagets ägare eller närstående parter, krediter från banker eller kompletterande nyemissioner.</p>
E. 3	Erbjudandets ww villkor	<p>Styrelsen för Sotkamo Silver beslutade den 4 maj 2016, förutsatt extra bolagsstämmas godkännande, att genomföra en nyemission av units, bestående av aktier och teckningsoptioner, med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare för att finansiera fortsatt utveckling och produktionsstart vid Silvergruvan i Sotkamo kommun. Vid extra bolagsstämma i Sotkamo Silver den 7 juni 2016 godkändes styrelsens beslut om nyemission. Emissionsbeslutet innebär en ökning av aktiekapitalet med högst 185 788 782 SEK till högst 232 235 977,50 SEK genom nyemission av högst 82 572 792 aktier, envar med ett kvotvärde om 2,25 SEK (efter minskning av aktiekapitalet enligt beslut på årsstämman). Under förutsättning att samtliga teckningsoptioner utnyttjas ökar aktiekapitalet med ytterligare 46 447 195,50 SEK och antalet aktier med 20 643 198.</p> <p>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 extra bolagsstämman. Vid full teckning i företrädesemissionen kommer således kvotvärdet att uppgå till cirka 1,37 SEK.</p> <p>Bolagets aktieägare äger företräde att teckna units i förhållande till det antal aktier i Bolaget de redan äger. Innehav av en (1) aktie på avstämningsdagen den 9 juni 2016 berättigar till teckning av en (1) unit, bestående av fyra (4) aktier och en vederlagsfri (1) teckningsoption, till teckningskursen 9,00 SEK per unit (motsvarande 2,25 SEK per aktie), alternativt, vid teckning med stöd av teckningsrätter registrerade i Euroclear Finland, 0,98 EUR per unit (motsvarande 0,245 EUR per aktie). Teckning av units ska ske under perioden 15 juni – 29 juni 2016. Vid fullteckning i nyemissionen kommer Bolaget tillföras 186 MSEK före emissionskostnader¹. Under förutsättning att samtliga teckningsoptioner utnyttjas kommer Bolaget att tillföras ytterligare 83 MSEK.</p>

¹ De totala emissionskostnaderna för företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 12 MSEK.

E. 4	Intressen och villkor	<p>Bolaget har erhållit teckningsförbindelser uppgående till 20 % av företrädesemissionen från ett antal av Bolagets större aktieägare. Ingen ersättning utgår för dessa åtaganden. Bolaget har därutöver erhållit garantiförbindelser från utomstående kvalificerade investerare motsvarande totalt 50 % av företrädesemissionen. En ersättning om 10 % av garanterat belopp utgår för dessa garantiförbindelser. Totalt uppgår således tecknings- och garantiförbindelser till 70 % av företrädesemissionen. Tecknings- och garantiförbindelserna är inte säkerställda genom pantsättning, spärrade medel eller liknande arrangemang. Utöver ovanstående parterns 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 Asianajotoimisto DLA Piper Finland Oy är juridiska rådgivare till Bolaget. Aqurat Fondkommission AB tillsammans med S-Bank Group agerar emissionsinstitut i anledning av företrädesemissionen.</p> <p>Stockholm Corporate Finance, Aqurat Fondkommission AB och S-Bank Group erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med företrädesemissionen. A1 Advokater samt Asianajotoimisto DLA Piper Finland Oy 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 avtal	Ej tillämplig, inga lock-up agreements förekommer i Erbjudandet.
E. 6	Utspädningseffekter	<p>Det totala erbjudandet omfattar 20 643 198 units, var och en bestående av fyra (4) aktier och en (1) teckningsoption av serie 2016/2017. Antalet aktier ökar med högst 103 215 990 till 123 859 188 i emissionen, varvid inkluderats det högsta antalet aktier som kan komma att utges på grund av utnyttjande av utgivna teckningsoptioner 2016/2017. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i företrädesemissionen uppgår vid fulltecknad nyemission till 80 %, exklusive eventuellt utnyttjande av teckningsoptioner. Den totala utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i företrädesemissionen uppgår vid fulltecknad nyemission samt fullt utnyttjande av teckningsoptionerna till 83 %.</p>
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 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 utgör branschstandard. 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 uppträda 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. Investerare uppmanas vidare att inte utgå ifrån att samtliga eller någon del av en mineraltillgång existerar eller är ekonomiskt brytbar. Uppskattade medelhalter i mineralreserver kan variera och den slutliga mängden producerad metall i koncentrat kan vara mindre än det som anges i genomförbarhetsstudien, vilket kan innebära lägre omsättning än de som uppskattas i de ekonomiska kalkylerna.

TEKNISK RISK

Gruvverksamhet använder 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 kostnadsmål 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. Miljöpåverkan från gruvverksamhet sker genom utsläpp i luft, i vatten och genom förorening av mark. Gruvverksamhet medför vanligen stora fysiska ingrepp i naturen. Mängden restprodukter är betydande och innehåller ofta metaller. Gruvverksamhet förbrukar även stora mängder energi. Utsläpp i luft sker främst som avgaser från dieseldrivna fordon och annan utrustning. Utsläpp i vatten kan vara i form av restkemikalier från våtanrikning, läckage av vatten från gruvgångar som innehåller rester av sprängämnen, sot, stoft och spillolja. Förorening av mark kan vara i form av spillolja och stoft som innehåller metaller. Långsiktig miljöpåverkan från gruvverksamhet uppstår i huvudsak på grund av sulfidoxidation i anrikningssand och i upplag av gråberg. Sulfidoxidationen kan ge upphov till surt och metallhaltigt lakvatten. Om områden där Bolaget kommer bedriva eller tidigare har bedrivit verksamhet skulle visa sig vara förorenade, kan detta föranleda ansvar att genomföra saneringsåtgärder, samt även leda till värdeminskning av Bolagets tillgångar. Förorening av miljön samt eventuella framtida krav på sanering, skärpning av miljöregleringen eller en striktare tolkning av den rådande regleringen kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

METALLPRISRISK OCH VALUTARISK

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

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 35 MEUR (cirka 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 högre än planerat. En högre totalkostnad medför högre krav på mineralhalter för att täcka kostnaderna.

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, till exempel genom att Bolaget drabbas av skador som av någon anledning ej fullt ut täcks av tecknade försäkringar, med verkan att Bolaget åsamkas betydande kostnader. Olyckor kan därmed ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

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.

BEARBETNINGS- OCH MILJÖTILLSTÅND

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. 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.

Sotkamo Silver erhöll i april 2013 miljöstillstånd från finska Regionförvaltningsverket för Bolagets Silvergruva i Sotkamo. Villkoren för miljöstillståndet är relaterade till produktionskapacitet och utsläpp. Förnyat miljöstillstånd krävs om produktionskapaciteten överskrider viss nivå, vilket skulle kunna försena Bolagets planerade produktionsökningar.

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 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 aktiekursen kan utvecklas såväl positivt som negativt. 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 OCH GARANTIER EJ SÄKERSTÄLLDA

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser uppgående till 20 % av företrädesemissionen från ett antal av Bolagets större aktieägare. Ingen ersättning utgår för dessa åtaganden. Bolaget har därutöver erhållit garantiförbindelser från utomstående kvalificerade investerare motsvarande totalt 50 % av företrädesemissionen. En ersättning om 10 % av garanterat belopp utgår för dessa garantiförbindelser. Totalt uppgår således tecknings- och garantiförbindelser till 70 % av företrädesemissionen. Tecknings- och garantiförbindelserna är inte säkerställda genom pantsättning, spärrade medel eller liknande arrangemang, 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 units i Sotkamo Silver

Styrelsen för Sotkamo Silver beslutade den 4 maj 2016, förutsatt extra bolagsstämmas godkännande, att genomföra en nyemission av units, bestående av aktier och teckningsoptioner, med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare för att finansiera fortsatt utveckling och produktionsstart vid Silvergruvan i Sotkamo kommun. Vid extra bolagsstämman i Sotkamo Silver den 7 juni 2016 godkändes styrelsens beslut om nyemission. Emissionsbeslutet innebär en ökning av aktiekapitalet med högst 185 788 782 SEK till högst 232 235 977,50 SEK genom nyemission av högst 82 572 792 aktier, envar med ett kvotvärde om 2,25 SEK (efter minskning av aktiekapitalet enligt beslut på årsstämman). Under förutsättning att samtliga teckningsoptioner utnyttjas ökar aktiekapitalet med ytterligare 46 447 195,50 SEK och antalet aktier med 20 643 198.

I anslutning till ovan nämnda aktiekapitalsminskning samt registreringen av den förestående företrädesemissionen kommer aktiekapitalet återställas till 141 596 341,47 SEK genom en fondemission samt ytterligare en aktiekapitalsminskning, i enlighet med beslut tagna på extra bolagsstämman. Vid full teckning i företrädesemissionen kommer således kvotvärdet att uppgå till cirka 1,37 SEK.

Bolagets aktieägare äger företräde att teckna units i förhållande till det antal aktier i Bolaget de redan äger. Innehav av en (1) aktie på avstämningsdagen den 9 juni 2016 berättigar till teckning av en (1) unit, bestående av fyra (4) aktier och en vederlagsfri (1) teckningsoption, till teckningskursen 9,00 SEK (motsvarande 2,25 SEK per aktie), alternativt, vid teckning med stöd av teckningsrätter registrerade i Euroclear Finland, 0,98 EUR per unit (motsvarande 0,245 EUR per aktie). Teckning av units ska ske under perioden 15 juni – 29 juni 2016. Vid fullteckning i nyemissionen kommer Bolaget tillföras 186 MSEK före emissionskostnader¹ (cirka 174 MSEK efter emissionskostnader). Under förutsättning att samtliga teckningsoptioner utnyttjas kommer Bolaget att tillföras ytterligare 83 MSEK.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser uppgående till 20 % av företrädesemissionen från ett antal av Bolagets större aktieägare. Ingen ersättning utgår för dessa åtaganden. Bolaget har därutöver erhållit garantiförbindelser från utomstående kvalificerade investerare motsvarande totalt 50 % av företrädesemissionen. En ersättning om 10 % av garanterat belopp utgår för dessa garantiförbindelser. Totalt uppgår således tecknings- och garantiförbindelser till 70 % av företrädesemissionen. Tecknings- och garantiförbindelserna är inte säkerställda genom pantsättning, spärrade medel eller liknande arrangemang.

Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i företrädesemissionen uppgår vid fulltecknad nyemission till 80 %, exklusive eventuellt utnyttjande av teckningsoptioner. Den totala utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i företrädesemissionen uppgår vid fulltecknad nyemission samt fullt utnyttjande av teckningsoptionerna till 83 %.

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 units bestående av nya aktier och teckningsoptioner 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 försäkras 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, juni 2016

Sotkamo Silver AB (publ)
Styrelsen

¹ De totala emissionskostnaderna för företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 12 MSEK.

Bakgrund och motiv

Sotkamo Silver är ett svenskt gruvutvecklingsbolag noterat på NGM Equity-börsen och NASDAQ Helsinki. Bolagets huvudsakliga tillgångar finns vid Silvergruvan i Sotkamo kommun i östra Finland och i Mofjell i Mo i Rana, Norge. Huvudmålet är att sätta Silvergruvan i Sotkamo i produktion.

Under 1980-talet gjorde de tidigare ägarna till silverfyndigheten i Sotkamo betydande investeringar i förberedelse för gruvdrift, men det låga silverpriset gjorde att man inte gick vidare med projektet. 2006 övertogs mineralrättigheterna av Silver Resources Oy, numera ett helägt dotterbolag till Sotkamo Silver AB.

Sedan 2010 har Bolaget investerat cirka 155 MSEK i projektet och totalt har det investerats 250 MSEK. Därmed har kunskapen ökat om projektets geologiska, miljö- och produktionstekniska förutsättningar. Bolaget innehar idag alla tillstånd för att bedriva gruvdrift. Bolaget har köpt all mark i närområdet och därmed skaffat sig full nyttjanderätt till det. Underjordiska förberedelser och investeringar, såsom transporttunnlar och ventilationsschakt är genomförda och en stor del av befintlig infrastruktur, såsom vägar, el etc. är på plats. För att färdigställa gruvan finns gällande offerter.

Bolaget har låtit färdigställa en uppdaterad genomförbarhetsstudie (Bankable Feasibility-studie) för Silvergruvan i Sotkamo kommun. Genomförbarhetsstudien, som sammanställts, bedömts och godkänts av den oberoende konsultgruppen CTS Engtec Oy, publicerades 22 mars 2016 och finns tillgänglig för inspektion på Sotkamo Silvers hemsida.

Syftet med förestående företrädesemission är att finansiera färdigställandet av anläggningen och start av produktion vid Bolagets silvergruva i Sotkamo. Till detta behövs en förstärkning om totalt 320 MSEK, varav 186 MSEK före emissions- och garantikostnader (ca 174 MSEK efter emissions- och garantikostnader) avser denna företrädesemission. Bolaget bedömer att resterande del av kapitalbehovet eventuellt kommer att kunna finansieras genom låneinstrument, leverantörsfinansiering och lån från finska innovationsfinansieringsverket Tekes. Förhandlingar pågår också om försäljning av tillgångar för att snabba upp processen med att börja bygga. Bedömningen förutsätter dock att ett totalt finansieringspaket kan genomföras före årsskiftet 2016/2017.

Styrelsen för Sotkamo Silver gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att under den kommande tolv månadersperioden finansiera arbetet med att färdigställa Bolagets anläggning och förbereda start av produktion vid Silvergruvan i Sotkamo kommun. Rörelsekapitalbristen uppstår i augusti 2016 och bedöms för de kommande tolv månaderna uppgå till 19,4 MSEK. Bolaget har möjlighet att förlänga denna tidsram och minska rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna genom att skjuta upp investeringar eller sälja tillgångar som inte är nödvändiga för verksamheten i Silvergruvan.

De av Bolaget bedömda kostnaderna för att bygga gruvan fördelar sig enligt nedan;

1. Gruva, maskiner, byggnader och konsulter	270 MSEK
2. Koncerngemensamma löpande kostnader	11 MSEK
3. Återbetalning av konvertibellån (inkl. ränta)	15 MSEK
4. Finansieringskostnader, inklusive räntor	24 MSEK

En del av finansieringen utöver företrädesemissionen avser ett lånelöfte från Tekes på 9,4 M€ (86,5 MSEK) och upp till 5 M€ (46 MSEK) i leverantörsfinansiering från ABB. Dessa löften är dock villkorade av att ett totalt finansieringspaket kan genomföras, vilket denna emission är en viktig del av. 20 procent av företrädesemission är täckt av teckningsförbindelser, och ytterligare 50% av företrädesemissionen är täckt av garantiförbindelser från externa investerare. Tecknings- och garantiförbindelserna är inte säkerställda genom pantsättning, spärrade medel eller liknande arrangemang. Ovan nämnda utfästelser är mycket viktiga delar i den finansiering som ska göra att Silvergruvan i Sotkamo kommun kommer i produktion.

Målet är att efter genomförandet av förestående företrädesemission färdigställa finansieringspaketet för att, under hösten 2016, påbörja arbetena med färdigställandet av anläggningen vid Silvergruvan.

Stockholm, juni 2016

Sotkamo Silver AB (publ)

Styrelsen

VD har ordet

Efter ett målmedvetet arbete och stora utvecklingsinvesteringar under många år har Sotkamo Silver nu beslutat att starta byggandet av Silvergruvan för att utvinna fyndigheten.

Framför oss har vi nu en mycket stimulerande tid att tillsammans med Sotkamo Silvers kompetenta medarbetare bygga upp Silvergruvan, starta och vidmakthålla gruvbrytning, samt fortsätta att utveckla både fyndigheten och de övriga fyndigheterna längs Tipas grönstensäkt.

Bolaget förfogar över malmreserver som Bolaget bedömer initialt räcker för sex års produktion. Denna tidsrymd är nödvändig för att försvara beslutet om start av gruvdrift med god lönsamhet. Därtill har Bolaget mineraltillgångar och prospekteringspotential med goda förutsättningar för att kunna uppgraderas till malmreserver.

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

Förutom dessa silver- och guldförekomster förfogar Sotkamo Silver över intressanta kyanitfyndigheter i närheten av Silvergruvan. De står därefter i tur att kommersialiseras.



Verksamheten kommer efter genomförd emission att fokusera på beslutade byggnadsarbeten. Ambitionen är att alla byggnads- och anläggningsarbeten ska vara färdigställda under hösten 2017. Driftstart planeras till sista kvartalet med sikte på att full produktion nås under första halvåret 2018. Jag är nöjd med att genombarhetsstudien, som sammanställts, bedömts och godkänts av den oberoende konsulten CTS Engtec Oy och publicerades 22 mars i år, visar på mycket sunda uppskattningar avseende den planerade gruvverksamheten.

Byggstarten blir en betydelsefull händelse i Sotkamo Silvers gruvhistoria. Bolaget har erhållit teknologifinansiering från Tekes, samt leverantörsfinansiering från ABB. Tillsammans med stödet från våra aktieägare skapar detta goda förutsättningar för att öppna Finlands första silvergruva i Sotkamo kommun.

Vi är mycket positiva till de redan nu uppnådda finansieringslösningarna. Sotkamo Silvers geologiska och industriella grundförutsättningar är utomordentligt goda och vi ser fram emot många år av framgångsrik gruvbrytning i Silvergruvan och dess närhet.

Ni inbjuds härmed att teckna units i Sotkamo Silvers företrädesemission. Då nyemissionens storlek i förhållande till Bolagets marknadsvärde är stor har stämman beslutat att arrangera en företrädesemission för att premiera våra aktieägare framför andra investerare. För en gammal aktie får man en unit som består av fyra nya aktier för 9 SEK, d.v.s. 2,25 SEK per aktie, samt en option att teckna en aktie i augusti 2017 för 4 SEK. Detta betyder att man får fem aktier till ett genomsnittspris av 2,60 SEK per aktie. För de som vill delta i emissionen, men inte äger några teckningsrätter finns det en möjlighet att köpa uniträtter på börsen för att sedan använda dem för att teckna units.

Vi tackar er aktieägare som har stöttat oss genom åren och ser fram emot en spännande tid med produktionsstart vid Silvergruvan och utveckling av andra de fyndigheterna i gruvans närhet.

Stockholm, juni 2016

Timo Lindborg
Verkställande direktör, Sotkamo Silver AB (publ)

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

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 9 juni 2016 är aktieägare i Sotkamo Silver äger företrädesrätt att teckna aktier med tillhörande vederlagsfria teckningsoptioner 2016/2017 (TO 4) ("units") i nyemissionen i relation till tidigare aktieinnehav. En (1) per avstämningsdagen innehavd aktie i Sotkamo Silver, berättigar till teckning av en (1) nyemitterad unit till kurs 9 kronor per unit d.v.s. 2:25 kronor per aktie. Varje unit består av fyra (4) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption 2016/2017.

Uniträtter

Aktieägare i Sotkamo Silver erhåller för varje (1) innehavd aktie en (1) uniträtt. Det krävs en (1) uniträtt för att teckna en (1) unit där varje unit består av fyra (4) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption 2016/2017.

Teckningskurs

Teckningskursen är 9 kronor per unit, d.v.s. 2:25 kronor per aktie, samt en vederlagsfri teckningsoption 2016/2017. Courtaget utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i emissionen är den 9 juni 2016. Sista dag för handel i Sotkamo Silvers aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 7 juni 2016. Första dag för handel i Sotkamo Silvers aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 8 juni 2016.

Teckningstid

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 15 juni till och med den 29 juni 2016. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på NGM Equity under perioden 15 juni till och med den 27 juni 2016. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med

erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Erhållna uniträtter måste antingen användas för teckning senast den 29 juni 2016 eller säljas senast den 27 juni 2016 för att inte förfalla värdelösa.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 9 juni 2016 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel, informationsfolder samt anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. 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 uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 29 juni 2016. 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 uniträtter 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 uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t ex genom att uniträtter förvärvas eller avyttras, ska

den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på anmälningssedeln uppge det antal uniträtter som utnyttjas, antal units 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. Vid ingivande av fler än en anmälningssedel från en och samma tecknare kommer endast den senast daterade att beaktas. 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 29 juni 2016. 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 informationsfolder men ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan företrädesrätt

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

Anmälan om att teckna units utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av uniträtter" som finns att ladda ner från www.aqurat.se. Anmälningssedeln ska vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast klockan 15.00 den 29 juni 2016. Anmälan är bindande.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan stöd av uniträtter, 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. Erläggs inte likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units 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, Nya Zeeland, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, 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, Nya Zeeland, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika kommer inga uniträtter 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 units ("BTU")

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 units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske under vecka 29, 2016.

Handel i BTU

Handel med BTU äger rum på NGM Equity från och med den 15 juni 2016 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket vilket beräknas ske under vecka 29, 2016.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 29, 2016, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear.

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 registrerad 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 nå 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 Bolagets gängse informationskanaler.

Garantier

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser uppgående till 20 % av företrädesemissionen från ett antal av Bolagets större aktieägare. Ingen ersättning utgår för dessa åtaganden. Bolaget har därutöver erhållit garantiförbindelser från utomstående kvalificerade investerare motsvarande totalt 50 % av företrädesemissionen. En ersättning om 10 % av garanterat belopp utgår för dessa garantiförbindelser. Totalt uppgår således tecknings- och garantiförbindelser till 70 % av företrädesemissionen. Tecknings- och garantiförbindelserna är inte säkerställda genom pantsättning, spärrade medel eller liknande arrangemang.

Handel i aktien och teckningsoptionen

Aktierna i Sotkamo Silver är listade på NGM Equity (samt parallellnoterad NASDAQ OMX Helsinki). Aktierna handlas under kortnamnet SOSI. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 29, 2016, kommer Sotkamo Silver att ansöka om listning av de nya aktierna samt teckningsoptionerna vid NGM Equity samt NASDAQ OMX Helsinki.

Utspädning

Det totala erbjudandet omfattar 20 643 198 units, var och en bestående av fyra (4) aktier och en (1) teckningsoption av serie 2016/2017. Antalet aktier ökar med högst 103 215 990 till 123 859 188 i emissionen, varvid inkluderats det högsta antalet aktier som kan komma att utges på grund av utnyttjande av utgivna teckningsoptioner 2016/2017. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i företrädesemissionen uppgår vid fulltecknad nyemission till 80 %, exklusive eventuellt utnyttjande av teckningsoptioner. Den totala utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i företrädesemissionen uppgår vid fulltecknad nyemission samt fullt utnyttjande av teckningsoptionerna till 83 %.

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

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 9 juni 2016 är aktieägare i Sotkamo Silver äger företrädesrätt att teckna aktier med tillhörande vederlagsfria teckningsoptioner 2016/2017 (TO4) ("units") i nyemissionen i relation till tidigare aktieinnehav. En (1) per avstämningsdagen innehavd aktie i Sotkamo Silver, berättigar till teckning av en (1) nyemitterad unit till kurs 0,98 EUR per unit d.v.s. 0,245 EUR per aktie. Varje unit består av fyra (4) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption 2016/2017.

Uniträtter

Aktieägare i Sotkamo Silver erhåller för varje (1) innehavd aktie en (1) uniträtt. Det krävs en (1) uniträtt för att teckna en (1) unit där varje unit består av fyra (4) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption 2016/2017.

Teckningskurs

Betalning för units som ska registreras hos Euroclear Finland och handlas på NASDAQ Helsinki skall erläggas med 0,98 EUR per unit, d.v.s. 0,245 EUR per aktie. (Egentlig teckningskurs i nyemissionen är 9 SEK per unit. Omräkningskursen är 9,2288 SEK/EUR och fastställdes den 7 juni 2016 och har hämtats från Riksbankens webbplats. Courtaget utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Finland för rätt till deltagande i emissionen är den 9 juni 2016. Sista dag för handel i Sotkamo Silvers aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 7 juni 2016. Första dag för handel i Sotkamo Silvers aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 8 juni 2016.

Teckningstid

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 15 juni till och med den 29 juni 2016. Kontoförande institut och förvaltare i Finland kan av praktiska skäl utfärda en deadline för anmälan/uppdrag för teckning

som är före teckningstidens utgång. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägarers värdeandelskonto utan särskild avisering från Euroclear Finland. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på NASDAQ Helsinki under perioden 15 juni till och med den 22 juni 2016. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Erhållna uniträtter måste antingen användas för teckning senast den 29 juni 2016 eller säljas senast den 22 juni 2016 för att inte förfalla värdelösa. Observera att handel med uniträtter avslutas på NASDAQ Helsinki två dagar före handel med uniträtter på NGM Equity i Sverige.

Teckning med stöd av uniträtter

Teckning med stöd av uniträtter skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 29 juni 2016. 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:

S-Bank Ltd
Fleminginkatu 34
00510 Helsingfors, Finland
Email: asiakaspalvelu@fim.com
Tfn: +358 9 6134 6250

Teckning utan stöd av uniträtter

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

Teckning utan stöd av uniträtter 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. Vid ingivande av fler än en anmälningsedel från en och samma tecknare kommer endast den senast daterade att beaktas.

Tilldelning vid teckning utan stöd av uniträtter

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan stöd av uniträtter, lämnas av respektive kontoförande institut i Finland. Betalning för units tecknade utan stöd av uniträtter skall erläggas kontant senast tre (3) bankdagar efter det att besked om tilldelning skickats till tecknaren. Erläggs inte likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units 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, Nya Zeeland, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika riktas inget erbjudande att teckna units i Sotkamo Silver till aktieägare i dessa länder.

Betalda och tecknade units

Efter teckning med stöd av uniträtter och erlagd betalning kommer interimsvärdepapper (aktier/teckningsoptioner) att bokas ut i det finska värdeandelssystemet och registreras på tecknarens värdeandelskonto. Betalda och tecknade units är bokförda som interimsvärdepapper på värdeandelskonto tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket i Sverige vilket beräknas ske under vecka 29, 2016.

Handel i interimsvärdepapper

Handel med interimsvärdepapper äger rum på NASDAQ Helsinki från och med den 15 juni 2016 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket i Sverige vilket beräknas ske under vecka 29, 2016. Interimsvärdepapper som är registrerade hos Euroclear Finland kan av tekniska skäl, under teckningsperioden och några dagar efter teckningsperiodens utgång, inte konverteras till så kallade BTU (betalda tecknade units) registrerade hos Euroclear Sweden.

Omvandling av interimsvärdepapper till vanliga aktier och teckningsoptioner

Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket i Sverige, vilket beräknas ske under vecka 29, 2016, ombokas interimsvärdepapperen till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Finland.

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 registrerad på Bolagsverket i Sverige 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.

Teckningsoptionerna i korthet

För tecknade, tilldelade och betalda units erhålles fyra (4) aktier samt en (1) vederlagsfri teckningsoption 2016/2017. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Sotkamo Silver till en teckningskurs om 4 SEK vilket med en omräkningskurs per den 7 juni 2016 om 9,2288 SEK/

EUR motsvarar 0,433 EUR. Slutgiltig teckningskurs i EUR för teckningsoptionen kommer att fastställas den 28 juli 2017. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner 2016/2017 kan ske under perioden 1–31 augusti 2017. Teckningsoptionen 2016/2017 benämns även SOSI1 TO 4. Bolaget avser att ansöka om upptagande till handel av teckningsoptionerna på NGM Equity och NASDAQ Helsinki. Handeln beräknas påbörjas under vecka 30, 2016 och ske i SEK och EUR. Villkoren för teckningsoptioner för 2016/2017 återfinns i sin helhet i föreliggande prospekt.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear Sweden 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. Innehav i det finska värdeandelssystemet hanteras via processlänken av Euroclear Finland med adress PL 1110, 00101 HELSINGFORS, Finland.

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 Bolagets gängse informationskanaler.

Garantier

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser uppgående till 20 % av företrädesemissionen från ett antal av Bolagets större aktieägare. Ingen ersättning utgår för dessa åtaganden. Bolaget har därutöver erhållit garantiförbindelser från utomstående kvalificerade investerare motsvarande totalt 50 % av företrädesemissionen. En ersättning om 10 % av garanterat belopp utgår för dessa garantiförbindelser. Totalt uppgår således tecknings- och garantiförbindelser till 70 % av företrädesemissionen. Tecknings- och garantiförbindelserna är inte säkerställda genom pantsättning, spärrade medel eller liknande arrangemang.

Handel i aktien och teckningsoptionen

Aktierna i Sotkamo Silver är listade på NGM Equity samt sekundärnoterad på NASDAQ Helsinki. Aktierna handlas under kortnamnet SOSI1 på NASDAQ Helsinki. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket i Sverige, vilket beräknas ske under vecka 29, 2016, kommer Sotkamo Silver att ansöka om listning av de nya aktierna samt teckningsoptionerna vid NGM Equity samt NASDAQ Helsinki.

Utspädning

Det totala erbjudandet omfattar 20 643 198 units, var och en bestående av fyra (4) aktier och en (1) teckningsoption av serie 2016/2017. Antalet aktier ökar med högst 103 215 990 till 123 859 188 i emissionen, varvid inkluderats det högsta antalet aktier som kan komma att utges på grund av utnyttjande av utgivna teckningsoptioner 2016/2017. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i företrädesemissionen uppgår vid fulltecknad nyemission till 80 %, exklusive eventuellt utnyttjande av teckningsoptioner. Den totala utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i företrädesemissionen uppgår vid fulltecknad nyemission samt fullt utnyttjande av teckningsoptionerna till 83 %.

Historik

När tidigare gruvtillstånd för gruvan vid Tipas grönstensbälte löpte ut 2005 ansökte och tilldelades Silver Resources Oy undersökningstillstånd för området. Gruvan har en historia som sträcker sig tillbaka till 1980, då forskare från Uleåborgs universitet fann silver vid stranden av sjön inom Silvergruveområdet. 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 silverförande malmkropp. 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.

Efter att ha utfört en genomförbarhetsstudie och 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 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 gruvidrift.

År 2006 övertog Silver Resources Oy med ägarna Timo Lindborg, Jouko Jylänki och Kaarlo Taipale mineralrättigheterna. 2010 förvärvade Sotkamo Silver AB (tidigare namn Gexco AB) Silver Resources Oy genom ett så kallat omvänt förvärv, och marknadsför sig sedan dess under namnet Sotkamo Silver. Genom förvärvet fick Bolaget en kraftigt förändrad ägarstruktur där huvudägarna i Silver Resources blev nya dominerande ägare. Bolaget ändrade fokus från Norge till Silvergruvan i Sotkamo kommun, Finland. Silver Resources bytte senare namn till Sotkamo Silver Oy.

Sedan 2010 har utvecklingsarbetet fortsatt enligt plan. Länsdumpning genomfördes 2011, kraftförsörjning installerades och underhåll av den befintliga snedbanan genomfördes. Dessutom beviljades bearbetningskoncession och i december presenterades resultatet av ett kompletterande ovanjords kärnbörningsprogram, vilket innebar en ökning av mängden kända och indikerade mineraltillgångar.

Under 2012 publicerade Bolaget en genomförbarhetsstudie¹ (Bankable Feasibility-studie) 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. I juli sekundärnoterades Sotkamo Silver AB på NASDAQ Helsinki.

Under 2013 och även i början av 2014 publicerade Sotkamo Silver nya goda prospekteringsutsikter. 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 åter igen samtliga gruv- och mineralrättigheter från Gexco Norge AS i Mo i Rana, Norge, vilka hade sålts vid det omvända förvärvet 2010.

2014 vann Silvergruvans miljötillstånd slutgiltigt laga kraft och Bolaget erhöll gruvsäkerhetstillstånd enligt de nya säkerhetskraven under 2014. Mineraltillgångarna ökade betydligt, vilket berodde på nya borresultat och en omtolkning av geologin.

Baserat på den senaste genomgången av prospekteringsresultaten anser Bolaget att fyndigheterna i Mo i Rana-området är ett värdefullt prospekteringsmål.

I juli tecknade Sotkamo Silver ett avtal med Lappland Goldminers Sorsele AB i konkurs, om att förvärva anrikningsverket vid Blaikengruvan. Sotkamo Silvers avsikt är att eventuellt flytta anläggning, maskineri och flyttbara byggnader till Bolagets Silvergruva i Sotkamo kommun, Finland.

Under 2015 lät Bolaget testbearbeta malm från Silvergruvan med Outotec-Tomras XRT-sorterare, vilket resulterade i ökad malmkvalitet och ökade metallhalter i matningen till anrikningsverket. Silverinnehåll från låghaltiga malmprover ökade med ca 1,9 gånger och genomsnittshaltiga malmprover med 1,43 gånger.

I november 2015 utsågs Arttu Ohtonen till ny VD för det finska dotterbolaget, då Ilkka Tuokko gick i pension. Ilkka Tuokko fortsätter dock i koncernen som styrelsens ordförande i Sotkamo Silver Oy.



¹ 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 förstudie (Pre-feasibility) är nödvändig för att överföra mineraltillgångarna till mineralreserver (malmreserver).

Historik i korthet 2011 – 2015

2011

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

2013

- En rapport offentliggjordes om goda prospekteringsutsikter vid Silvergruvan och i Tammerfors gulddistrikt.
- 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 ner till ett djup av 2 000 meter.
- Utmärkta resultat, enligt Bolagets lednings bedömning, erhöles från kompletterande borrhprogram under hösten.
- Sotkamo Silver 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 omgång av investeringsbidrag erhöles

2015

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

2012

- Silvergruvans fyndighet visades fortsätta till ett sannolikt djup av minst 1 000 meter och med åtminstone tredubblad längd i förhållande till vad som tidigare varit känt.
- Genomförbarhetsstudie färdigställdes av oberoende extern part med, enligt Bolaget, goda resultat.
- 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 Kajana län.
- Bolaget genomförde den tidigare beslutade företrädes- och riktade emissionen samt sekundärnoterades på NASDAQ Helsinki.

2014

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

2016

- Bolaget erhöles i mars en uppdaterad genomförbarhetsstudie (Bankable Feasibility-studie) för Bolagets silvergruveprojekt i Sotkamo, Finland.

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 prisutvecklingen på silver, guld och zink. Liksom basmetaller påverkas silver starkt av industriell efterfrågan (Källa: *World Silver Survey 2014, 2015, 2016, Silver Institute*). Efterfrågan på guld drivs däremot främst av privat konsumtion eller privata investeringar (Källa: *www.gold.org*).

Långsiktig metallefterfrågan

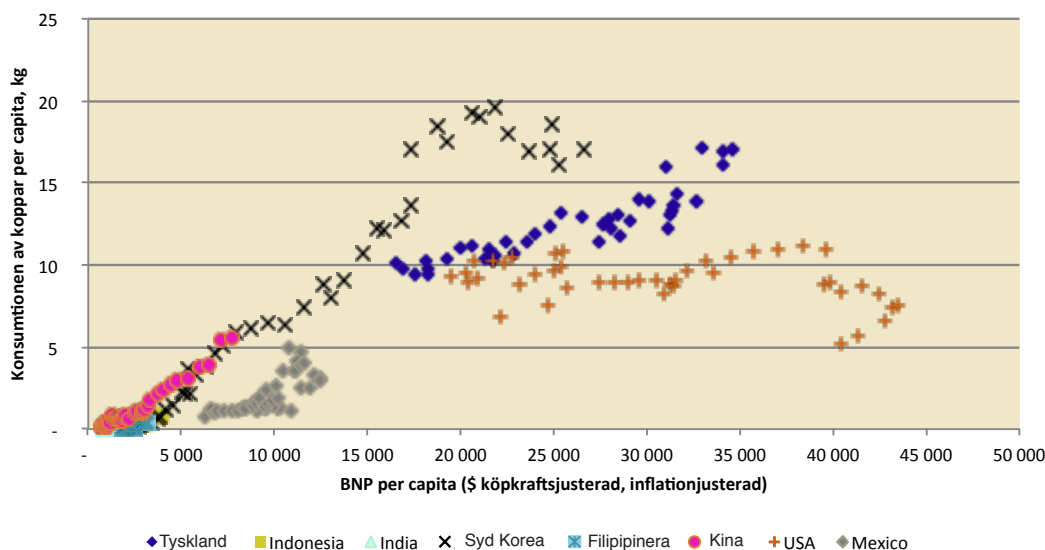
Den långsiktiga efterfrågan på metaller drivs av makroekonomiska förhållanden. Figuren nedan visar tillväxt "BNP per capita per år" i olika länder fram till 2010 och hur den förväntade tillväxtlinjen väntas följas av Kina i förhållande till andra länders tillväxt. Indien halkar tillsvidare efter. Även om Kinas tillväxt har minskat relativt sett, har den dock hållit sig på hög nivå med fortsatt tillväxt i absoluta termer. Figuren visar att om Kina och Indien följer samma trend som flera välutvecklade länder kommer de att möta en period av stark ekonomisk tillväxt under kommande decennier. Om Kina och Indien följer samma historiska mönster av inkomster och metallkonsumtion som USA och Sydkorea skulle efterfrågan öka avsevärt i dessa länder.

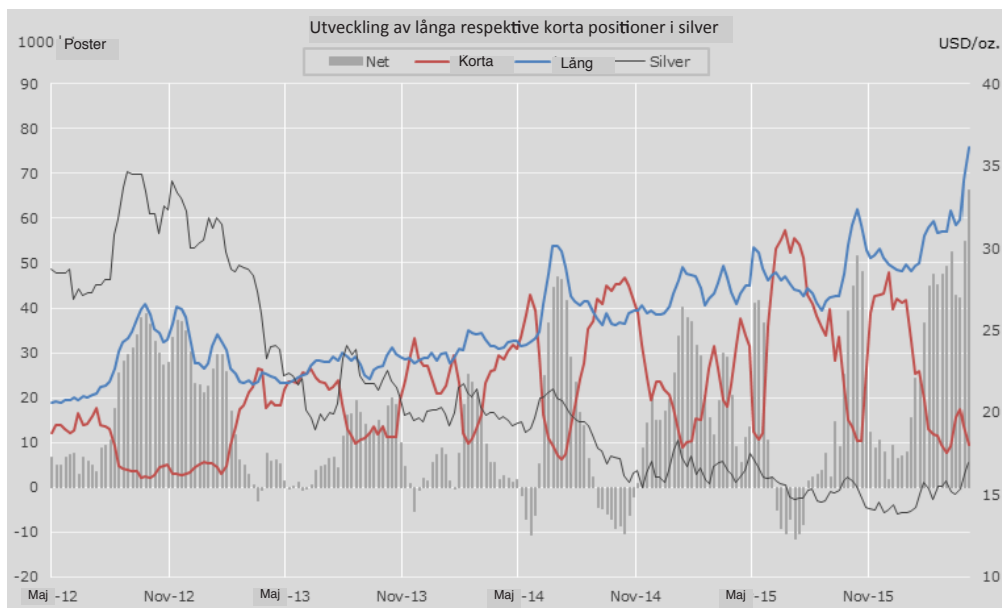
Korttidsprognos på silvermarknadens utveckling

I april höjde analytikerna hos Bank of America Merrill Lynch sin prognos på medelpriset för 2016 till 16,47 \$/Oz. Man konstaterade att den grundläggande basen för silverpriset ser starkare ut än på många år på grund av minskad gruvproduktion och ökad industriell efterfrågan.

Enligt CFTC's (U.S. Commodity Futures Trading Commission) veckorapport om handelsdata fram till den 19 april ökade den kortsiktiga spekulativa efterfrågan och byggde upp ett mycket förväntansfullt läge på 378,6 million Oz eller 11 773 ton. Det är den högsta nivån sedan 2006. Under samma period minskade den spekulativa försäljningen. Detta har lett till att nettoefterfrågan ökat till 10 311 ton silver. Källa: <http://www.mining.com/silver-price-jumps-near-one-year-high/>

Figuren till höger visar kopparkonsumtionen per capita (1967-2013). Källa: Investment Frontier 2014





Källa: Bloomberg, Saxo Bank 2016 enl artikel <http://www.mining.com/silver-price-jumps-near-one-year-high/>

Ädelmetaller – en översikt

Priset på ädelmetaller påverkas både av industriell efterfrågan och av privat konsumtion. Priset på guld och silver ökade starkt i början av 2000-talet och trots att det föll under finanskrisen 2008-2009 återhämtade det sig snabbt för att nå nya toppnivåer något senare. I mitten av 2011 drog en cyklisk nedgång med sig marknaderna nedåt. Anledningen har diskuterats, men en allmänt negativ inställning till ädelmetaller som investeringsobjekt och då särskilt för guld med kraftiga utflöden av ETFer har påverkat prisbilden.

När inställningen varit så kraftigt negativ som den har varit under senaste året har detta senare ofta lett till kraftiga uppgångar. Detta skedde t.ex. 2007-2008 och 2009-2011. Hållbarheten i ett möjligt rally är alljämnt oklar och kommer att bestämmas av många faktorer, men ur ett historiskt perspektiv finns nu stora möjligheter inom gruvsektorn, då silver idag är billigt sett till historiken. Under 2016 har både silver- och guldpriset ökat 20-25% fram till utgivandet av Prospektet. Källa: Sammanställning från: *Metals International, Precious metals essentially, 2013. Metals Focus, Precious Metals Weekly 2015, 2016.*

SILVER

Silver (Ag) är den vanligaste av ädla metaller. Det har använts i tusentals år till prydnadsföremål och redskap, inom handel och som grund för många monetära system. Av alla metaller har det rena silvret den vitaste färgen, den högsta optiska reflektionsförmågan, den högsta termiska och elektriska ledningsförmågan, samt den högsta värmeledningsförmågan av alla metaller. Därutöver är silverhalogenider ljuskänsliga.

Även om silvret är mest känt som material för smycken och prydnadsföremål, utgör industriell användning mer än hälften av all konsumtion. En fjärdedel av konsumtionen används inom elektriska eller elektroniska användningsområden till exempel till tangentbord, kablar eller silveroxidbatterier.

Övriga industriella användningsområden är till exempel som katalysator i kemiska reaktioner eller för optisk användning som reflekterande material i speglar och solpaneler. Silver används också vid vissa tillämpningar tack vare dess antibakteriella egenskaper. I takt med digitalkamerans utveckling har efterfrågan på silver i filmbranschen halverats under de senaste tio åren, vilket har balanserats genom 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 har historiskt varit ungefär två år, men orsaken till investeringar är densamma; skydd mot svagare dollar och förväntad hög inflation. Källa: Sammanställning från: *World Silver Survey 2014, 2015, 2016, Silver Institute.*

ÖVERSIKT AV SILVERMARKNADEN

Världens gruvproduktion uppskattas till 27 422 ton år 2015, en ökning med ca 2,3 % från 2014. De 10 största silverproducerande länderna stod för hela 82 % av den totala produktionen under året och de fem största länderna stod för 39 %. Mexiko är det land som har den största primära produktionen i världen 5 766 ton, eller totalt 21 %. Källa: *World Silver Survey 2016, The Silver Institute.*

Återanvändning och skrotsilver står för 16 % och centralbankers försäljningar för ytterligare 2 %. Gruvproduktion står för 82 % av total produktion och har ökat under flera års tid. Källa: *World Silver Survey 2016, The Silver Institute.*

Det mesta av silverproduktionen kommer som biprodukt från flermetallgruvor och guldgruvor. Därför är silverutbudet beroende av priset på basmetaller och guld, samt projekt inom dessa områden. De 15 största silverproducerandegruvorna stod för 40 % av den totala produktionen i världen 2014. De flesta

av de ledande primära silvergruvorna ligger i Mexiko, Peru, Kina, Australien och Ryssland. *Källa: World Silver Survey 2016, The Silver Institute.*

KGHM Polska i Polen är världens största silverproducerande gruva med en produktion av 40 miljoner uns 2014 vilket var 5 % av världens totala produktion detta år. Sverige är en liten producent i detta sammanhang med en produktion av endast 13 miljoner uns, vilket var 1,5 % av världens totala produktion det året. *Källa: World Silver Survey 2016, The Silver Institute.*

Den globala gruvproduktionen av silver har ökat senaste 15 åren. Den största andelen kommer från gruvdrift där bly/zink stod för 38 %, koppar 20 % och guld 13 %. Utbudet från primära silvergruvor utgjorde 29 % av totalt utbud 2013. *Källa:*

World Silver Survey 2016, The Silver Institute.

Den största delen av fysisk efterfrågan går till industriella tillämpningar. En blygsam ökning av den industriella efterfrågan kom från länder som Kina och Taiwan. Solcellstillämpningar ökade med 7 procent under 2014. GFMS uppskattar att ca 128,6 miljoner uns silver har använts till solceller, vilket motsvarar 15 procent av 2014 års totala gruvproduktion.

Källa: World Silver Survey 2016, The Silver Institute.

Tillverkning av silversmycken och artiklar har ökat under senare år. Den största ökningen skedde i Indien, men ökade även i Europa och Nordamerika. Totalt ökade tillverkning av silversmycken och artiklar, främst tack vare en 20-procentigt ökad av efterfrågan från den indiska subkontinenten. *Källa: World Silver Survey 2016, The Silver Institute.*

SILVER – GLOBAL TILLGÅNG OCH EFTERFRÅGAN

ton	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
UTBUD							
Gruvproduktion;	22 311	23 421	23 564	24 597	25 620	27 008	27 580
Netto statliga försäljningar	485	1 375	373	230	246	0	0
Skrot	6 258	7 076	8 134	7 947	5 975	5 235	4 544
Producerad hedging	-541	1 568	379	-1 465	-1 082	523	243
Totalt utbud	28 513	33 440	32 451	31 309	30 759	32 765	32 367
EFTERFRÅGAN							
Smyckesindustri	5 502	5 910	5 844	5 767	6 774	6 967	7 045
Mynt och tackor	2 849	4 491	6 532	4 992	7 530	7 344	9 092
Silverbstick och -artiklar	1 655	1 605	1 468	1 359	1 829	1 894	1 956
Industriproduktion	16 877	20 230	21 029	19 126	19 260	19 014	18 311
...elektronik	7 073	9 369	9 045	8 295	8 274	8 193	7 673
...lödning och hårdmetallegeringar	1 667	1 894	1 950	1 885	1 966	2 056	1 900
...fotografi	2 376	2 100	1 904	1 686	1 571	1 509	1 453
...solceller etc			2 358	1 956	1 944	1 966	2 414
...annat industriellt	5 760	6 868	5 773	5 303	5 505	5 291	4 871
Total efterfrågan	26 883	32 236	34 874	31 244	35 393	35 219	36 404
BALANS							
ETF-efterfrågan	4 880	4 028	-753	1 720	78	47	-551
Investerings efterfrågan	-476	-230	379	1 935	274	-274	9
Nettobalans	-2 774	-2 594	-2 050	-3 589	-4 986	-2 227	-3 496
Silverpris \$ per oz.	14,7	20,2	35,1	31,2	23,8	19,1	15,7

Källa: GFMS, Thomson Reuters / The Silver Institute, 2016.

Marknadens utbud och efterfrågan har fortsatt att öka under det senaste decenniet. I genomsnitt har ökningen varit 3,2 % årligen av utbud och 2,5 % av efterfrågan sedan 2003. Under 2014 var den totala silvereftersfrågan 1 067 M Oz (33 179 ton) och gruvproduktionen 877 M Oz (27 294 ton). *Källa: World Silver Survey 2016, The Silver Institute.*

Efterfrågan överstiger gruvproduktionen. 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 heller de långa eller korta positioner som innehas av hedgefonder, eller spekulationer vid årsskiftet. *Källa: Raw Materials Group, 2011.*

Användningen av RFID för att spåra lager och transporter förväntas öka, inklusive silverbaserade taggar med hög datakapacitet, samt läsare och datasystem. Tack vare dess antibakteriella egenskaper förväntas silver ha ökad användning inom medicinska tillämpningsområden. Nanopartikel silver väntas också se ökad användning inom industriella tillämpningsom-

råden och antimikrobiell silverteknik förväntas användas till tangentbord, papper, pennor och telefoner. Silverbaserade biocider förväntas bli alltmer använt och indikerar på en ny generation av säkra och miljövänliga användningsområden vid kontroll av bakteriella, virala och svampinfektioner, på hårda ytor i vattensystem och som träsnyddsmiddel. Efterfrågan på solcellstillämpningar väntas också att öka kraftigt i framtiden när teknologin förbättras och solcellernas användningsområden ökar. Ungefär 1,5 miljon Oz silver krävs idag för att generera 1 GW elenergi från solenergi. *Källa: Silver Institute och Thomson Reuters: World Silver Survey 2015; WORLD SILVER SURVEY 2016*

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. Silverpriset har varit lågt i relation till guld under de två senaste åren. Relationen har varit mellan 70-85, när man brukar anta att normala värden ligger på mellan 50-60. Detta betyder att silverprisutvecklingen kan vara mycket mer volatil i jämförelse till guld.



Guld-silverpris relation, källa: Goldprice.org, 2016.

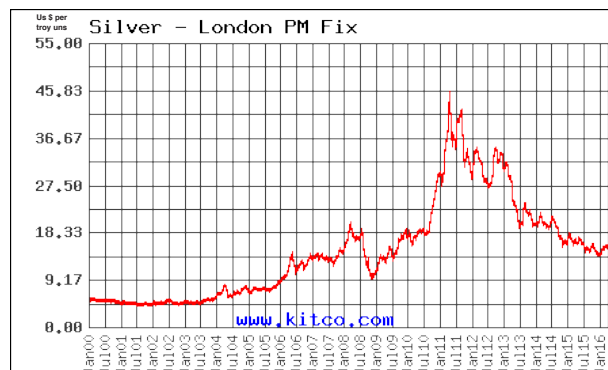
Andra förhållanden:

- 9:1 är relationen mellan silver och guld i årlig gruvproduktion
- 1:6 är den uppskattade relationen mellan ekonomiskt silver och guld i marknaden
- 5:1 är den uppskattade fysiska relationen mellan alla föremål, smycken och andra förmögenhet tillverkade av silver till motsvarande 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. i guld

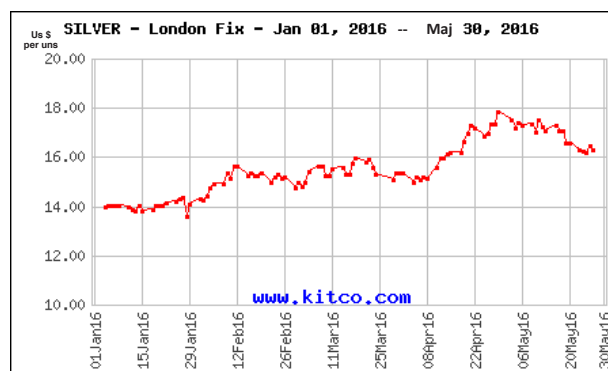
SILVERPRIS

Silverpriset är mest beroende på industriell efterfrågan och investeringsefterfrågan. Centralbanker har inte silver i sina reserver så som man har för guld. Silverprisets riktning följer

ofta guldprisets utveckling. Silverpriset har sedan 2009 ökat och var den 22 april 2016 17,2 \$/oz. *Källa: World Silver Survey 2016, Silver Institute; Kitco: http://www.kitco.com/scripts/hist_charts/yearly_graphs.plx*



Graf ovan: Silverprisutveckling, källa: www.kitco.com.



Graf ovan: Senaste månadernas prisutveckling har varit positiv för både guld och silver.

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 genomskinlig metall (som tunn film). Guld korroderar, missfärgas eller rostas inte när det utsätts för syre eller vatten.

Det mesta av allt guld som produceras används inom smyckesindustrin. En hel del används också inom tandvården och i halvledare, kretskort och mikrochips.

Guld produceras i mindre mängd än den globala efterfrågan. Cirka 65 procent av efterfrågan täcks av produktion i guldgruvor. Återstående 35 procent täcks av centralbankers gulförsäljning och i viss utsträckning av återvinning av guldsrot från smyckeindustri och annan industri. En stor del av världens guld förvaras i centralbanker. *Källa: Sammanställning från: World Gold Council: <http://www.gold.org/>*

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 för 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 ökar tenderar guldpriset att falla.

För att få en känsla för framtida förändringar i guldpriset är det viktigt att förstå sambandet mellan guldpris, utbud och efterfrågan. Kortsiktiga fluktuationer är mindre väsentliga, det avgörande för ett gruvföretag är det genomsnittliga guldpriset över tid.

Guldpriset föll från \$1 897,46 i slutet av augusti 2011 till \$ 1 060,- i slutet av december 2015. Detta fall har till stor del påverkats först av oron kring minskandet av stimulanspaket (QE3), budgetunderskottet i USA, sedan förstärkt dollar och en generell negativ inställning till guld som investeringsobjekt, vilket har lett till stora utflöden från guld ETFer. Den globala konsumtionen av guld minskade i och med Kinas börsnedgång under första halvan av 2015. Nedgången anses ha avskräckt investeringar i guldtackor, mynt och smycken. Mängden guld som lagras av fysiska börshandlande fonder (ETF) har också minskat under de senaste 3 åren, även om centralbanker drar nytta av lägre guldpriser, och ökade sina inköp av guldtackor. *Källa: Which way will the gold pendulum swing? North American Gold Producers and UBS 2016; World Gold Council: <http://www.gold.org/>. Which way will the gold pendulum swing? North American Gold*

Den världsomspännande guldproduktionen från gruvor var dock 1,5 % högre under 2015 än under 2014. De största gruvproducenterna av guld är Kina, Australien, Ryssland och USA. *Källa: World Gold Council: <http://www.gold.org/>*

GULD – GLOBAL TILLGÅNG OCH EFTERFRÅGAN

	2014	2015
UTBUD		
Gruvproduktion	3 141	3 186
Producerad hedging	104	-21
Gruvproduktion totalt	3 244	3 165
Skrot	1 170	1 093
Totalt utbud	4 414	4 258
EFTERFRÅGAN		
Smyckesindustri	2 512	2 455
Industriell efterfrågan	346	331
Delsumma industri	2 858	2 786
Mynt och guldtackor	1 001	1 012
ETF efterfråga	-185	-133
Centralbankers efterfrågan	584	588
Guld efterfrågan	4 258	4 253
Balans	156	6
Total efterfrågan	4 414	4 258



BASMETALLER – EN ÖVERSIKT

Priset på basmetaller var uppåtgående från 2002 fram till mitten av 2008, varefter det föll kraftigt under finanskrisen. Det återhämtade sig dock rejält under 2009 och upplevde en kraftig uppgång till mitten av 2011 då de flesta råvarupriser föll igen. Sedan dess har marknaden varit utan tydlig riktning. När man blickar framåt ser efterfrågan på zink och bly positiv ut, tack vare ökad efterfrågan från tillväxtmarknader, samt möjliga begränsningar i utbud. *Källa: Sammanställning från: <http://www.infomine.com/investment/metal-prices/>*

Utbudet av basmetaller ökar med viss fördröjning på grund av långa ledtider från prospekteringsstillstånd till gruvdrift och även på grund av de prospekteringsbudgetar som reducerades

kraftigt i början av 2000-talet, då metallpriserna var betydligt lägre än de är idag.

En ökning av 3-5 miljoner ton konsumerad zink i Kina och Indien motsvarar cirka 35 procent av den globala konsumtionen år 2008, vilket var 11,5 miljoner ton. Naturligtvis kommer den långsammare tillväxten att bromsa utvecklingen, vilket i sin tur kan ha en dämpande effekt på priset av basmetaller. Med förväntad relativ stark tillväxt i stora ekonomier finns det dock förutsättningar att metallpriserna stabiliseras på en historiskt högre nivå. *Källa: Sammanställning från: Minerals Yearbook 2008-2015, U.S. Geological Survey; International Lead & Zinc Study Group, 2014, 2015, 2016*

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, särskilt som korrosionsbeskyddare i olika tillämpningar: galvaniserade stålprodukter såsom plåt, armeringsjärn eller offeranoder på fartyg eller broar, vilket är totalt cirka 50 procent av zinkens användning. Zinklegeringar inkluderar exempelvis mässing, en legering som består av upp till cirka 45 procent zink. Cirka 35 procent 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.

Källa: Sammanställning från: International Lead & Zinc Study Group, 2014, 2015, 2016

Världen är naturligt rik på zink. Det uppskattas att den första milen av jordskorpan under mark innehåller 224 000 000 miljoner ton zink. Det skulle dock varken vara ekonomiskt eller miljömässigt acceptabelt att utnyttja alla dessa resurser.

Zinkmalm måste koncentreras eftersom den normalt endast

innehåller cirka 5 – 15 % zink. Koncentrationen görs vanligen vid gruvan för att hålla transportkostnaderna nere. Koncentrerad malm innehåller cirka 55 % zink med inslag av koppar, bly och järn.

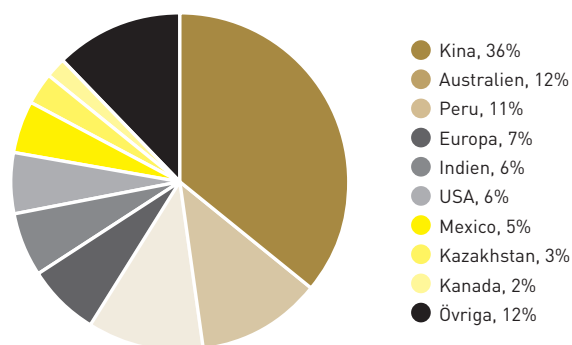
Vid tider av ökat välstånd ökar efterfrågan på zink, vilket illustreras väl av följande exempel: år 1960 konsumerades cirka 2,5 miljoner ton zink i västvärlden. Volymen mer än fördubblades under en period av ökat välstånd till 5,8 miljoner ton år 2002 och 13,6 miljoner ton år 2013. Den totala zinkkonsumtionen 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 tiofaldig ökning på 40 år. Tidsintervallet valdes för att visa att den ökande metallefterfrågan på tillväxtmarknaderna bara haft marginell påverkan på metallpriserna fram till 2002. *Källa: Sammanställning från: International Lead & Zinc Study Group, 2015; Adjusting to Lower Commodity Prices, International Monetary Fund, 2015; Minerals Yearbook 2008-2015, U.S. Geological Survey*

ZINKPRODUKTION OCH EFTERFRÅGAN 2011 – 2015

000 ton	2011	2012	2013	2014	2015
Gruvproduktion	12 582	12 901	13 058	13 521	13 451
Metallproduktion	13 065	12 627	13 033	13 509	13 936
Metallanvändning	12 708	12 412	13 167	13 745	13 848

Zinkproduktion och efterfrågan.
Källa: International Lead & Zinc Study Group, 2016

Asien står för omkring hälften av världens zinkkonsumtion, där Kina svarar för cirka 1/3-del. USA och Tyskland är västvärldens största konsumenter. De största gruvproducerande länderna av zink är Kina (36 %); Australien (12 %), Peru (11 %), Europa (7 %), USA och Indien (6 %) (2011). *Källa: International Lead & Zinc Study Group, 2015*



Bly

Bly (Pb) finns oftast i malm tillsammans med silver, zink och koppar. Bly extraheras med dessa metaller.

Människor har använt bly i minst 7 000 år. Framst därför att fyndigheter som innehåller bly är utbredda och blyet är lätt att utvinna och att arbeta med. Blyet nämns redan i Gamla testamentet. Alkemister trodde att bly var den äldsta metallen och kopplade det till planeten Saturnus. Blyledning, bärande insigier av romerska kejsare användes som tjänstesymbol i vissa länder. Blyets symbol, Pb är en förkortning av dess latinska namn plumbum. Det engelska ordet för plumbing som står för vattenrör, rörmokeri etc. härrör också från denna latinska rot.

Bly har en ljus lyster och är en tät, duktil, mycket mjuk, mycket formbar, blåaktig-vit metall som har dålig elektrisk ledningsförmåga. Det är också mycket resistent mot korrosion och tack vare denna egenskap används det för att inrymma frätande vätskor.

Bly och zink är de två mest använda icke-järnhaltiga metallerna efter aluminium och koppar och är ett viktigt material i vardagen. Den huvudsakliga användningen är idag till bly/syra-batterier vilket används i fordon, larmsystem och till industriella batterier samt också till datorer. Tidigare fanns bly i både målarfärger, vattensystem och bensin, men detta har mer eller mindre försvunnit numera.

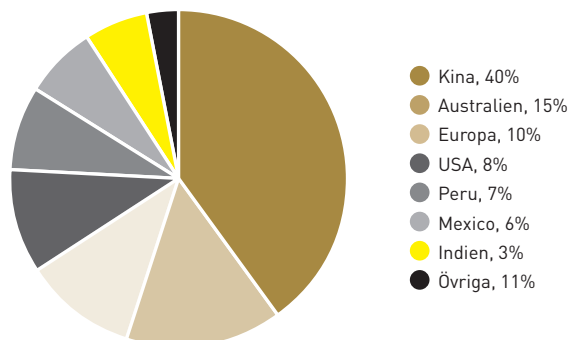
Kina är den största gruvproducenten och svarar idag för 50 % av världsproduktionen. Fem länder svarar för 78 % av världens produktion. Den globala gruvproduktionen av bly förväntas minska år 2015, främst p.g.a. minskningar i Kina och Peru. Produktionen och efterfrågan uppskattas att vara i balans. *Källa: Sammanställning från: International Lead & Zinc Study Group, 2015; Minerals Yearbook 2008-2015, U.S. Geological Survey*

BLYPRODUKTION OCH EFTERFRÅGAN 2011 – 2015

000 ton	2011	2012	2013	2014	2015
Gruvproduktion	4 630	4 920	5 264	4 952	4 559
Metallproduktion	10 684	10 646	11 156	10 960	10 669
Metallanvändning	10 536	10 589	11 153	10 966	10 648

Blyproduktion och efterfrågan.
Källa: International Lead & Zinc Study Group, 2016

De största gruvproducerande länderna av bly är Kina (40 %), Australien (15 %), Europa (10 %), USA (8 %) enligt uppgift från 2015, International Lead & Zinc Study Group. *Källa: International Lead & Zinc Study Group, 2015*



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 vid Silvergruvan i Sotkamo kommun. Sotkamo Silvers vision är att ta del av en framtida strukturutveckling och konsolidering av den nordiska gruvbranschen.

Verksamhetsmål

MÅL PÅ KORT SIKT

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

MÅL PÅ LÅNG SIKT

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

Finansiella mål och utdelningspolitik

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

Organisation och medarbetare

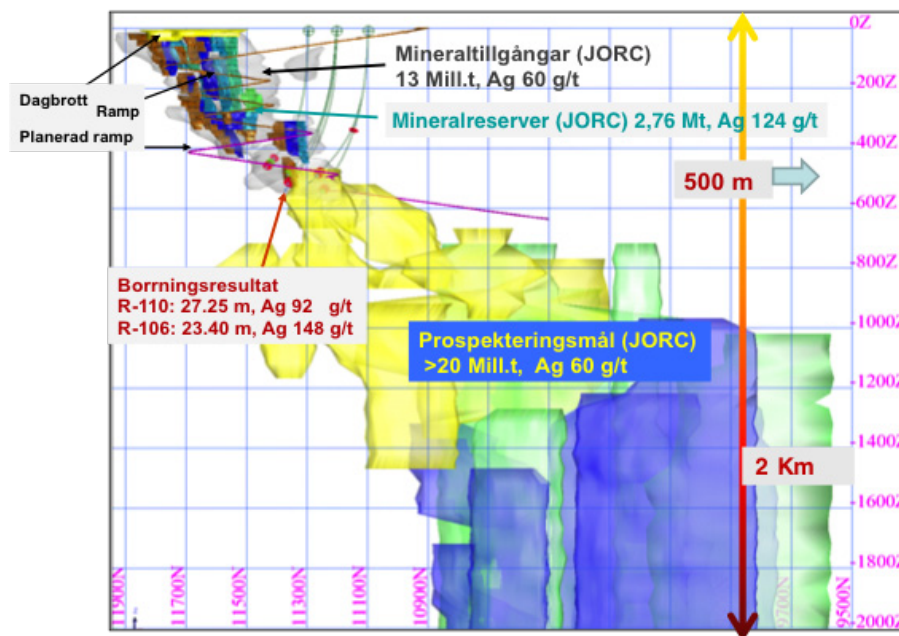
Sotkamo Silvers huvudkontor ligger i Stockholm. Bolaget har också ett kontor i Sotkamo, Finland. Under 2015 har åtta personer varit verksamma inom koncernen, antingen genom anställning eller på konsultbasis. 6 män var anställda i det finska dotterbolaget Sotkamo Silver Oy, medan VD och CFO arbetade på konsultbasis i det svenska moderbolaget. Under 2014 fanns det 5 män anställda i Finland, medan VD och CFO var verksamma på konsultbasis vid Stockholmskontoret. Per 31 mars 2016 uppgick antalet till fem stycken. VD och CFO i Sverige och tre anställda personer i Finland.

Silvergruvan i Sotkamo kommun

Borrningar och utvecklingsarbeten vid Silvergruvan bekräftar både silver-, guld-, zink- och blyhalter samt malmens sannolika kontinuitet och dess lämplighet för traditionella brytnings- och anrikningsmetoder. Bolaget har med tester även kunnat visa att malmsortering är en tillämplig metod, speciellt i låghaltiga och marginella malmer för att öka silver- och metallhalterna i inmatningen till anrikningsverket. Därmed minska produktionskostnaden per producerad troy uns silver, så kallad "Cash Cost". 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 526 hål borrats, vilket motsvarar 58 500 meter. Endast resultat från kärnbörning har använts i redovisade tonnage- och haltberäkningar.

Bild 1 nedan Silvergruvan, 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.



De kända delarna av mineraliseringarna är väl undersökta. Mineraliseringarnas geologi, form och läge samt de borrhsektioner som övertvårar silverförande zoner på 900 meters djup gör det enligt ledningens bedömning troligt att förekomsten är mer omfattande än de 7 347 079 ton mineraltillgångar som redovisas i Tabell 2. 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 prospekteringsmålet är mer än 20 miljoner ton och silverhalten är uppskattad till 60 g/t Ag vid en cut-off-halt på 30 g/t Ag.

Undersökningarna styrker Sotkamo Silvers uppfattning att silverfyndigheten sträcker sig åtminstone 1500–2 000 meter ner. Man har tidigare med borrhningar bekräftat att den når ner till 550 meters-nivån. En EM-undersökning och en Gefnexus-undersökning visar tydligt att det anomala området sammanfaller med den geologiska strukturen där Silvergruvan 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 1500–2 000 meter. Bolaget fortsätter att undersöka dessa möjligheter ytterligare. Förutsättningarna för att öka områdets mineraltillgångar bedöms som goda.

Den mineraltillgångskalkyl som visas i Tabell 2 nedan beskriver den idag bäst kända och tätast borrade delen av fyndigheten, ner till 450 meters djup. Denna kalkyl ingår i den fram till idag undersökta och borrade geologiska potentialen för fyndigheten, vars omfattning ner till 600 meter bäst kan beskrivas med en annan mineraltillgångskalkyl, se Tabell 1 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. Genom dessa investeringar har man betydligt ökat kunskapen om fyndigheten och därmed minskat de geologiska och tekniska risker som tillhör gruvprojekt. Mineraltillgångarna redovisade i Tabell 1 och Tabell 2 får inte räknas ihop utan de beskriver samma fyndighet med olika cut-off värden.

Silvergruvans fyndighet, mineraltillgång (NI 43 101), cut off halt 30 g/t Ag, spec. vikt 2,8, Dr. Parkkinen, Qualified Person EFG					
Klassificering	Tonnage	Silverhalt g/t Ingen övre cut off	Zinkhalt (%)	Blyhalt (%)	Silver (Moz)
Antagen	13 Mt	65	0.5	0.2	26

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

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

En huvudventilationsfläkt har installerats på toppen av ventilationsschaktet. En ny säkerhetscontainer och nya elcentraler samt elledningar installerades på gruvans huvudnivåer och i rampen under 2014.

Bolaget har alla tillstånd som krävs för att kunna bedriva gruvverksamhet. 2013 erhöles miljötillstånd, vilket innefattar 108 detaljerade föreskrifter, villkor och bestämmelser för att säkra en miljövänlig och hållbar verksamhet. Detta tillstånd tillåter byggande och drift inom gruvområdet.

JORC Klassificering	Volym m ³	Tonnage t	Densitet t/m ³	Ag g/t	Au g/t	Cu %	Mn %	Pb %	S %	Zn g/t
Känd	1 196 931	3 351 408	2,8	80,6	0,24	106,7	0,2	0,3	1,8	0,6
Indikerad	950 131	2 660 368	2,8	87,0	0,24	125,7	0,2	0,3	1,6	0,7
Summa	2 147 062	6 011 776	2,8	83,4	0,24	115,1	0,2	0,3	1,7	0,6
Antagen	476 894	1 335 303	2,8	75,5	0,22	99,2	0,2	0,2	1,6	0,5

Tabell 2. Silvergruvans mineraltillgångsberäkning per den 15/01/14. Dessa mineraltillgångar ingår i de mineraltillgångar som också visas i Tabell 1 ovan. Källa: Sotkamo Silver Ag-Zn-Pb-Au Deposit: Mineral Resource Estimate Update, 2014, dr. Parkkinen, Qualified Person EFG; http://www.silver.fi/tiedostot/reports/Technical%20reports/140128_MINERAL_RESOURCE_ESTIMATE_Parkkinen.pdf

Den oberoende konsulten Dr Jyrki Parkkinen, doktor i geologi, (EURGEO) genomförde mineraltillgångsuppdateringen Sotkamo Silver Ag-Zn-Pb-Au Deposit: Mineral Resource Estimate Update, 2014. Dr Parkkinen har en "Qualified Person"-status enligt The European Federation of Geologists (EFG).

MINERALRESERVER

Mineralreserver uppskattades för varje planerat malmuttag i samband med planering av brytningsplan och genom att de ekonomiska faktorer som tillämpades visar på en lönsam produktion. En sammanfattning av malmreserverna redovisas i tabellen nedan. Källa: Outotec, *Audit report 2016: Review Of The Sotkamo Silver Mining Plan And Ore Reserves*

Sotkamo Silvers mineralreserver för Silvergruveprojektet 160120, JORC Code 2012									
Mineralreserver Kategori	Mt	Silver		Guld		Zink		Bly	
		Halt (g/t)	Metall (oz)	Halt (g/t)	Metall (oz)	Halt (g/t)	Metall (oz)	Halt (g/t)	Metall (oz)
Bevisad + Sannolik	2,76	124	11 003	0,41	36 382	0,9	24 840	0,43	11 868

Mineralreservsuppskattningen följer den australiska JORC-koden. Beräkningarna är utförda med en "cut-off" på 30 €/ton för underjordisk brytning och 60 €/ton i inmatad malm till verket. Malmreserven har ett brytningsutbyte på 90% och gräbergsutspädning på 15 % vid underjordsbrytning och 10% vid dagbrott. De uppdaterade mineralreserverna baserar sig både på information från testresultat av malmsorteringen och uppdateringen av genomförbarhetsstudien publicerad 22 mars 2016.

Tabell 3. Sotkamo Silvers mineralreserver februari 2016. Dessa mineralreserver är en del av de mineraltillgångar som redovisas i Tabell 2 ovan.

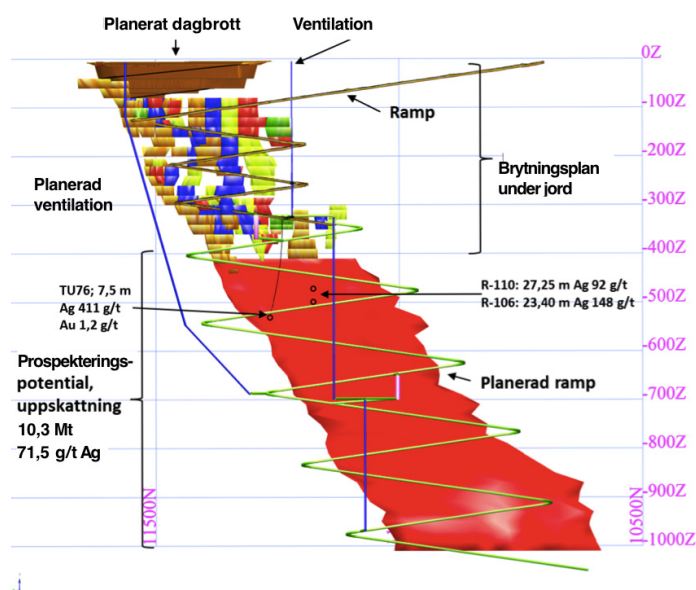


Bild 2: Mineralreserver, prospekteringspotential och brytningsplan.

I början av 2016 lät Bolaget uppdatera mineralreserverna. Uppdateringen baserar sig på de testresultat som man har gjort med malmsortering och dess effekter på brytningsplanen. Brytningsplanen har uppdaterats och malmsorterare sätts in i en malmberegningsprocess.

Mineralreserverna i kategorierna Bevisade och Sannolika är på sammanlagt 2 760 000 ton med en silverhalt på 124 gram/ton Ag (JORC code 2012). Mineralreserver är den del av en känd och indikerad mineraltillgång som är ekonomiskt brytbar vid angiven tidpunkt. För att definiera mineralreserverna måste minst en förstudie (pre feasibility-studie) ha gjorts, eller göras samtidigt. Mineralreserver visas i kategorierna Bevisade och Sannolika, medan Mineraltillgångar visas i kategorierna Kända, Indikerade och Antagna. *Källa: Silver Mine BFS Update, CTS Engtec, 2016*

Silverhalten i malmen under de första fyra planerade produktionsåren är på mellan 144-124 g/t silver i inmatad malm och guldhalt är ca 0,45 - 0,40 g/t i inmatad malm. Under det tredje planerade produktionsåret utökas kapaciteten från 350 000 ton till 450 000 ton malm per år. Planerad produktions-tid med de nu kända mineralreserverna är ca 6 år. *Källa: Silver Mine BFS Update, CTS Engtec, 2016*

I jämförelse med tidigare mineralreservsuppskattningen i genomförbarhetsstudien från 2014 (*Källa: http://www.silver.fi/tiedostot/reports/Technical%20reports/140325_BFS_Silver_Mine_update_report_FINAL.pdf*) har den genomsnittliga halten silver ökat med 22 % i de Bevisade och Sannolika mineralreserverna. Mängden mineralreserver minskar med malmsortering med 17 % vilket minskar anrikningskostnaden per producerad uns silver.

Beräkningarna är utförda med en "cut-off" på 30 €/ton malm i berg och 60 €/ton i inmatad malm till verket. Malmreserven har ett brytningsutbyte på 90 % och gråbergsutspädning på 15 % vid underjordsbrytning och 10 % vid dagbrott.

Jouni Kankkunen MSc (Mining), MAusIMM har utarbetat mineralreservsuppskattningen. Outotec (Finland) Oy har på uppdrag av Sotkamo Silver Oy utfört en översyn av mineralreservsuppskattningen och den gruvtekniska delen vid den senaste uppdateringen av Silvergruvans genomförbarhetsstudie. Översynen utfördes av Pekka Lovén, MSc (Mining), MAusIMM (CP) hos Outotec (Finland) Oy. Han innehar en Qualified Person-status, enligt JORC, 2012. De uppdaterade mineralreserverna baserar sig både på information från testresultat från malmsorteringen och en uppdatering av genomförbarhetsstudien, samt information från Sotkamo Silver.

GENOMFÖRBARHETSSTUDIE (BANKABLE FEASIBILITY STUDY)

Bolaget har låtit färdigställa en uppdaterad genomförbarhetsstudie (Bankable Feasibility-studie) för Silvergruvan i Sotkamo kommun. Genomförbarhetsstudien publicerades 22 mars 2016 och finns tillgänglig för inspektion på Sotkamo Silvers hemsida.

Uppdateringen av studien sammanställdes, bedömdes och godkändes av den oberoende konsultgruppen CTS Engtec

Oy. Jouni Kankkunen MSc (Mining), MAusIMM och Ilkka Tuokko MSc (Geology), MAusIMM har utarbetat och bedömt planen och de uppskattade värdena för ledningens modell och bedömningar. Ilkka Tuokko tillhör Bolagets ledningsgrupp och är inte en självständig konsult.

Fortsatta arbeten

Målsättningen är att starta produktion samtidigt med både dagbrott och underjordsbrytning. Bolaget har för avsikt att genom prospektering öka mineraltillgångar och mineralreserver. I första hand i anslutning till Silvergruvan, men då kapacitet finns ska även Bolagets andra förekomster bearbetas.

Som mål har Sotkamo Silver att löpande upprätthålla en mineralreserv så att den planerade gruvproduktionen kan fortsätta många år utöver de som ligger till grund för den nuvarande genomförbarhetsstudien och gruvinvesteringsbeslutet.

FLERA PROSPEKTERINGSMÅL I MO I RANA-OMRÅDET I NORGE.

Baserat på senaste prospekteringsresultat anser Bolaget att fyndigheterna i Mo i Rana-området är ett värdefullt prospekteringsmål.

Sotkamo Silver har 5 bearbetningskoncessioner och 20 inmutningar som omfattar 7 500 hektar vid Mofjellets gruvområde i Mo i Rana, Norge. Den geologiska miljön är gynnsam för rika och stora massiva sulfidfyndigheter, s.k. VMS-fyndigheter (Volcanic-hosted Massive Sulfides; vulkaniska massiva sulfidfyndigheter).

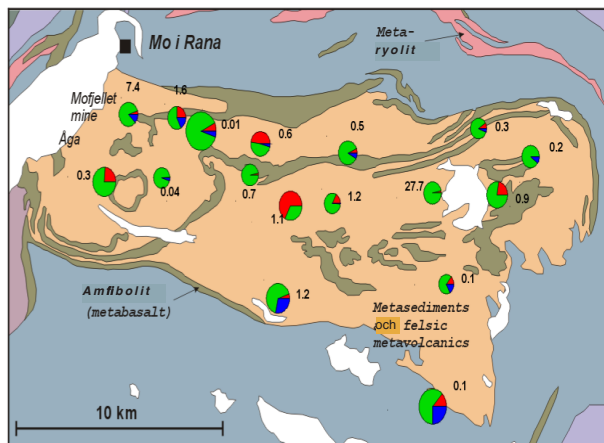
I området finns mer än 200 fyndigheter med betydande koncentrationer av sulfidmineraler. 93 av de mest lovande fyndigheterna har valts ut för fortsatt prospektering. Enligt genomförda undersökningar finns det 9 separata sulfidmineraliserade zoner i området, varav de flesta är flera kilometer långa ibland med höga guld- och silverhalter. *Källa: <https://pubs.usgs.gov/of/1995/ofr-95-0831/CHAP16.pdf>*. En möjlighet för rika och stora vulkaniska massiva sulfidmalmer (VMS) kan utgöra en betydande ekonomisk potential för Bolaget. Sotkamo Silver syftar till att fortsätta prospektering i området genom att hitta samarbetsmöjligheter med målsättningen att starta gruvdrift i Norge.

Mofjellet-gruvan uppskattas ha kvar historiska mineraltillgångar på 3,16 miljoner ton med 2,5 % zink, 0,4 % bly och 0,3 % koppar. I prover tagna i den sulfidimpregnerade delen av gruvan har höga guldvärden på mellan 5 till 10 g/ton analyserats. Dessa delar har inte undersökts i detalj, men de erbjuder ett utmärkt mål för framtida studier.

Historiskt har gruvan under åren 1928-1987 producerat 4,35 miljoner ton malm som i medeltal innehöll 3,61 % zink, 0,71 % bly och 0,31 % koppar. Silverhalten har varit ca 10 g/ton och guldhalt ca 0,3 g/ton.

Andra lovande prospekteringsmål i detta område är Sølverberget (Silverberget) och Hellerfjellet. I Sølverberget har man hittat silverhalter upp till 300 g/ton i samband med ådror som är rika i blyglans. Hellerfjellets sulfidmineraliserade zon är ca 1,5 km lång. Baserat på den geofysiska undersökningen i prover

tagna i mineraliserade områden har man hittat höga sulfidhalter ($Zn+Cu+Pb > 10\%$) och silverhalter över 100 g/ton.
 Källa: *Sammanställning från: Report 2013.048, Norges geologiske undersøkelse, 2013; NTNU Institutt for geologi og bergteknikk, Department of Geology and Mineral Resources Engineering 2006.*



Mo i Rana-område med fyndigheter.

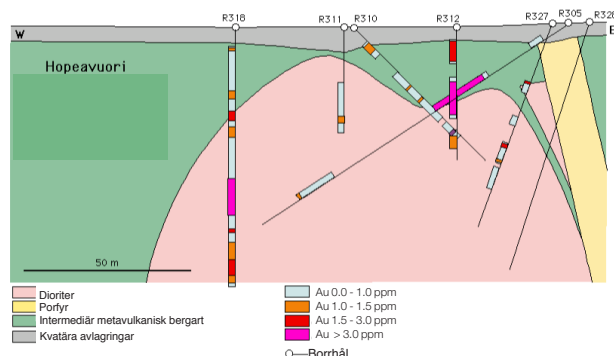
Hopeavuori guldfyndighet

Nuvarande mineraltillgångar vid Hopeavuoris guldförekomst i Tammerforsområdet uppskattas till 238 000 ton med en guldhalt på 3,8 g/ton guld. De uppnådda resultaten visar enligt Bolagets bedömning att förekomsten har potential för ökade mineraltillgångar.

Ca 500 meter väster om huvudförekomsten finns den mindre fyndigheten Hopeavuori West. Mängden Antagen mineraltillgång beräknas uppgå till ca 50 000 ton med en guldhalt på 1,3 g/ton guld. Området kommer att ingå i nästa prospekteringsfas tillsammans med området mellan fyndigheterna.

Mineraltillgångarna tillhör kategorin Antagen, enligt JORC 2012. En "cut-off" på 0,5 g/t guld och ingen "top-cut" har använts vid beräkningarna. Uppskattning av mineraltillgången baserar sig borrhning, geofysiska undersökningar och tredimensionell modellering. Källa: *Review Report of the Hopeavuori Gold Prospect, Finland. 2014. Dr. Jyrki Parkkinen*

Hopeavuori-fyndighetens anrikningsegenskaper har undersökts vid Mineral Technology Laboratory of Geological Research Center. Provet var ett 71 kilos prov som tagits på diamantborrkärnor med en genomsnittlig guldhalt på 4,62 g/t. Se även http://www.silver.fi/sivu/se/projects/reports_and_drilling_results/



Kärnborrhsektioner från Hopeavuori fyndighet.

De bästa borrhsektionerna inkluderar genomskrningar på 10.5 m med 20 g/t Au, 17.5 m med 13.1 g/t Au, 4.2 m med 14 g/t Au och 4.4 m med 31.7 g/t Au.

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

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 goda ledningsprinciper. Vi tror att vi genom ansvarsfullt företagande kan bidra till en hållbar utveckling i de regioner där vi är verksamma.

Våra åtaganden för ansvarsfull förvaltning omfattar följande punkter:

- Vår vision är en 'Zero Harm'-arbetsplats, d.v.s. nolltolerans mot skador. Vi eftersträvar att erbjuda en god, säker och stimulerande arbetsmiljö för våra anställda och entreprenörer. Vi utvecklar och underhåller en positiv säkerhetskultur, beteenden och medvetenhet bland våra anställda och entreprenörer, samt uppmuntrar och främjar deras välbefinnande.
- Vi identifierar, bedömer risker och effekter på miljön, säkerheten och gemenskapen innan vi vidtar några åtgärder och säkerställer att de identifierade riskerna och påverkan förhindras, minimeras och när så är oundvikligt, mildras.
- Vi arbetar för att undvika nettoförlust eller försämring av livsmiljöer, biologisk mångfald och ekosystemtjänster.
- Vi tar hänsyn till sociala och miljömässiga aspekter vid projektens planering och genomföranden. Vi strävar kontinuerligt efter att förbättra effektiviteten i användning av råvaror, energi och naturresurser, samt tillämpar bästa tillgängliga teknik i förekommande fall.
- Vi kommunicerar proaktivt, öppet och ärligt med myndigheter, organisationer och personer som berörs av våra projekt samt tar hänsyn till deras farhågor i vårt beslutsfattande.

- Vi värdesätter kultur, seder, intressen och rättigheter i det samhälle vi verkar i.
- Vi anser att en diversifierad arbetskraft är en styrka och vi erbjuder en arbetsmiljö där alla behandlas rättvist och med respekt.
- Vi arbetar med vår prospekteringsverksamhet på ett sätt som tar hänsyn till miljöaspekter, markägare och andra intresserade och berörda parter.
- Sotkamo Silver upprätthåller etiska affärsmetoder som antingen uppfyller legala- och andra krav eller överstiger dem, om våra egna normer är strängare.
- Vi kommer att följa våra ledningssystem för säkerhet, hälsa, miljö och gemenskap och vi kommer att ställa upp mål och delmål för att säkerställa kontinuerlig förbättring.

MILJÖKONSEKVENSER I GRUVDRIFTEN

Miljökonsekvenser 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.

Om områden där Bolaget tidigare har bedrivit verksamhet skulle visa sig vara förorenade, kan detta föranleda ansvar att genomföra saneringsåtgärder, samt även leda till värdeminskning av Bolagets tillgångar.

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 gråberg. Sulfoxidation kan ge upphov till surt metallhaltigt lakvatten.

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

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

Utvald finansiell information

Nedanstående finansiella information i sammandrag för Koncernen visar utvald finansiell information (samt nyckeltal som beräknas enligt IFRS) avseende verksamhetsåren 2015 och 2014 samt första kvartalet 2016 och 2015. Avseende helårsperioderna är informationen hämtad ur Koncernens årsredovisningar, vilka har reviderats av Bolagets revisor. Finansiell information avseende första kvartalet 2016 och 2015 är hämtade ur Bolagets kvartalsrapport, för första kvartalet 2016, vilken reviderats av Bolagets revisor.

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

Prospektet innehåller även vissa nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS. För helåren 2014 och 2015 är nyckeltalen reviderade av Bolagets revisor medan nyckeltalen för första kvartalet 2016 och 2015 inte har reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Sotkamo Silvers nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenterats av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat från, eller som ett substitut för, Sotkamo Silvers finansiella information som upprättats enligt IFRS.

Koncernens resultaträkning

Belopp i kSEK	jan-mar 2016	jan-mar 2015	2015	2014
Intäkter	3	10	623	1 046
Övriga externa kostnader	-1 705	-1 904	-5 930	-5 521
Personalkostnader	-1 009	-980	-3 000	-4 322
Avskrivningar och nedskrivningar	-29	-31	-120	-467
Rörelseresultat	-2 740	-2 906	-8 426	-9 264
Finansiella intäkter	668	5	15	4 031
Finansiella kostnader	-580	-1 681	-3 249	-174
Finansiella poster netto	87	-1 676	-3 234	3 857
Resultat före skatt	-2 653	-4 581	-11 660	-5 407
Skatt	0	0	-	-
Årets resultat	-2 653	-4 581	-11 660	-5 407
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	162	-206	-144	688
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-2 491	-4 787	-11 804	-4 719
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	-0,13	-0,22	-0,56	-0,28
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	-0,13	-0,22	-0,56	-0,28

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i kSEK	jan-mar 2016	jan-mar 2015	2015	2014
Årets resultat	-2 653	-4 581	-11 660	-5 407
Omräkningsdifferenser	162	-206	-144	688
Årets totalresultat	-2 491	-4 787	-11 804	-4 719
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-2 491	-4 787	-11 804	-4 719

Koncernens balansräkning

Belopp i kSEK	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar	48 721	48 812	48 738	48 848
Materiella anläggningstillgångar	89 169	74 594	87 343	74 969
Uppskjutna skattefordringar	341	491	341	341
Finansiella anläggningstillgångar	398	341	398	495
Summa anläggningstillgångar	138 629	124 238	136 820	124 652
Omsättningstillgångar				
Övriga omsättningstillgångar	361	250	443	374
Likvida medel	5 181	16 287	12 741	21 339
Summa omsättningstillgångar	5 542	16 538	13 184	21 713
Summa tillgångar	144 171	140 775	150 004	146 365
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	122 266	131 773	124 757	136 561
Avsättningar	250	250	250	250
Långfristiga skulder	5 149	6 017	19 656	6 604
Kortfristiga skulder	16 506	2 735	5 342	2 951
Summa eget kapital och skulder	144 171	140 775	150 004	146 365

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i kSEK	jan-mar 2016	jan-mar 2015	2015	2014
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Periodens resultat före skatt	-2 653	-4 581	-11 660	-5 407
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-569	1 497	2 502	-2 860
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3 222	-3 084	-9 158	-8 267
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av rörelsefordringar	85	120	16	457
Förändring av rörelseskulder	-3 013	-170	2 528	-4 610
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 151	-3 134	-6 614	-12 420
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 011	-1 483	-15 589	-10 101
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-404	-429	13 230	32 577
Årets kassaflöde	-7 566	-5 046	-8 972	10 056
Likvida medel vid periodens början	12 741	21 339	21 339	11 095
Valutakursdifferens	7	-6	374	188
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	5 182	16 287	12 741	21 339

Koncernens nyckeltal

De beräknade nyckeltalen nedan är hämtade ur Koncernens årsredovisning 2014 och 2015 samt kvartalsrapporten för första kvartalet 2016. Nyckeltalen från årsredovisningarna 2014 och 2015 är reviderade av bolagets revisor. Nyckeltalen avseende första kvartalet 2016 och 2015, hämtade från kvartalsrapporten första kvartalet 2016, har inte reviderats av bolagets revisor.

Belopp i kSEK	Q1 2016	Q1 2015	2015	2014
KONCERNEN				
Nettoomsättning ¹	3	10	623	1 046
Balansomslutning ¹	144 171	140 775	150 004	146 365
Resultat per aktie, kr ¹	-0,13	-0,22	-0,56	-0,28
Eget kapital per aktie, kr	5,92	6,38	6,04	6,62
Soliditet, %	85	94	83	93
Kassalikviditet, %	34	605	247	736
MODERBOLAGET				
Soliditet, %	94,4	99,2	93,6	99,6

¹ IFRS-nyckeltal. Övriga nyckeltal ej definierade av IFRS

Definition av nyckeltal

NETTOOMSÄTTNING

Bolagets totala försäljning

BALANSOMSLUTNING

Summan av tillgångar alternativt summan av eget kapital och skulder

RESULTAT PER AKTIE

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital fördelat på utestående antal aktier

SOLIDITET

Eget kapital i procent av balansomslutningen

KASSALIKVIDITET

Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder

Kommentarer till den finansiella utvecklingen och övrig finansiell information

Resultaträkning

Dotterbolaget har huvudsakligen bedrivit prospekteringsverksamhet för att utveckla Bolaget under åren 2015 och 2014. De intäkter som finns redovisade för 2015 är 623 kSEK och de som redovisats för 2014 uppgick till 1 046 kSEK. Intäkterna består av försäld skog inom gruvområdet 559 (868) kSEK och även av kommunala- och statliga bidrag om 53 (178) kSEK. Om man jämför siffrorna för Q1 2016 med Q1 2015, så är det inga stora differenser 3 kSEK (10).

Under 2015 uppgick Sotkamo Silvers rörelseresultat till - 8 426 kSEK att jämföras med -9 264 kSEK för 2014. Skillnaden mellan de jämförda åren berodde dels på att man lyckades sälja mer skog 2014 än under 2015, men även personal- och konsultkostnader utgjorde en stor del av skillnaden.

Rörelseresultatet för Q1 2016 uppgick till -2740 kSEK att jämföras med Q1 2015 och -2 906 kSEK. Skillnaden visar att man nu har dragit ner på verksamheten, då man avvaktar att kunna börja bygga vid gruvan.

De största rörelsekostnadsposterna var Övriga externa kostnader, -5 930 kSEK år 2015 och - 5 521 kSEK år 2014. Personalkostnader uppgick till -3 000 kSEK (- 4 322). Detta visar att Bolaget fortsatt arbeta vid Silvergruveområdet, men med reducerad styrka tills finansieringsfrågan lösts. Avskrivningar uppgick 2015 till -120 (-467) kSEK. Skillnaden mellan Q1 2016 och Q1 2015 är marginell med -29 kSEK för 2016 och -31 för 2015.

De finansiella intäkterna redovisades med 15 kSEK för år 2015 och 4 031 kSEK för 2014 medan de Finansiella kostnaderna uppgick till - 3 249 kSEK 2015, respektive - 174 kSEK 2014. Intäkterna avsåg ränteutgifter under 2015 och en stor del av valutakursvinster under 2014. Under 2015 har det varit omvänt förhållande, då valutakursförluster upptar den största delen före räntekostnader.

Under Q1 2016 har Bolaget haft ränteutgifter på 668 kSEK (5), medan de finansiella kostnaderna har stabiliserats och visar på -580 kSEK för 2016 och -1 681 kSEK för Q1 2015.

Balansräkning

Bolaget har vid utgången 2015 immateriella tillgångar om 48 738 kSEK (48 848), där skillnaden består av balanserade utgifter för prospekterings- och utvärderingstillgångar och den största posten som avser Bolagets köp av gruvrättigheterna i Mo i Rana, Norge under 2013.

Under 2016 har ingen större förändring skett utan immateriella tillgångar Q1 2016 uppgår till 48 721 kSEK (48 812).

De materiella anläggningstillgångarna består till största delen av maskiner och inventarier för gruvverksamheten. För 2015 redovisas 87 343 kSEK jämfört med 74 969 kSEK för 2014, där differensen till stor del beror på köpet av anrikningsverket vid Blaikengruvan sommaren 2015.

Jämförande siffror för första kvartalet 2016 och 2015 visar 89 169 kSEK (74 594).

Finansiella anläggningstillgångar, vilka utgörs av övriga långfristiga fordringar, uppgick 2015 till 398 kSEK (495). För Q1 2016 var beloppet fortfarande 398 (341), vilket avser spärrade bankmedel och depositioner. De spärrade bankmedlen avser bankgaranti om 250 kSEK för återställande av mark vid Harnäsgruvan och resterande de avser att täcka eventuell skuld till bankerna för utställda kreditkort.

Övriga omsättningstillgångar uppgår till totalt 443 kSEK (374) och avser till stor del en momsfordran på 260 (201) kSEK, samt förutbetalda försäkrings- och börskostnader. Beloppen uppgick under Q1 till 361 kSEK år 2016 och 250 kSEK för Q1 2015 och avser även de till stor del av momsfordran.

Bolaget hade på balansdagen för 2015 likvida medel som uppgick till 12 741 (21 339) kSEK. Vid utgången av kvartal 1 2016 hade Koncernen 5 181 kSEK att jämföras med Q1 2015 på 16 287 kSEK.

De långfristiga skulderna uppgick 2015 till 19 656 kSEK (6 604). Skulderna avser huvudsakligen ett konvertibellån till Taaleri Oy och lån till de finska kreditinstituten Finnvera och Tekes. Skulderna återbetalas enligt avtal, där konvertibellånet avses att återbetalas efter genomförd emission. För Q1 2016 är skulderna 5 149 kSEK att jämföras med 2015 års siffror på 6 017 kSEK.

Kortfristiga skulder uppgick 2015 till 5 342 kSEK (2 951), varav räntebärande skulder uppgick till 845 kSEK (949). Leverantörsskulder uppgick vid årsskiftet till 445 kSEK (528). Övriga kortfristiga skulder uppgick till 3 173 kSEK (77) och Upplupna kostnader till 878 kSEK (1 396), vilket avser löner, arvoden och prospekteringskostnader.

Vid utgången av första kvartalet 2016 uppgick de totala kortfristiga skulderna till 16 506 (2 735) kSEK, där konvertibellånet på 14 161 kSEK till Taaleri Oy har flyttats från långfristig skuld till kortfristig, då det ska återbetalas efter emissionens genomförande.

Kassaflöde

Under räkenskapsåret 2015 var kassaflödet från den löpande verksamheten -6 614 kSEK, att jämföras med -12 420 under motsvarande period föregående år. Skillnaden belöper sig huvudsakligen till rörelseresultat och erhållna räntor.

Första kvartalet 2016 visar på -6 151 kSEK att jämföras med samma period 2015 visar på -3 134, då fordringarna har minskat och skulderna ökat markant.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick 2015 till -15 589 (-10 101) kSEK. Investeringar i förvärv av materiella anläggningstillgångar rörande prospektering vid Silvergruvan i Sotkamo kommun i Finland utgör hela beloppet.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var 13 230 kSEK (32 577) och bestod av upptagande av ett konvertibellån på 14 161 kSEK under 2015 samt en nyemission med avdrag för betalda emissionskostnader under 2014 på 33 547 kSEK.

De tillgängliga likvida medlen är inte tillräckliga för att täcka de aktuella behoven under de närmaste tolv månaderna. Företrädesemission krävs för att Bolaget ska kunna vidmakthålla verksamheten vid Silvergruvan. Bolaget har för tillfället dragit ner på verksamheten för att inte riskera att inte kunna fullfölja sina åtaganden.

Investeringar

Totalt har det investerats cirka 250 000 kSEK i gruvan sedan 1980-talet.

Bolaget planerar nu att investera ytterligare 320 000 kSEK i Finland för att kunna komma i produktion vid Silvergruvan i Sotkamo kommun. Efter genomförda finansieringslösningar, beskrivna i Bakgrund och Motiv i Prospektet, ska Bolaget starta byggande av gruvan. Byggtid beräknas till 14-15 månader och man beräknar att kunna vara i drift under det sista kvartalet 2017. Full kapacitet beräknas uppnås under första halvåret 2018. Under tredje produktionsåret beräknar man att öka produktionen, då förnyat miljötillstånd angående kapacitetsökning erhållits.

Under januari – december 2015 har investeringar gjorts i det finska dotterbolaget Sotkamo Silver Oy i Finland med 5 530 kSEK. Under motsvarande period 2014 uppgick investeringar i Sotkamo Silver Oy till 10 101 kSEK, vilket även utgjorde moderbolagets samtliga investeringar 2014. Dessa investeringar utgjordes, under såväl 2015 som 2014, huvudsakligen av investeringar vid gruvdriften i Silvergruvan i Finland. I första hand har egna medel samt statliga- och kommunala bidrag använts, men det finska dotterbolaget har även upptagit en del lån från statliga myndigheter. Därutöver har 10 000 kSEK investerats av moderbolaget i Sverige vid köp av Blaikengruvans anrikningsverk under 2015. Detta anrikningsverk ska inför produktionsstart flyttas till Silvergruvan i Finland. Inga investeringar planeras i vare sig Sverige eller Norge under de närmaste åren, utan de kommer att ske helt och hållet vid Silvergruvan i Sotkamo kommun, Finland.

De immateriella tillgångarna utgörs av tidigare investeringar i gruv- och mineralrättigheter i Mo i Rana, Norge och uppgår till 48 280(48 280) kSEK som moderbolaget är ägare till, samt licenser och liknande rättigheter med 459 (568) kSEK. Minskningen består av att man har släppt vissa områden där man tidigare hade undersökningsrättigheter.

De materiella tillgångarna består av mark, gruvdrift, maskiner och inventarier till ett bokförde värde av 87 343 (74 970) kSEK, där gruvdriften är den absolut största delen med 58 657 (55 466) kSEK. Marken har ett bokfört värde av 6 538 (6 815) där skillnaden består av avskrivning med 5 (5) kSEK och resterande del är omräkningsdifferens. Delen maskiner- och inventarier uppgår till 22 149 (12 688) kSEK. Den största delen av dessa investeringar har skett med egna medel, men dotterbolaget har skulder till Finnvera och Tekes som tillsammans uppgår till 6 340 kSEK per 31 december 2015. Anskaffningarna uppgår till 9 993 (1 010) kSEK, vilket avser Blaikengruvans anrikningsverk i Sverige, efter att en mindre del av verket har sålts. Denna anskaffning har moderbolaget gjort, med tanke på att kunna flytta verket till Finland när produktion startar.

Investeringar under januari – mars 2016 uppgick till 1 011 kSEK (1 483), och utgjordes av materiella investeringar i gruvdriften i Silvergruvan.

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 2015 fanns skattemässiga underskott om cirka 70 MSEK (54) i koncernen och 31 MSEK (30) i moderbolaget.

Valutaexponeringar

Dotterbolagets verksamhet bedrivs i Finland, där kostnader till största delen belastar Bolaget i EUR. Då dotterbolaget 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 mars 2016. Med kortfristiga skulder avses skulder som förfaller inom ett år.

Eget kapital och skulder (SEK)	2016-03-31
KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	
Mot borgen	807 828
Mot säkerhet	14 207 388
Blancokrediter	-
Summa kortfristiga räntebärande skulder	15 015 216
LÅNGFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	
Mot borgen	403 900
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	4 745 415
Summa långfristiga räntebärande skulder	5 149 315
EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	
Aktiekapital	141 596 341
Övrigt tillskjutet kapital	-34 469 820
Reserver	-1 439 253
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	16 578 837
Eget kapital	122 266 105

Nettoskuldsättning (SEK)	2016-03-31
A) Kassa	-
B) Likvida medel	5 180 929
C) Lätt realiserbara värdepapper	-
D) Summa likviditet (A) + (B) + (C)	5 180 929
E) Kortfristiga fordringar	361 144
F) Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-15 015 216
H) Andra kortfristiga skulder	-1 489 813
I) Summa kortfristiga räntebärande skulder (F) + (G) + (H)	-16 505 029
J) Kortfristig nettoskuldsättning (I) - (E) - (D)	-10 962 956
K) Långfristiga skulder från kreditinstitut	-5 149 315
L) Emitterade obligationer	-
M) Övriga långfristiga skulder	-
N) Summa långfristiga räntebärande skulder (K) + (L) + (M)	-5 149 315
O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	-16 112 271

Rörelsekapital

Styrelsen för Sotkamo Silver gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att under den kommande tolv månadersperioden finansiera arbetet med att färdigställa Bolagets anläggning och förbereda start av produktion vid Silvergruvan i Sotkamo kommun. Rörelsekapitalbristen uppstår i augusti 2016 och bedöms för de kommande tolv månaderna uppgå till 19,4 MSEK. Bolaget har möjlighet att förlänga denna tidsram och minska rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna genom att skjuta upp investeringar eller sälja tillgångar som inte är nödvändiga för verksamheten i Silvergruvan. För det fall förestående företrädesemission inte skulle tecknas till önskad nivå, skulle Bolaget kunna tvingas revidera beslutad tillväxtstrategi alternativt genomföra ytterligare kapitalanskaffningar, i form av lån från Bolagets ägare eller närstående parter, krediter från banker eller kompletterande nyemissioner. Den yttersta konsekvensen av utebliven finansiering är att Bolaget skulle tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs.

Syftet med denna företrädesemission om cirka 186 MSEK (174 MSEK efter emissionskostnader) är att täcka Bolagets kommande rörelsekapitalbrist samt tillföra Bolaget nödvändigt kapital för att möjliggöra byggandet av Bolagets Silvergruva för att komma i drift under sista kvartalet 2017. Infrastrukturen är i god kondition. Det som behöver byggas och köpas är gruva, byggnader, maskiner och inventarier. För att kunna genomföra detta behöver Bolaget anlita konsulter, samt anställa personal. Beräknad kostnad för detta är cirka 270 MSEK. Bolaget vill också återbetala konvertibellånet till Taaleri Oy, så snart det är möjligt efter genomförd emission. Därtill tillkommer kostnader för finansiering inklusive räntor och koncerngemensamma löpande kostnader som tillsammans beräknas uppgå till 35 MSEK.

Trender och 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. Nedan framgår de huvudsakliga trenderna som Bolaget identifierat för Sotkamo Silvers marknad (*Källor: World Silver Survey 2016, Silver Institute; World Gold Council: <http://www.gold.org/>*):

- Den långsiktiga efterfrågan på metaller drivs av makroekonomiska förhållanden.
- Den kontinuerliga tillväxten i världsekonomin stödjer förutsättningarna att metallpriserna stabiliseras på historiskt högre nivåer.
- Efterfrågan av silver överstiger gruvproduktionen.
- Silverpris är mest beroende på den industriella- och investeringsefterfrågan.

- Silverprisets riktning följer ofta guldprisets utveckling.
- Bolaget bedömer att det finns en ökande efterfrågan från tillväxtekonomier i Asien, Latinamerika och Mellanöstern, samt en generell ökning av industriell efterfrågan.
- Bolaget bedömer att det sker en långsiktig ökning av efterfrågan på guld, då guld produceras i mindre mängd än den globala efterfrågan.
- Stark zinkkonsumtion i Kina, Indien, Syd- och Nordkorea, Thailand, Sydafrika, Mexiko och Brasilien. Efterfrågan på zink förväntas enligt Bolagets bedömning öka tack vare ökad efterfrågan från tillväxtmarknader.

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.

Bolaget känner inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka emittentens verksamhet.

Väsentliga händelser efter senaste rapporttillfälle

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR AVSEENDE BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING ELLER STÄLLNING PÅ MARKNADEN

Inga 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 17 mars 2016 beslutade om omval av styrelseledamöterna Mauri Visuri, Teuvo Jurvansuu och Jarmo Vesanto. Katja Keitaanniemi stod inte till förfogande för

omval. Årsstämman valde Mauri Visuri till styrelsens ordförande. 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 och styrelseledamot i Nordic Option Oy (tidigare Teknoventure Oy). Styrelseledamot i Nordic Tank Oy. Styrelseordförande i Vuokki Oy. Styrelsemedlem i Artic Drilling Company Oy Ltd/ Artic Drilling Company AB. Styrelsesuppleant i JMC Engine Oy. Styrelsesuppleant i CeresCon Oy. Styrelseordförande i Noweco Management Oy. Styrelseledamot i Wedeco Management Oy. Styrelseledamot i Tietomekka Oy.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Nordic Tank Oy. Styrelseordförande i Steel-Kamet Oy. Styrelseledamot i Hanza Holding AB. Styrelsesuppleant i Jasel 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. Nordic Option Oy innehar 2 916 000 aktier i Sotkamo Silver.



TEUVO JURVANSUU, FÖDD 1948

Befattning: Styrelseledamot sedan 2010.

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: Business Development Director Boliden Kylylahti Oy.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Kylylahti Copper Oy. Styrelseordförande i Kuhmo Metals Oy. Styrelseordförande i Vulcan Hautalampi Oy. Styrelseordförande i Vulcan Kotalahti Oy. Managing Director – Finland, Altona Mining Ltd.

Övrig erfarenhet: Jarmo Vesanto har en geologexamen från Uleåborgs universitet och är medlem i Australian Institute of Mining and Metallurgy. Han arbetar för Boliden Kylylahti Oy i Polvijärvi Finland som Business Development Director. 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 västra Australien där han hade en nyckelroll vid upptäckten av Silver Swan nickelfyndigheten 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: Styrelseledamot i dotterbolaget Sotkamo Silver Oy. Verkställande direktör och styrelsemedlem i Hentilä & Lindborg Oy. Styrelsemedlem i Oulun Tekninen Liikelaitos. Docent vid Uleåborgs Universitet.

Tidigare uppdrag under de fem senaste åren: Styrelsemedlem i Oulun Energia Siirto ja Jakelu Oy. Styrelsemedlem i Endomines AB. Professor vid Uleåborgs Universitet och Luleå Tekniska Universitet.

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 1 515 840 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.



ARTTU OHTONEN, FÖDD 1983

Befattning: VD för dotterbolaget Sotkamo Silver Oy sedan 1 november 2015.

Andra uppdrag: Auktoriserad som gruv-säkerhetsansvarig för Silvergruvan.

Tidigare uppdrag under de fem senaste åren: Miljöchef, Sotkamo Silver Oy.

Övrig erfarenhet: Civilingenjörsexamen i process- och miljöteknik från Uleåborgs universitet.

Innehav i Sotkamo Silver: Arttu Ohtonen äger inga aktier i Sotkamo Silver.

Revisor

Vid årsstämman den 17 mars 2016 omvaldes Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB till revisionsbolag med den auktoriserade revisorn Anna Rosendal, medlem i FAR, som huvudansvarig tills vidare.

Fram till årsstämman den 21 mars 2014, under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen, har Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB varit revisor i Bolaget med Martin Johansson som huvudansvarig revisor. Han blev auktoriserad revisor 1997 och är medlem i FAR.

Övriga upplysningar

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har någon familjerelation med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Mauri Visuri är verkställande direktör och styrelseledamot i Nordic Option Oy, en av Sotkamo Silvers större aktieägare. 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.

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av styrelseledamot, styrelsuppleant eller ledande befattningshavare under de fem senaste åren. Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har 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 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. Årsstämman beslutar om följande riktlinjer för utseende av valberedning. Den ägare som håller det största antalet aktier och röster, baserad på statistik från Euroclear Sweden AB den 31 augusti, ska efter samråd med de tre näst största aktieägarna utse en valberedning om tre personer

Valberedningen inför årsstämman 2016 utgjordes av ordförande advokat Bertil Brinck från A1 advokater samt Kari Itälähti, Teknoventure Management Oy och Matti Rusanen, Ilmarinen Mutual Pension Insurance Company.

Stämman

Stämman samlas för att fastställa föregående års räkenskaper och välja styrelse m.m. och samlas också vid extrastämmor för att besluta om väsentliga förändringar som påverkar Bolagets verksamhet. Stämman har bemyndigat styrelsen att fatta beslut om nyemissioner. 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 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 tre ledamöter. Styrelsens arbete leds av ordförande Mauri Visuri. Teuvo Jurvansuu och Jarmo Vesanto är ledamöter. Bolaget fastställde arbetsordning och VD-instruktion vid konstituerande styrelsemötet i mars 2016. 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 hade under 2015 15 styrelsemöten. Därutöver har styrelsen haft löpande kontakt om Bolagets verksamhet och utveckling. Styrelsen svarar för Bolagets organisation och förvaltning av Sotkamo Silvers angelägenheter.

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 utgick inte under 2015.

Belopp i KSEK	Grundlön/ arvode	Förmåner och ersättningar	Pensionskostnader	Total ersättning
Mauri Visuri, styrelseordförande	150	0	0	150
Katja Keitaanniemi, styrelseledamot	100	0	0	100
Teuvo Jurvansuu, styrelseledamot	100	0	0	100
Jarmo Vesanto, styrelseledamot	100	0	0	100
Timo Lindborg, VD ¹	1 765	0	0	1 765
Övriga ledande befattningshavare, 2 st ²	2 370	217 ³	279	2 865
Summa	4 585	217	279	5 080

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

² I posten övriga ledande befattningshavare ingår av CFO fakturerat arvode med 821 KSEK (1 004) samt ersättning till ledning i Sotkamo Silver Oy med 1 548 KSEK (1 166).

³ Beloppet avser pensionsförmåner till Ilkka Toukko samt Arttu Ohtonen.

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 (46 447 195,50 SEK efter genomförd registrering hos Bolagsverket av minskning av aktiekapital enligt beslut på extra bolagsstämman 7 juni 2016) fördelat på 20 643 198 aktier. Samtliga aktier är fullt inbetalda och det finns bara ett aktieslag. Aktiernas kvotvärde är 6,86 SEK (2,25 SEK efter genomförd registrering hos Bolagsverket av minskning av aktiekapital enligt beslut på extra bolagsstämman 7 juni 2016). Samtliga aktier är fritt överlåtbara samt ger lika rösträtt och 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 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. Bolaget har inga utestående optioner.

Genom förestående företrädesemission om högst 82 572 792 aktier kommer antalet aktier att öka till högst 103 215 990, vilket kommer att medföra att Sotkamo Silvers aktiekapital kommer att öka med högst 185 788 782 SEK till högst 232 235 977,50 SEK (baserat på kvotvärdet 2,25 SEK per aktie).

I anslutning till ovan nämnda aktiekapitalminskning samt registreringen av den företrädesemissionen kommer aktiekapita-

let 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 1,37 SEK.

Under förutsättning att samtliga teckningsoptioner utnyttjas ökar aktiekapitalet med ytterligare 46 447 195,50 SEK och antalet aktier med 20 643 198.

Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende Bolagets aktier under innevarande eller något tidigare räkenskapsår. Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler.

Aktien är denominerad i svenska kronor (SEK).

Konvertibel 2015-2017

I oktober 2015 emitterade Sotkamo Silver AB 2 064 319 konvertibler till ett sammanlagt värde om ca 1 500 000 EUR till Taaleri Oy. Konvertibellånet löper med en årlig ränta om tolv (12) procent från den 1 november 2015 och kan till och med den 15 mars 2017 konverteras till nya aktier i Bolaget till en konverteringskurs om 6 kronor 86 öre.

Enligt avtal mellan Sotkamo Silver AB och Taaleri Oy, har Taaleri Oy rätt att kvitta sin konvertibelfordran och garanti-ersättning mot units i företrädesemissionen, alternativt i en riktad emission som genomförs i anslutning till företrädesemissionen.



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
2010	Nyemission, riktad	8 953 955	26 861 945	17 907 910,00	35 815 900,98	2
2010	Minskning av aktiekapital	0	17 907 990	-28 652 784,00	7 163 116,98	0,4
2010	Nyemission, riktad	8 953 995	26 861 985	3 581 598,00	10 744 714,98	0,4
2010	Apportemission, riktad	181 440 000	208 301 985	72 576 000,00	83 320 714,98	0,4
2010	Nyemission, riktad	20 000 000	228 301 985	8 000 000,00	91 320 714,98	0,4
2011	Utnyttjande av teckningsoption	31 179 949	259 481 934	12 471 979,60	103 792 774,67	0,4
2012	Nyemission	64 333 842	323 815 776	25 733 536,80	129 526 311,47	0,4
2012	Nyemission, riktad	30 000 000	353 815 776	12 000 000,00	141 526 311,47	0,4
2012	Sammanläggning (1:25)	-339 663 145	14 152 631	0	141 526 311,47	10
2012	Utnyttjande av teckningsoption	225	14 152 856	2 250,00	141 528 561,47	10
2013	Utnyttjande av teckningsoption	3 808	14 156 664	38 080,00	141 566 641,47	10
2013	Utnyttjande av teckningsoption	2 970	14 159 634	29 700,00	141 596 341,47	10
2014	Minskning av aktiekapital ²	0	14 159 634	-56 638 537	84 957 804,00	6
2014	Nyemission	6 483 564	20 643 198	38 901 384,00	180 497 725,47	8,47
2014	Fondemission	0	20 643 198	22 655 415,87	203 153 141,34	9,84
2014	Minskning av aktiekapital ³	0	20 643 198	-56 638 537,47	141 596 341,47	6,86
Planerade ändringar av aktiekapital						
2016	Minskning av aktiekapital ⁴	0	20 643 198	-95 149 145,97	46 447 195,50	2,25
2016	Företrädesemission av aktier ¹	82 572 792	103 215 990	185 788 782,00	232 235 977,50	2,25
2016	Fondemission	0	103 215 990	0,00	327 385 123,47	3,17
2016	Minskning av aktiekapital ⁵	0	103 215 990	-185 788 782,00	141 596 341,47	1,37

¹ Vid fulltecknad företrädesemission.

² Nedsättningen av aktiekapitalet gjordes för att ändra kvotvärdet till 6 kronor per aktie i syfte att kunna emittera aktierna till en teckningskurs om 6 kronor per aktie.

³ Nedsättningen av aktiekapitalet genomförs för att beslutet om minskning av aktiekapitalet, beslutet om aktieemission och beslutet om fondemission sammantaget inte ska medföra att bolagets aktiekapital ändras.

⁴ Nedsättningen av aktiekapitalet görs för att ändra kvotvärdet till 2,25 kronor per aktie i syfte att kunna emittera aktierna i units till en teckningskurs om 2,25 kronor per aktie.

⁵ Nedsättningen av aktiekapitalet genomförs för att beslutet om minskning av aktiekapitalet, beslutet om aktieemission i unitemissionen och beslutet om fondemission sammantaget inte ska medföra att bolagets aktiekapital ändras.

Aktieägare

Tabellen nedan visar ägarstruktur i Sotkamo Silver per den 31 maj 2016. Antalet aktieägare i Bolaget uppgår till cirka 6 300 st.

# Aktieägare	Aktier	Innehav
1 FINLANDS INDUSTRY INVESTMENT LTD	2 916 000	14,1%
2 TEKNOVENTURE OY	2 916 000	14,1%
3 ILMARINEN Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget	1 800 000	8,7%
4 LINDBORG, TIMO genom bolag	1 515 840	7,3%
5 TAIPALE KAARLO	731 656	3,5%
6 JYLÄNKI JOUKO ILMARI	200 000	1,0%
7 NORDEABAN KFINLAND ABP	346 568	1,7%
8 FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET AVANZA PENSION	337 813	1,6%
9 BANQUE ÖHMANS.A.	327 086	1,6%
10 HULKKO ESKO ILMARI KUOLINPESÄ	200 000	1,0%
Övriga ägare	9 352 235	45,3%

Aktieägaravtal

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

Bemyndigande

Årsstämman i Sotkamo Silver den 17 mars 2016 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 årsstämman den 21 mars 2014 (extra bolagsstämman den 7 juni 2016 antog en ny bolagsordning vilken, vid publiceringen av detta Prospekt, inte hade registrerats hos Bolagsverket). 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. Inga andra bolag finns i koncernen.

Tillstånd

BEARBETNINGSTILLSTÅND FÖR SILVERGRUVAN I SOTKAMO KOMMUN, FINLAND

Det finska Arbets- och Näringsministeriet beviljade i april 2011 Sotkamo Silver ett bearbetningstillstånd 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. 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 11 januari år 2022.

MILJÖTILLSTÅND FÖR SILVERGRUVAN I SOTKAMO KOMMUN, FINLAND

Sotkamo Silver erhöll i april 2013 miljötillstånd från finska Regionförvaltningsverket för Bolagets Silvergruva i Sotkamo. 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. Miljötillståndet beskriver anrikningsprocessen, produktionskapaciteten och miljöaspekterna. Villkoren för miljötillståndet är relaterade till produktionskapacitet och utsläpp. Miljötillståndet gäller tills vidare. Förnyat miljötillstånd krävs om produktionskapaciteten överskrider viss nivå, vilket skulle kunna försena Bolagets planerade produktionsökningar.

GRUVSÄKERHETSTILLSTÅND ENLIGT DE NYA SÄKERHETSKRAVEN, FINLAND

Sotkamo Silver erhöll i januari 2014 gruvssäkerhetstillstånd enligt de nya säkerhetskraven. Bolaget blev därmed det första gruvbolaget i Finland att arbeta under det nya gruvssäkerhetstillståndet.

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. Gruvsäkerhetstillståndet gäller tills vidare. Gruvmyndigheten inspekterar regelbundet, vanligtvis en gång om året.

BYGGLOV FÖR SILVERGRUVANS BYGGNADER, FINLAND

Sotkamo kommun beviljade i maj 2014 Sotkamo Silver bygglov för anrikningsverk, kontorsfastighet, laboratorium och underhållsbyggnader vid Silvergruvans område. För att bygglovet skall gälla erfordras att byggnation påbörjas under 2017 och färdigställs senast hösten 2019.

BEARBETNINGSTILLSTÅND FÖR GULDFYNDIGHET I HARNÄS, SVERIGE

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. Tillståndet löper tills vidare.

Väsentliga avtal

LÅN UPPGÅENDE TILL 175 000 EUR FRÅN FINNVERA TILL SOTKAMO SILVER OY

Lån från Finnvera uppgår till 175 000 EUR. Denna finansiering har använts till det utvecklingsarbete som har genomförts i samband med tidigare genomförd genomförbarhetsstudie. Som säkerhet för lånet har Finnvera en företagsinteckning på Sotkamo Silver Oy, samt en särskild garanti från Sotkamo Silver AB om 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 exportriskerna. De stärker verksamhetsbetingelserna och konkurrenskraften för finländska företag genom lån, borgen, riskkapital och exportgarantier.

UTVECKLINGSLÅN PÅ 514 000 EUR FRÅN INNOVATIONSFINANSIERINGSVERKET TEKES TILL SOTKAMO SILVER OY, M.M.

Finska utvecklingscentralen för teknologi och innovationer Tekes, beviljade Sotkamo Silver Oy ett utvecklingslån om sammanlagt 514 000 EUR för att genomföra Silvergruvans genomförbarhetsstudie. Lånet skulle användas till att utveckla en ekonomisk och effektiv anrikningsmetod, malmmodellering samt för geofysik. Lånedelen kan motsvara högst 70 % av nedlagda och godkända kostnader. Ränta som utgår är 3 procentenheter under basränta, dock lägst 1,0 %. Låneprioden uppgår till sju år, varav de tre första åren normalt är amorteringsfria. Sotkamo Silver Oy har dock fått ytterligare amorteringsfria år och första amorteringen om 128 000 EUR ska erläggas i maj 2017. Högst 70 % 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. Tekes utvecklingslån har beviljats utan någon utställd säkerhet.

Tekes har erbjudit Sotkamo Silver ett lån om sammanlagt 9 400 000 EUR. Låneerbjudandet förutsätter att Sotkamo Silver har säkrat full finansiering av Silvergruveprojektet senast den 31 december 2016.

FINANSIERINGS- OCH LEVERANSAVTALET MED ABB OY FINLAND

Avtalet gäller design och nyckelfärdig leverans av elektrifiering, automation och instrumentering vid Silvergruvan. Värdet på leveransen kan uppgå till högst 5 MEUR beroende på leveransens värde.

KONVERTIBELLÅN OM 1 500 000 EUR FRÅN TAALERI OY

I oktober 2015 emitterade Sotkamo Silver AB 2 064 319 konvertibler till ett sammanlagt värde om ca 1 500 000 EUR till Taaleri Oy. Konvertibellånet löper med en årlig ränta om tolv (12) procent från den 1 november 2015 och kan till och med den 15 mars 2017 konverteras till nya aktier i Bolaget till en konverteringskurs om 6 kronor 86 öre.

Enligt avtal mellan Sotkamo Silver AB och Taaleri Oy, har Taaleri Oy rätt att kvitta sin konvertibelfordran och garanti-ersättning mot units i företrädesemissionen, alternativt i en riktad emission som genomförs i anslutning till företrädesemissionen.

EMISSIONSGARANTIER OCH TECKNINGSFÖRBINDELSER

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser uppgående till 20 % av företrädesemissionen från ett antal av Bolagets större aktieägare. Ingen ersättning utgår för dessa åtaganden. Bolaget har därutöver erhållit garantiförbindelser från utomstående kvalificerade investerare motsvarande totalt 50 % av företrädesemissionen. En ersättning om 10 % av garanterat belopp utgår för dessa garantiförbindelser. Totalt uppgår således tecknings- och garantiförbindelser till 70 % av företrädesemissionen. Tecknings- och garantiförbindelserna är inte säkerställda genom pantsättning, spärrade medel eller liknande arrangemang. Teckningsförbindelseavtalen är villkorade av att företrädesemissionen tecknas till minst 70 %, vilket motsvaras av den totala andel av emissionen som täcks av tecknings- och garantiförbindelser. Samtliga teckningsförbindelseavtal slöts under början av juni och garantiavtalen ingicks under perioden maj-juni 2016 med undantag av Taaleri Oy vars garantiavtal ingicks oktober 2015.

Teckningsförbindare	Antal Units	Belopp, SEK	Andel av erbjudande, %
Finnish Industry Investment Ltd ¹	1 773 988	15 965 892	8,6%
Nordic Option Oy ²	301 664	2 714 976	1,5%
Ilmarinen Mutual Pension Insurance Company ³	2 052 988	18 476 892	9,9%
Totalt	4 128 640	37 157 760	20,0%

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

Garanter ¹	Adress	Belopp, SEK	Andel av erbjudande, %
Taalritehtaan Sijoitustehdas Oy	Glogatan 3, 00100 Helsingfors	28 322 457	15,2%
Novatelligence AB	Box 2189, 103 15 Stockholm	21 000 000	11,3%
LMK Venture Partners AB	Box 2025, 220 02 Lund	5 000 000	2,7%
John Fällström		5 000 000	2,7%
Mangold Fondkommission AB	Engelbredsplan 2, 114 34 Stockholm	4 000 000	2,2%
Per Vasilis		3 000 000	1,6%
Jens Miöen		2 500 000	1,3%
Ulf Tidholm		2 000 000	1,1%
Göran Månsson		1 500 000	0,8%
Nordic Emotion Group AB	Tåstrupsgatan 2, 262 63 Ängelholm	1 500 000	0,8%
Dag Rolander		1 500 000	0,8%
Stockholm Asset Management AB	Birger Jarlsgatan 32 A, 11429 Stockholm	1 171 934	0,6%
Ängby Sportklubb	Bräckevegatan 5, 162 61 Vällingby	1 000 000	0,5%
Kivsvalk AB	Sandhammsgatan 42, 115 60 Stockholm	1 000 000	0,5%
Falvir AB	Tåstrupsgatan 2, 262 63 Ängelholm	1 000 000	0,5%
Creocasus AB	Tåstrupsgatan 2, 262 63 Ängelholm	1 000 000	0,5%
Tuida Holding AB	Kevinge Strand 38, 182 57 Danderyd	1 000 000	0,5%
Göran Källebo		1 000 000	0,5%
Stefan de Geer		1 000 000	0,5%
Arbitrator AB	Rörum 34, 272 95 Simrishamn	1 000 000	0,5%
Ekdahls Kontorsservice AB	Humlegårdsgatan 4, 114 46 Stockholm	1 000 000	0,5%
Timo Kämäräinen ²		922 880	0,5%
Juha Säärelä ²		922 880	0,5%
Kartti OY ²	Honkasaarentie 14 B, 70100 Kuopio	922 880	0,5%
Torsti Kuusakoski ²		692 160	0,4%
Suomen Viestintärahoitus Oy ²	Säästöpankinranta 2 A 8. krs, 00530 Helsinki	692 160	0,4%
Lars Carnestedt		600 000	0,3%
Föreningen Svensk-Finlands vänner	Yrkesvägen 17 NB, 122 31 Enskede	600 000	0,3%
Alfanet Innovation AB	Box 2224, 103 15 Stockholm	500 000	0,3%
Hemo Spray & Pump AB	Gärdesvägen 11, 183 30 Täby	500 000	0,3%
Jaakko Liikanen ²		461 440	0,2%
Jan Pettersson		300 000	0,2%
Mikael Rosenkrantz		300 000	0,2%
Totalt		92 894 391	50,0%

¹ Adress: Samtliga privatpersoner kan nås via Sotkamo Silver AB

² Garantibelopp omräknat i till SEK från EUR med SEK/EUR-kurs 9,2288.

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, för mer information se Ersättningar under avsnittet Bolagsstyrning. Transaktionerna sker på marknadsmässiga villkor.

Intressen i Bolaget

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser uppgående till 20 % av företrädesemissionen från ett antal av Bolagets större aktieägare. Ingen ersättning utgår för dessa åtaganden. Bolaget har därutöver erhållit garantiförbindelser från utomstående kvalificerade investerare motsvarande totalt 50 % av företrädesemissionen. En ersättning om 10 % av garanterat belopp utgår för dessa garantiförbindelser. Totalt uppgår således tecknings- och garantiförbindelser till 70 % av företrädesemissionen. Tecknings- och garantiförbindelserna är inte säkerställda ge-

nom pantsättning, spärrade medel eller liknande arrangemang. Utöver ovanstående parterers 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.

Stockholm Corporate Finance är finansiell rådgivare och A1 Advokater samt Asianajotoimisto DLA Piper Finland Oy är juridiska rådgivare till Bolaget. Aqurat Fondkommission AB tillsammans med S-Bank Group agerar emissionsinstitut i anledning av företrädesemissionen.

Stockholm Corporate Finance, Aqurat Fondkommission AB och S-Bank Group erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med företrädesemissionen. A1 Advokater samt Asianajotoimisto DLA Piper Finland Oy erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har förutnämnda inga ekonomiska eller andra intressen i företrädesemissionen.

Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i företrädesemissionen.

Revisorns granskning

Bolagets revisorer har reviderat den historiska finansiella informationen för helåren 2014 och 2015. Förutom vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

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 2015 och 2015 (reviderade) införlivade genom hänvisning.

Viktig information avseende erbjudandet

Erbjudandet att förvärva units 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 units (BTU) 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 överlätas, 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.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Kopior av föreliggande Prospekt, årsredovisningar, inklusive revisionsberättelser, för Bolaget och samtliga dess dotterbolag för räkenskapsåren 2015 och 2014 samt kvartalsrapporter för första kvartalet 2016 och 2015 kan under Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor, samt kommer att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.silver.fi. Även genomförbarhetsstudierna "Sotkamo Silver, Silver Mine Bankable Feasibility Study Update, March 22nd 2016, CTS Engtec Oy" och "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 Mining Plan and Mineral Reserves February 2016" samt dr. Parkkinens mineraltillgångs-uppdatering "Sotkamo Silver Ag-Zn-Pb-Au Deposit: Mineral Resource Estimate Update, 2014" kan under Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor, samt kommer att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.silver.fi (http://www.silver.fi/sivu/en/reports_and_drilling_results/).

På Bolagets hemsida finns även reviderade årsredovisningar avseende tidigare räkenskapsår samt delårsrapporter tillgängliga, samt dokument och information om bolagsstyrning m.m.

Handlingar införlivade genom hänvisning

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

- Bolagets årsredovisning avseende räkenskapsåret 2015: där hänvisning endast görs till sidorna 33-65, varvid resultaträkningen återfinns på sidan 33, balansräkningen på sidan 34, rapport över kassaflöden på sidan 36, revisionsberättelsen på sidorna 64-65 och noter på sid 42-62.
- Bolagets årsredovisning avseende räkenskapsåret 2014: där hänvisning endast görs till sidorna 31-64, varvid resultaträkningen återfinns på sidan 31, balansräkningen på sidan 32, rapport över kassaflöden på sidan 34, revisionsberättelsen på sidan 63-64 och noter på sid 40-61.
- Bolagets kvartalsrapport avseende perioden januari-mars 2016. Kvartalsrapporten har inte reviderats av Bolagets revisor.
- Genomförbarhetsstudien Sotkamo Silver, Silver Mine Bankable Feasibility Study Update, March 22nd 2016, CTS Engtec Oy

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 investmentföretag, 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 utnyttjats 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 omkostnadsbeloppet 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 omkostnadsbeloppet för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt. En teckningsrätt som inte utnyttjats 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 överlåtande 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 skattefritt eller skattepliktigt 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 överlåtelsevinster 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 skattepliktigt 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). Emittenten tar ej på sig ansvar för att innehålla källskatt.

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, skattefritt om de sammanlagda överlåtelsepriserna under kalenderåret är högst 1 000 EUR (frånsett egendom, vars överlåtelse är skattefritt 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 skattefritt enligt skattelagstiftningen i Finland) och samtidigt är överlåtelsepriset 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. Överlåtelsevinster av aktier som ett finskt aktiebolag erhåller kan ändå vara skattefria om vissa strängt bestämda förutsättningar uppfylls. Enligt de bestämmelser som gäller skattefritt 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 aktieäggandet 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 årsstämman som hölls den 21 mars 2014.¹

§ 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 80 000 000 kr och högst 320 000 000 kr.

§ 5 ANTAL AKTIER

Antal aktier skall vara lägst 10 000 000 och högst 40 000 000.

§ 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 väljes 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 aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 11 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall vara 0101–1231

¹ Den extra bolagsstämman som hölls den 7 juni 2016 beslutade om ändringar i bolagsordningen punkten 4 samt om ändring i bolagsordningen punkten 5. Beslutet är utformat så att gränserna för aktiekapitalet i punkten 4 respektive för antalet aktier i punkten 5 är beroende av utfallet i den förestående företrädesemissionen. Registrering av den nya bolagsordningen hos Bolagsverket kommer att ske före registrering av företrädesemissionen.

Villkor för teckningsoptioner

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER (2016/2017) AVSEENDE NYTECKNING AV AKTIER I SOTKAMO SILVER AB (PUBL)

1. Definitioner

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan

”Aktie”	aktie i Bolaget;
”Bankdag”	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag i Sverige;
”Banken”	av Bolaget eventuellt anlitat kontoförande institut eller bank;
”Bolaget”	Sotkamo Silver AB (publ), org.nr. 556224-1892;
”Optionsinnehavare”	den som innehar Optionsrätter;
”Optionsrätt”	rätt att teckna Aktie mot kontant betalning enligt dessa villkor;
”Teckning”	sådan nyteckning av Aktie i Bolaget som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);
”Teckningskurs”	den kurs till vilken Teckning av nya Aktier med utnyttjande av Optionsrätt kan ske; samt
”Euroclear”	Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074, eller motsvarande institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument (vid var tid gällande).

2. Optionsrätter

Antalet Optionsrätter uppgår vid utgivningstillfället till högst 20 643 198 stycken. Optionsrätterna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, varför några fysiska optionsbevis inte kommer att utfärdas.

Registreringar ska ske för Optionsinnehavares räkning på konto i Bolagets avstämningsregister, och registreringar avseende Optionsrätterna till följd av åtgärder enligt punkterna 4, 7, 8, 9 och 13 nedan ombesörjas av Banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot an företas av Banken eller annat kontoförande institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot Optionsinnehavare svara för att denne ges rätt att teckna aktier i Bolaget mot kontant betalning på de nedan angivna villkoren.

3. Rätt att teckna nya aktier, teckningskurs

Varje Optionsrätt berättigar Optionsinnehavare till Teckning av en (1) ny Aktie i Bolaget till en Teckningskurs om 4 kronor.

Teckningskursen ska inte understiga Aktiens kvotvärde. Omräkning av Teckningskurs liksom av det antal nya Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av kan äga rum i

de fall som framgår av punkten 9 nedan.

Bolaget ikläder sig skyldighet att mot påkallande av Teckning enligt dessa villkor för Optionsrätter verkställa emission av Aktier i den omfattning som anges i dessa villkor.

Teckning kan endast ske av det hela antal Aktier vartill det sammanlagda antalet Optionsrätter berättigar och som en och samma Optionsinnehavare samtidigt önskar utnyttja.

4. Anmälan om teckning

Anmälan om Teckning kan äga rum under perioden från och med den 1 augusti 2017 till och med den 31 augusti 2017, eller den tidigare dag som följer av punkten 9 mom. K., L. och M. nedan. Anmälan som Teckning som inkommer före nämnd period ska anses vara lämnad under perioden.

Anmälan om Teckning är bindande och kan inte återkallas av Optionsinnehavare.

Anmälan ska ske i enlighet med de rutiner som vid var tid tillämpas av Banken.

5. Betalning

Vid anmälan om Teckning ska betalning erläggas för det antal Aktier som anmälan om Teckning avser. Betalning ska ske kontant i kronor till av Bolaget anvisat konto.

6. Upphörande av optionsrätt

Sker inte anmälan om Teckning inom tid som anges i punkt 4 ovan, upphör all rätt enligt Optionsrätterna att gälla.

7. Införande i aktiebok m.m.

Efter Teckning och betalning verkställs tilldelning genom att de nya Aktierna upptas i Bolagets aktiebok såsom interimaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registrering i Bolagets aktiebok slutgiltig.

8. Utdelning på nya aktier

Aktie som tillkommer genom Teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Teckning verkställts genom slutlig registrering av de nya Aktierna på aktiekonto.

9. Omräkning av teckningskursen m.m.

Beträffande den rätt, som ska tillkomma Optionsinnehavare i de situationer, som anges nedan, ska följande gälla:

A. Genomför Bolaget en fondemission ska Teckning – där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast den femte vardagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på aktiekonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på aktiekonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av samt omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{aligned} \text{omräknat antal Aktier som} & & \text{föregående antal Aktier som} \\ \text{varje Optionsrätt berättigar till} & = & \text{varje Optionsrätt berättigar till} \\ \text{Teckning av} & & \text{Teckning av x antalet Aktier efter} \\ & & \text{fondemission} \\ & & \text{antalet Aktier före fondemission} \\ \text{omräknad Teckningskurs} & = & \frac{\text{föregående Teckningskurs x} \\ & & \text{antalet Aktier före fondemission}}{\text{antalet Aktier efter fondemission}} \end{aligned}$$

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av Aktierna ska en häremot svarande omräkning av det antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av och Teckningskurs utföras av Bolaget enligt samma grunder som under punkten A, varmed avstämningsdag ska vara dagen då sammanläggningen eller uppdelningen på Bolagets begäran verkställs av Euroclear.

C. Genomför Bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller genom kvittning – ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie, som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Optionsrätt.

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie som tillkommit genom Teckning ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än femte kalenderdagen efter beslutet.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning – som påkallas på sådan tid, att Teckning inte kan verkställas senast på den femte vardagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt detta

mom. C, sista stycket. Aktier som tillkommit på grund av sådan Teckning upptas interimistiskt på aktiekonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av samt omräknad Teckningskurs. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{aligned} \text{omräknat antal Aktier som} & & \text{föregående antal Aktier som varje} \\ \text{varje Optionsrätt berättigar till} & = & \text{Optionsrätt berättigar till Teckning} \\ \text{Teckning till} & & \text{av x (Aktiens genomsnittskurs} \\ & & \text{ökad med det på grundval därav} \\ & & \text{framräknade teoretiska värdet på} \\ & & \text{teckningsrätten)} \\ & & \text{Aktiens genomsnittskurs} \\ \text{omräknad Teckningskurs} & = & \frac{\text{föregående Teckningskurs x} \\ & & \text{Aktiens genomsnittskurs}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad} \\ & & \text{med det på grundval därav} \\ & & \text{framräknade teoretiska värdet på} \\ & & \text{teckningsrätten}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt handelsplatsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\begin{aligned} \text{teckningsrättens värde} & = & \frac{\text{det antal Aktier som högst} \\ & & \text{kan komma att utges enligt} \\ & & \text{emissionsbeslutet x (Aktiens ge-} \\ & & \text{nomsnittskurs minus emissions-} \\ & & \text{kursen för den nya Aktien)}}{\text{antalet Aktier före emissions-} \\ & & \text{beslutet}} \end{aligned}$$

Vid omräkning enligt ovanstående formel ska bortses från Aktier som innehas av Bolaget. Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställs av Bolaget två (2) Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Optionsrätt, som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av och Teckningskurs fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal Aktier, som varje Optionsrätt före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på aktiekonto. Slutlig registrering på aktiekontot sker sedan omräkningen fastställts.

D. Genomför Bolaget en emission enligt 14-15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller genom kvittning – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie, som tillkommit på grund av Teckning med nyttjande av Optionsrätt, bestämmelserna i mom. C, första stycket, punkterna 1. och 2. ovan, äga motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal Aktier som} \\ \text{varje Optionsrätt berättigar till} \\ \text{Teckning till} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{föregående antal Aktier som varje} \\ \text{Optionsrätt berättigar till Teckning} \\ \text{av x (Aktiens genomsnittskurs} \\ \text{ökad med teckningsrättens värde)} \\ \text{Aktiens genomsnittskurs} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{föregående Teckningskurs x} \\ \text{Aktiens genomsnittskurs} \end{array}}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan. Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt handelsplatsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställs av Bolaget två (2) Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Vid anmälan om Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställts, ska bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i mom. A - D ovan rikta erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att enligt ovan nämnda principer till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), ska vid Teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal Aktier som} \\ \text{varje Optionsrätt berättigar till} \\ \text{Teckning till} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{föregående antal Aktier som varje} \\ \text{Optionsrätt berättigar till Teckning} \\ \text{av x (Aktiens genomsnittskurs} \\ \text{ökad med inköpsrättens värde)} \\ \text{Aktiens genomsnittskurs} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{föregående Teckningskurs x} \\ \text{Aktiens genomsnittskurs} \end{array}}$$

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ifrågavarande tid framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt handelsplatsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av det antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E, varvid följande ska gälla. Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Vid anmälan om Teckning som verkställts under tiden till dess att omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställts, ska bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

F. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna i Bolaget ska antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av och Teckningskursen inte omräknas.

G. Om Bolagets aktiekapital skulle minska med återbetalning till aktieägarna tillämpas ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av och omräknad Teckningskurs. Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande formler:

omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av

$$= \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av x (Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

omräknad Teckningskurs

$$= \frac{\text{Föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittskurs}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där nedsättningen sker genom inlösen av Aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

beräknat återbetalningsbelopp per Aktie

$$= \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga kurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i nedsättningen (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad angivits i mom. C.1. ovan.

Enligt ovan omräknat antal Aktier och Teckningskurs fastställs av Bolaget två (2) Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om tjugofem (25) handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från nedsättningsbeslutet t.o.m. den dag då det omräknade antalet Aktier och Teckningskurs fastställs.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapitalet – skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkningarna ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. G.

H. Genomför Bolaget byte av aktiekapitalsvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska Teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid Teckning som verkställs från och med den dag som bytet av aktiekapitalsvaluta får verkan.

Vid omräkning enligt ovan ska antalet Aktier avrundas till två (2) decimaler och Teckningskurs avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt.

I. Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om Teckning ej därefter ske: rätten att göra anmälan om Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två (2) månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i likvidation jämlikt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, ska innehavarna av Optionsrätter genom meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intas en erinran om att anmälan om Teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska innehavarna av Optionsrätt – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att göra anmälan om Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

J. Skulle bolagsstämma godkänna en fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får anmälan om Teckning därefter ej ske.

Senast två (2) månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan ska innehavarna av Optionsrätter genom meddelande enligt punkten 11 nedan underrättas om den avsedda fusionen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att aktieteckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion enligt första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Optionsinnehavarna – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att göra anmälan om Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag ska godkännas.

K. Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag eller blir Bolagets Aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap. samma lag ska följande gälla:

Äger ett svenskt moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en

fusionsplan enligt föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget för de fall att sista dag för anmälan om Teckning enligt punkten 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande fastställa en ny sista dag för anmälan om Teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom sextio (60) dagar från offentliggörandet.

Äger en majoritetsägare, själv eller tillsammans med dotterföretag, mer än 90 % av Aktierna med mer än 90 % av röstetalet för samtliga Aktier i Bolaget (eller sådan andel som krävs för att majoritetsägaren enligt gällande lagstiftning kan påkalla tvångsinlösen), och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla tvångsinlösen, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan, ska - oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning - Optionsinnehavare äga rätt att göra anmälan om Teckning från slutdagen. Bolaget ska senast fyra (4) veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkten 11 nedan erinra innehavarna av Optionsrätter om denna rätt samt att anmäla om Teckning ej får ske efter slutdagen.

- L. Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska delas genom att samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra bolag, får anmälan om Teckning inte därefter ske.

Senast två (2) månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska Optionsinnehavare genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska Optionsinnehavare erinras om att anmälan om Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska Optionsinnehavare - oavsett vad som anges i punkten 4 ovan om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning - äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas.

- M. Oavsett vad under mom. J, K, L och M ovan sagts om att anmälan om Teckning ej får ske efter godkännande av fusionsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion eller efter beslut om likvidation eller godkännande av delningsplan, ska rätten att göra anmälan om Teckning åter inträda för det fall att fusionen ej genomförs respektive likvidationen upphör.
- N. För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs får anmälan om Teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt får anmälan om Teckning återigen ske.

10. Begränsning av bankens, euroclear och bolagets ansvar

Beträffande de på Banken, Euroclear och Bolaget ankommande åtgärderna gäller att ansvar inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Banken, Euroclear eller Bolaget själv vidtar eller är föremål för sådan åtgärd.

Vad som ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479).

Banken, Euroclear eller Bolaget är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Banken, Euroclear eller Bolaget varit normalt aktsamt. Banken, Euroclear och Bolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada.

Föreligger hinder för Banken, Euroclear eller Bolaget att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket i denna punkt 10 får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört.

11. Meddelanden

Meddelanden rörande Optionsrätterna ska tillställas varje registrerad Optionsinnehavare och annan rättighetsinnehavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

12. Bestämmelses ogiltighet

Skulle någon bestämmelse i dessa villkor eller del därav finnas ogiltig, ska detta inte innebära att villkoren i dess helhet är ogiltiga utan därvid ska villkoren i övrigt äga fortsatt giltighet.

13. Ändring av villkor

Bolaget äger att för Optionsinnehavares räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt - enligt Bolagets bedömning - av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Fordringshavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

14. Sekretess

Varken Bolaget, Banken eller Euroclear får obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare. Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från Euroclear om Optionsinnehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

- Optionsinnehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer;
- Antal Optionsrätter.

15. Lagval och tvist

Svensk lag gäller för Optionsrätter, dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepterats av bolaget.

Ordlista

AG

Kemisk beteckning för silver.

AG/EQ

Beteckning för silvermetall-ekvivalent. Man kan ofta se rapportering i metallekvivalenter av den primära metallen, t.ex AgEq. De sekundära mineralerna multipliceras med sina nuvarande metallpriser och divideras sedan med nuvarande metallpriset på den primära metallen för att få motsvarande metall-ekvivalent.

ALL-IN CASH COST

Produktionskostnad per producerad troy uns silver, med hänsyn tagen till investeringar för att upprätthålla framtida produktion. Intäkter från biprodukterna bly, zink och guld har reducerat produktionskostnaden för silver.

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.

BANKABLE FEASIBILITY STUDY

Se Feasibility study

BASMETALL

Koppar, bly, tenn och zink.

BEARBETNINGSKONCESSION

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

BEVISAD MINERALRESERV (MALMRESERV)

Bevisad mineralreserv är den bevisat ekonomiskt brytvärda delen av känd mineraltillgång. De ekonomiska förhållandena skall vara fastställda i en genomförbarhetsstudie samt minst i en förstudie (pre feasibility). 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. *Se även Terminologi avseende mineraltillgångar och mineralreserver sist i detta avsnitt.*

BORRKÄRNA

Cylindriska prover från diamantborrning som analyseras för metallhalt.

CASH COST

Produktionskostnad per producerad troy uns silver efter att kostnaden reducerats med intäkter från biprodukterna bly, zink och guld.

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.

DIAMANTBORRNING (KÄRNBORRNING)

Borrning i berg där man får upp ett stavformat prov av berget.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Resultat efter skatt i förhållande till vägt genomsnittligt antal aktier.

ETF

I de allra flesta fall är en ETF en indexfond. Den stora skillnaden mellan en ETF och en vanlig traditionell indexfond är att en ETF handlas över börsen.

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 (malmreserver).

FINMIN

Föreningen för gruvor, mineral- och metallproducenter i Finland.

FLOTATION

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

GENOMFÖRBARHETSSTUDIE S.K. "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 förstudie (Pre-feasibility) är nödvändig för att överföra mineraltillgångarna till mineralreserver (malmreserver).

GRUVDRIFT

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

GRÖNSTENSBÄLTE

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).

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.*

INMUTNING

Äldre beteckning på undersökningstillstånd.

IRR

Internal Rate of Return, eller internränta. En investerings genomsnittliga årliga avkastning.

JORC-KODEN

En australisk standard för hur malmtillgångar och malmreserver 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.*

KÄRNBORNING (DIAMANTBORNING)

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

MALM

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

MALMSORTERING

Malmsortering är en process för att uppgradera mineralbärande bergmaterial. Malmsorterare använder en elektrisk bredbandsröntgenkälla för att identifiera malmkvalitet på ett rörligt transportband. Denna XRT-separationsteknik visar klart på potential att minska mängden icke-malmmaterial som matas in i anrikningsverket och samtidigt ökar silverhalten i inmatningen. Malmsortering är ett utmärkt första steg i det metallurgiska flödesschemat.

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, kan kallas även till en fyndighet.

MINERALRESERVER (ÄVEN ÄLDRE UTTRYCKET MALMRESERV)

Den ekonomiskt brytbara delen av Sannolika och Bevisade mineraltillgångar som beräknats genom minst en inledande genomförbarhetsstudie.

MINERALTILLGÅNG

Den ekonomiskt brytbara delen av Kända och Indikerade mineraltillgångar som beräknats genom minst en inledande genomförbarhetsstudie.

NI 43 101-KODEN

En kanadensisk standard för hur mineraltillgångar och mineralreserver ska rapporteras till investerare och andra intressenter.

NPV

Net Present Value eller nettonuvärde. Nuvärdet är det beräknade värdet av en investerings framtida kassaflöden, diskonterat med hänsyn till en given kalkylränta (diskonteringsränta). Nettonuvärdet är differensen mellan nuvärde och diskonterad investeringskostnad.

NUGGET-EFFEKT

Grövre metalliska guld- eller silverkorn som gör att resultat från kärnboring ger en lägre halt än faktisk guldhalt på

grund av att inte alla guldkorn stannar i kärnan eller försvinner i hantering av kärnan.

OUNCE (TROY 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.

PRE-FEASIBILITY

Initial lönsamhetsstudie. Förstudie som föregår mer omfattande studier och kan användas som underlag för definitiv genomförbarhetsstudie.

PRODUKTIONSTUNNEL (SNEDBANA)

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

PROSPEKTERING

Sökande efter ekonomiskt brytvärda malmer.

PROVBORRNING

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

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-BORRNING

Reverse Circulation. En borrhäknings teknik där man får ett krossat prov från jord eller berg spolad upp genom ett inre rör i borrhäkningssträngen, 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 procent 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.

SNEDBANA (PRODUKTIONSTUNNEL)

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

Ort i Sotkamo kommun där Bolagets huvudsakliga tillgång är belägen.

TEKES

Finsk statlig myndighet. Innovationsfinansieringsverket Tekes finansierar och aktiverar företags, högskolors och forskningsinstituts ambitiösa forsknings- och utvecklingsprojekt.

TON

Viktenhet. I Sotkamo Silvers engelskspråkiga rapporter anges ton i den metriska enheten även om orden Tons alternative Tonnes används.

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.

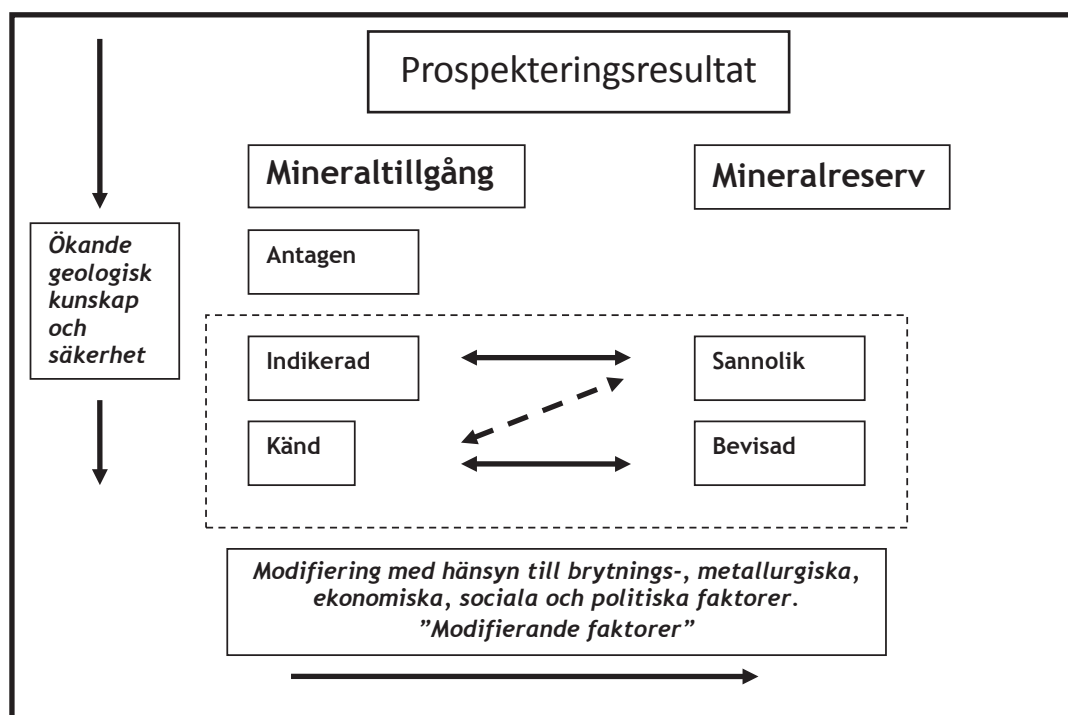
ÄDELMETALL

Guld, silver, platina och palladium.

Terminologi

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 uppdelning 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 5 B,
111 48 Stockholm, Sverige
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

ASIANAJOTOIMISTO DLA PIPER FINLAND OY

Fabiansgatan 23,
00130 Helsingfors, Finland

Revisor

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB

113 97 Stockholm, Sverige

Emissionsinstitut i Sverige

AQURAT FONDKOMMISSION

Kungsgatan 58,
111 22 Stockholm, Sverige

Emissionsinstitut i Finland

S-BANK LTD

Fleminginkatu 34,
00510 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

Telephone +46 8 30 49 20
Telefax +46 8 611 47 30

Läs mer om Sotkamo Silver på www.silver.fi

Sotkamo Silvers tickerkod är SOSI på NGM Equity börs
respektive SOSI1 på Nasdaq OMX Helsinki.
ISIN-nummer för aktier är SE0001057910.