

# INBJUDAN TILL FÖRVARV AV AKTIER OCH TECKNINGS- OPTIONER I SOTKAMO SILVER AB



STOCKHOLM  
CORPORATE  
FINANCE

## **NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE**

För att teckningsrätternas värde inte ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 5 maj 2020, eller
- senast den 30 april 2020, för det fall teckningsrätterna handlas på NGM Equity, eller senast den 28 april 2020, för det fall teckningsrätterna handlas på Nasdaq Helsinki, sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier. Observera att för att kunna sälja teckningsrätter måste innehavaren om den är en juridisk person ha ett så kallat LEI- nummer (Legal Entity Identifier) eller, om innehavaren är en fysisk person, ett så kallat NID- nummer (Nationellt ID).

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

**Distribution av prospektet och förvärv av nya nya aktier och teckningsoptioner är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se "Viktig information".**

# VIKTIG INFORMATION

## Information till investerare

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av den förestående nyemissionen i Sotkamo Silver AB, org.nr 556224-1892, om högst 44 994 433 aktier som emitteras med företrädesrätt för befintliga aktieägare och det därtill hörande erbjudandet om högst 11 248 608 teckningsoptioner som överläts vederlagsfritt till dem som tilldelas aktier i nyemissionen av aktier ("Erbjudandet").

Med "Sotkamo Silver" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, Sotkamo Silver AB, org.nr 556224-1892, koncernen i vilken Sotkamo Silver AB är moderbolag eller dotterföretag i koncernen.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG.

För Prospektet och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Sotkamo Silver har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige och Finland.

Varken teckningsrätter i Erbjudandet, BTA, aktier eller teckningsoptioner som tecknats i Erbjudandet har registrerats eller kommer att registrerats enligt U.S. Securities Act från 1933 i sin nuvarande lydelse och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA. Värdepapperen har inte rekommenderats av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om Erbjudandet respektive riktigheten eller tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Erbjudandet riktar sig inte heller till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Schweiz, Singapore eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Följaktligen får inte Prospektet eller övrigt material hänförligt till Erbjudandet distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion teckning av aktier och förvärv av värdepapper i Erbjudandet i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Varje investerare bör konsultera egna rådgivare innan utnyttjande av teckningsrätter eller förvärv av betalda tecknade aktier eller nya aktier och teckningsoptioner som omfattas av villkoren i Prospektet. Investerare bör göra en självständig bedömning av rättsliga, skattemässiga, affärsmässiga, ekonomiska eller andra konsekvenser av sina investeringar. Investerare ska inte tolka innehållet i Prospektet som juridisk rådgivning, investeringsrådgivning eller skatterådgivning. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta åtgärder för att tillåta innehav eller distribution av Prospektet (eller något annat material relaterat till Erbjudandet) i länder där sådan distribution kan strida mot lag eller rättsliga krav.

## Information till investerare i EES

Inom det europeiska samarbetsområdet lämnas inget erbjudande till allmänheten av värdepapper i andra länder än Sverige och Finland.

## Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren.

Följaktligen kan det hända att siffrorna i vissa tabeller, vid summering, inte exakt motsvarar angiven totalsumma. Om inget annat uttryckligen anges har ingen information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

## Framtidsinriktad information och riskfaktorer

Prospektet innehåller vissa framtidsinriktade uttalanden. Framtidsinriktad information är alla uttalanden i Prospektet som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "bedömer", "förväntar", "kan", "ska", "vill", "bör", "planerar", "uppskattar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som identifierar information som framtidsinriktad. Detta gäller särskilt

uttalanden och åsikter i Prospektet vilka avser framtida resultat, finansiell ställning, kassaflöde, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget. Framtidsinriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets finansiella ställning, kassaflöde och lönsamhet, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Bolagets verksamhet är exponerad för ett antal risker och osäkerheter som kan medföra att ett framtidsinriktat uttalande blir felaktigt eller en uppskattning eller beräkning blir inkorrekt.

Bolaget kan inte lämna några garantier såvitt avser riktigheten i de framtidsinriktade uttalanden som görs häri eller såvitt avser det faktiska inträffandet av några förutsedda utvecklingar. I ljuset av dessa risker, osäkerheter och antaganden är det möjligt att framtida händelser som nämns i Prospektet inte kommer att inträffa. Dessutom kan framtidsinriktade uttalanden och prognoser som härrör från externa parter undersökningar som hänvisas till i Prospektet visa sig vara felaktiga. Faktorer som kan medverka att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framtidsinriktad information innefattar, men är inte begränsad till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Bolaget fransäger sig uttryckligen alla skyldigheter att uppdatera dessa framtidsinriktade uttalanden för att spegla eventuella ändringar i dess förväntningar eller någon förändring av händelser, villkor eller omständigheter på vilka sådana uttalanden är baserade, om inte sådan skyldighet följer av lag eller NGM Equitys och Nasdaq Helsinkis regelverk för emittenter. Alla efterföljande skriftliga och muntliga uttalanden om framtiden hänförliga till Bolaget eller till personer som agerar för dess räkning görs helt med förbehåll för de osäkerhetsfaktorer som omnämns ovan och som finns på andra ställen i Prospektet, inklusive de i avsnittet "Riskfaktorer".

## Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och -studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådana uttalanden identifieras genom hänvisning till källa.

Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet, bland annat avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till sina konkurrenter, är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part och saknar därför källhänvisning. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som har erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av Bolagets konkurrenter. Bolaget anser att sådan information och sådana uttalanden är användbara för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksam och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna och marknadsinformationen samt annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

Bolaget tar inte något ansvar för riktigheten i någon marknads- eller branschinformation i Prospektet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats som skulle kunna innebära att den återgivna informationen är felaktig eller vilseledande.

# INNEHÅLL

|   |    |
|---|----|
| SAMMANFATTNING  | 4  |
| RISKFAKTORER  | 9  |
| INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER I SOTKAMO SILVER  | 15 |
| BAKGRUND OCH MOTIV  | 16 |
| VILLKOR OCH ANVISNINGAR – NYA AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER SOM SKA REGISTRERAS HOS EUROCLEAR SWEDEN OCH HANDLAS PÅ NGM EQUITY       | 17 |
| VILLKOR OCH ANVISNINGAR – NYA AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER SOM SKA REGISTRERAS HOS EUROCLEAR FINLAND OCH HANDLAS PÅ NASDAQ HELSINKI | 21 |
| VERKSAMHETSBESKRIVNING  | 24 |
| KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION  | 29 |
| STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR   | 33 |
| AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN   | 37 |
| LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION  | 40 |
| VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER (2020/2021) AVSEENDE NYTECKNING AV AKTIER I SOTKAMO SILVER AB   | 45 |
| DEFINITIONSLISTA  | 51 |
| ADRESSER  | 52 |

## ERBJUDANDET I KORTHET

### Företrädesrätt

Tre (3) innehavda aktier på avstämningsdagen ger rätt till teckning av en (1) ny aktie. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas andra investerare som anmält sig för teckning.

### Teckningskurs

Teckningskursen är 1,38 SEK, alternativt, vid teckning med stöd av teckningsrätter registrerade i Euroclear Finland, 0,1252 EUR per aktie.

### Avstämningsdag för erhållande av teckningsrätter

14 april 2020.

### Sista dag för handel inklusive rätt att delta i emissionen

8 april 2020.

### Teckningsperiod

16 april – 5 maj 2020.

### Handel med teckningsrätter på NGM Equity

16 april – 30 april 2020.

### Handel med teckningsrätter på Nasdaq Helsinki

16 april – 28 april 2020.

### Teckning och betalning med företrädesrätt

Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter ska ske till Hagberg & Aneborn Fondkommission eller Evli Bank under perioden 16 april – 5 maj 2020.

### Teckningsoption 2020/2021

För fyra (4) tecknade, tilldelade och betalda aktier i nyemissionen av aktier erhålls en (1) vederlagsfri teckningsoption.

### Övrig information

ISIN-kod aktie: SE0001057910.

ISIN-kod teckningsoption: SE0014262705.

ISIN-kod BTA: SE0014263026.

ISIN-kod teckningsrätt: SE0014263018.

## FINANSIELL KALENDER

Kvartalsrapport Q1 2020 29 maj 2020

Kvartalsrapport Q2 2020 5 augusti 2020

Kvartalsrapport Q3 2020 28 oktober 2020

# SAMMANFATTNING

## INTRODUKTION OCH VARNING

### INTRODUKTION

Sotkamo Silver AB, org.nr 556224–1892, Nybrogatan 34 102 45 Stockholm, med LEI-kod 213800R2T-QW1OZGYDX93 ("Bolaget"), erbjuder enligt detta prospekt ("Prospektet") aktier och teckningsoptioner i Bolaget. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0001057910 och ISIN-koden för Bolagets teckningsoptioner är SE0014262705. Bolaget nås på [www.silver.fi](http://www.silver.fi) samt på telefon 08 30 49 20 (informationen på Bolagets webbplats utgör inte en del av Prospektet såvida informationen inte införlivas i Prospektet genom hänvisning).

Det är Finansinspektionen, Brunnsgratan 3, 111 38 Stockholm, som är behörig myndighet för ansökan om registrering och godkännande av Prospektet. Finansinspektionens telefonnummer är 08 40 89 80 00 och Finansinspektionens e-post är [prospekt@fi.se](mailto:prospekt@fi.se). Finansinspektionens postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm och Finansinspektionens webbplats är [www.fi.se](http://www.fi.se).

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen den 15 april 2020.

### VARNING

Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till Prospektet och alla beslut om att investera i värdepapperna bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

När ett yrkande relaterat till informationen i ett Prospekt görs i domstol kan den investerare som är kârändande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnader för att översätta detta Prospekt innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig, eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av Prospektet eller om den tillsammans med andra delar av Prospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

## NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

### Vem är emittent av värdepappren?

Sotkamo Silver AB, org.nr 556224–1892, med LEI-kod 213800R2TQW1OZGYDX93, är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige vars verksamhet bedrivs i enlighet med svensk tillämplig lagstiftning, däribland aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554).

Sotkamo Silver har som affärsidé att utveckla och utvinna mineralfyndigheter i Norden. Sotkamo Silver äger via dotterbolag Silvergruvan i Sotkamo som startade

produktion i mars 2019. Silvergruvan nådde full produktionskapacitet i september 2019. Dessutom har Bolaget prospekteringsrättigheter för mineralfyndigheter som innehåller ädel- och basmetaller i Finland, Sverige och Norge.

I tabellen nedan redovisas Bolagets större aktieägare (innehav om >5 % antalet aktier och röster).

| Namn                                     | Innehav,%   |
|--|-------------|
| Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen | 8,9         |
| Hexof Oy                                 | 5,3         |
| <b>Summa större aktieägare</b>           | <b>14,2</b> |
| Övriga aktieägare                        | 85,8        |
| <b>Totalt</b>                            | <b>100</b>  |

Bolagets styrelse består av följande sex styrelseledamöter: Eeva-Liisa Virkkunen (ordförande), Jarmo Vesanto, Maria Neovius, Ilkka Tuokko, Karri Alameri och Sixten Sunabacka. Bolagets ledande befattningshavare är Paul Johnsson, VD, Erkki Kuronen, Vice verkställande direktör och verkställande direktör för dotterbolaget Sotkamo Silver Oy samt Mikko Sopanen, CFO.

Bolagets revisor är Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 21 Stockholm, med Anna Rosendal som huvudansvarig revisor.

### Finansiell nyckelinformation för emittenten

Nedan presenteras ett urval av historisk finansiell nyckelinformation för Bolaget för räkenskapsåret 2019 (inklusive jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2018). Den historiska finansiella nyckelinformationen är hämtad ur Bolagets årsredovisningar, vilka har reviderats av Bolagets revisor. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

### RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| KSEK               | 2018 (reviderad) | 2019 (reviderad) |
|--------------------|------------------|------------------|
| Totala intäkter    | 0                | 197 141          |
| Rörelseresultat    | -53 935          | -75 016          |
| Periodens resultat | -62 980          | -101 062         |

### BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| KSEK                | 2018 (reviderad) | 2019 (reviderad) |
|---------------------|------------------|------------------|
| Totala tillgångar   | 597 338          | 708 303          |
| Totalt eget kapital | 303 070          | 218 631          |

### KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

| KSEK                                     | 2018 (reviderad) | 2019 (reviderad) |
|--|------------------|------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -2 436           | 41 733           |
| Kassaflöde från investeringsverksamhet   | -299 437         | -185 479         |
| Kassaflöde från finansieringsverksamhet  | 257 787          | 47 458           |

### SPECIFIKA NYCKELRISKER FÖR EMITTENTEN

#### Råvarupriser och råvaruprisvolatilitet

Ett gruvbolags resultat är, förutom bolagets kostnader, direkt relaterat till gällande metallpriser. Priserna på metaller fastställs på den internationella marknaden och fluktuerar över tiden beroende på förändringar i de faktorer som påverkar utbud och efterfrågan. Priset på silver, som är den metall som framförallt påverkar Sotkamo Silvers resultat, varierar kraftigt och påverkas av en rad faktorer bortom Bolagets kontroll. Till dessa hör global silverproduktion från gruvor, producenters säkringsaktiviteter, förväntningar avseende inflation, den relativa växelkursen mellan USD och EUR, regional efterfrågan, politiska och ekonomiska förutsättningar samt produktionskostnader i olika silverproducerande regioner. Under det första kvartalet 2020 har det nya coronavirusets spridning påverkat världsekonomin negativt, vilket i sin tur har inneburit en nedgång i silverpriset. Per dagen för Prospektet är det svårt att förutse hur länge denna nedgång kommer att hålla i sig och om silverpriset kommer att återgå till tidigare nivåer överhuvudtaget.

#### Omfattning av de negativa effekterna om riskerna

**realiseras:** Variationer i silverpriset påverkar Bolagets resultat och finansiella ställning. En långvarig och kraftig nedgång i silverpriset kan innebära förluster för Bolaget och kräva inskränkningar eller avbrytande av Bolagets brytnings-, prospekterings- och utvecklingsaktiviteter. För det fall riskerna realiseras bedöms det kunna få en hög effekt på Sotkamo Silver.

**Sannolikhet för att riskerna realiseras:** Sannolikheten att riskerna realiseras är hög.

#### Miljötillstånd

Bolaget har i december 2018 lämnat in ansökan om miljötillstånd för ökad brytningsvolym i Silvergruvan i samband med ny sorterings-teknologi. Ansökan är för närvarande under offentlig utfrågning. Ansökan inkluderar gruvkapacitetsökning och idrifttagning av den energieffektiva malmsorteringsprocessen. Det uppdaterade tillståndet kommer att öka den totala gruvkapaciteten från 500 000 ton per år till 1 800 000 ton per år och anrikningskapaciteten till 600 000 ton per år. Om de i lag stadgade förutsätt-

ningar för beviljande av ansökningarna är uppfyllda ska dessa normalt beviljas. Det finns dock ett visst tolkningsutrymme för berörda myndigheter vid avgörande av om förutsättningarna för beviljande är uppfyllda. Processen för erhållande av myndighetstillstånd och beslut som behövs för gruvverksamhet är tidskrävande och kan även omfatta protester eller besvär från tredje part.

#### **Omfattning av de negativa effekterna om riskerna**

**realiseras:** Bolaget är beroende av att vidmakthålla miljötillstånd som krävs för prospektering, brytning och anrikning inom ramen för Bolagets nuvarande verksamhet. Bolaget är likaså beroende av att i framtiden erhålla nya miljötillstånd för tillkommande områden och förekomster. Uteblivna eller indragna miljötillstånd skulle kunna hämma Bolagets utveckling. Även Bolagets kassaflöde är beroende av att Bolaget i framtiden erhåller miljötillstånd för nya områden och förekomster, då produktionen annars skulle kunna minska över tiden när befintliga fyndigheter töms ut. För det fall riskerna realiseras bedöms det kunna få en medelhög effekt på Sotkamo Silver.

**Sannolikhet för att riskerna realiseras:** Sannolikheten att riskerna realiseras är medelhög.

#### **Produktionsstörningar**

Om Bolaget eller dess underentreprenörer drabbas av olika typer av störningar kan Bolagets produktion påverkas negativt. Bolagets produktion i Silvergruvan kan komma att sjunka under beräknad nivå till följd av olyckshändelser som jord-, sten- och berggras eller översvämning. Haveri av viktiga maskiner eller viktig utrustning, arbetstvister, störningar vid underhåll av anläggningar samt störningar vid tillhandahållande av tjänster eller transportförbindelser och produkter som elenergi, vatten och bränsle kan också innebära störningar i verksamheten, vilka i sin tur kan leda till lägre produktion än planerat. Produktionen kan vidare komma att minska om Bolaget under brytningen stöter på ofördelaktiga bergmekaniska förutsättningar, om den planerade gruvproduktionen av andra orsaker ej kan uppnås eller om halterna av de värdefulla elementen i malmen är lägre än väntat. Vidare användning gruvverksamhet 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.

#### **Omfattning av de negativa effekterna om riskerna**

**realiseras:** Produktionsstörningar kan leda till att Bolaget inte uppnår beräknad produktion, vilket kan inverka negativt på Bolagets resultat och finansiella ställning. För det fall riskerna realiseras bedöms det kunna få en medelhög effekt på Sotkamo Silver.

**Sannolikhet för att riskerna realiseras:** Sannolikheten att riskerna realiseras är medelhög.

#### **Valutakursförändringar**

Bolagets intäkter genereras från i huvudsak silverförsäljning som prissätts i USD och Bolaget tillämpar inte valutasäkring. Sotkamo Silvers rörelseresultat och kassaflöde påverkas därför påtagligt av förändringar i växelkursrelationen USD/EUR. Samtliga Bolagets intäkter och framtida potentiella intäkter förväntas intjänas i USD medan den avgörande delen av rörelsekostnader och investeringar är i EUR.

Moderbolagets rapporteringsvaluta är SEK, medan dotterbolagets rapporteringsvaluta är EUR, vilket innebär att intäkter, kostnader och balansposter i allt väsentligt redovisas i EUR. Detta medför att Sotkamo Silver vid konsolidering av koncernräkenskaper är exponerat för valutakursfluktuationer avseende EUR i förhållande till SEK.

#### **Omfattning av de negativa effekterna om riskerna**

**realiseras:** Valutakursförändringar kan påverka Bolagets finansiella ställning. För det fall riskerna realiseras bedöms det kunna få en medelhög effekt på Sotkamo Silver.

**Sannolikhet för att riskerna realiseras:** Sannolikheten att riskerna realiseras är medelhög.

#### **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.

#### **Omfattning av de negativa effekterna om riskerna**

**realiseras:** Olyckor med personal inblandad kan inträffa och om så skulle ske kan det ha en direkt påverkan på Sotkamo Silvers möjligheter och finansiella ställning, 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. För det fall riskerna realiseras bedöms det kunna få en medelhög effekt på Sotkamo Silver.

**Sannolikhet för att riskerna realiseras:** Sannolikheten att riskerna realiseras är medelhög.

#### **Omgivningsrelaterade 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 har endast ett fåtal kunder, vilket medför en väsentlig risk. Bolaget är beroende av ett fåtal smältverk för uppberedning och produktion av sina produkter, vilket också är en risk.

#### **Omfattning av de negativa effekterna om riskerna**

**realiseras:** Omgivningsrelaterade risker kan innebära ökade kostnader för Sotkamo Silver, vilket i sin tur kan påverka Bolagets resultat negativt. För det fall riskerna realiseras bedöms det kunna få en medelhög effekt på Sotkamo Silver.

**Sannolikhet för att riskerna realiseras:** Sannolikheten att riskerna realiseras är medelhög.

#### **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.

#### **Omfattning av de negativa effekterna om riskerna**

**realiseras:** Om områden där Bolaget bedriver, kommer bedriva eller tidigare har bedrivit verksamhet skulle visa sig vara förorenade, kan detta föranleda ansvar att genomföra saneringsåtgärder, samt även leda till värdepapperskursfallet av Bolagets tillgångar. För det fall riskerna realiseras bedöms det kunna få en medelhög effekt på Sotkamo Silver.

**Sannolikhet för att riskerna realiseras:** Sannolikheten att riskerna realiseras är medelhög.

#### **Investeringsbehov**

Sotkamo Silver är i en fas där man prioriterar produktion och utveckling av verksamheten i Silvergruvan. Sotkamo Silver har under den period som Bolaget har bedrivit sin verksamhet genomfört ett antal kapitalanskaffningar i syfte att expandera verksamheten och förstärka kassan. Bolaget kan även i framtiden behöva vända sig till kapitalmarknaden, söka bidrag eller ta upp ny finansiering genom lån eller liknande arrangemang. Såväl storleken som tidpunkten för Bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland möjligheterna att öka produktionen och förlänga Silvergruvans livslängd.

#### **Omfattning av de negativa effekterna om riskerna**

**realiseras:** Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, att det inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt planerna. Oförmåga att erhålla förmånlig finansiering vid en lämplig tidpunkt, eller överhuvudtaget, kan bero på en rad omständigheter, såsom Bolagets kreditvärdhet och ekonomiska omvärldsfaktorer. För det fall riskerna realiseras bedöms det kunna få en medelhög effekt på Sotkamo Silver.

**Sannolikhet för att riskerna realiseras:** Sannolikheten att riskerna realiseras är medelhög.

#### **NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPREN**

##### **Värdepapprens viktigaste egenskaper**

De värdepapper som erbjuds till allmänheten enligt Prospektet är aktier i Bolaget med ISIN-kod: SE0001057910 och teckningsoptioner med ISIN-kod: SE0014262705. Aktierna är denominerade i svenska kronor, SEK, och per dagen för Prospektet uppgår antalet aktier till 134 983 299, envar med ett kvotvärde om cirka 1,37 SEK.

Varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemision ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de äger sedan tidigare. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och tillgångar samt till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till utdelning har den som på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman, eller styrelsen med bolagsstämmans bemyndigande, är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclears förda aktieboken. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktierna.

Sotkamo Silvers aktie ger för närvarande ingen utdelning. Bolagets obligationslån innehåller vissa begränsningar avseende Bolagets möjligheter att lämna utdelning.

##### **Var kommer värdepappren att handlas?**

Aktierna i Sotkamo Silver är listade på NGM Equity (samt parallellnoterade Nasdaq Helsinki). Aktierna handlas under kortnamnet SOSI på NGM Equity och under kortnamnet SOSII på Nasdaq Helsinki. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 23, 2020, kommer Sotkamo Silver att ansöka om listning av de nya aktierna vid NGM Equity samt Nasdaq Helsinki. Teckningsoptionerna i Erbjudandet beräknas tas upp till handel på NGM Equity och Nasdaq Helsinki under vecka 24, 2020, förutsatt att NGM Equity och Nasdaq Helsinki godkänner Bolagets ansökan om upptagande till handel av teckningsoptionerna.

### Vilka nyckelrisker är specifika för värdepappren?

Priset på Sotkamo Silvers värdepapper kan vara volatilt och kursutvecklingen är beroende av en rad faktorer. Eftersom en investering i aktier och teckningsoptioner kan sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Sotkamo Silvers aktie är noterad på NGM Equity respektive Nasdaq Helsinki. Under perioden 1 januari 2020 – 31 mars 2020 har Sotkamo Silvers aktiekurs uppgått till som lägst 1,60 kronor och som högst 4,45 kronor. Följaktligen kan priset på Bolagets värdepapper vara volatilt.

Prisutvecklingen på Sotkamo Silvers värdepapper är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Priset på värdepapper kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, oförmåga att nå analytikernas resultatförväntningar, misslyckande med att uppnå finansiella och operativa mål, förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, förändringar av regulatoriska förhållanden och andra faktorer. Priset på Sotkamo Silvers värdepapper påverkas även i vissa fall av konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden. Det finns en risk att det inte vid var tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Sotkamo Silvers värdepapper, vilket skulle påverka investerarens möjligheter att få tillbaka investerat kapital. Detta utgör en betydande risk för enskilda investerare. Omfattningen av de negativa effekterna om riskerna relaterade till volatiliteten realiserar beror främst på om priset på värdepappren stiger eller sjunker i förhållande till det pris en innehavare betalat för sina värdepapper, hur betydande förändringen av priset är och storleken på ägarens innehav.

### NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

#### På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Styrelsen för Sotkamo Silver beslutade den 27 februari 2020, förutsatt årsstämmans godkännande, att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Den 31 mars 2020 fastställde styrelsen för Sotkamo Silver villkoren för nyemissionen av aktier och beslutade, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 11 april 2019, att komplettera nyemissionen av aktier med en riktad nyemission av vederlagsfria teckningsoptioner till Bolaget som i sin tur kommer att överlåta teckningsoptionerna vederlagsfritt till dem som tilldelas aktier i nyemissionen av aktier. Vid årsstämman i Sotkamo Silver den 2 april 2020 godkändes styrelsens beslut om nyemission av aktier.

Bolagets aktieägare äger företräde att teckna aktier i förhållande till det antal aktier i Bolaget de redan äger. Den som på avstämningsdagen den 14 april 2020 var aktieägare i Sotkamo Silver äger företrädesrätt att teckna aktier, i relation till tidigare aktieinnehav. Tre (3) innehavda aktier på avstämningsdagen ger rätt till teckning av en (1) ny aktie till teckningskursen 1,38 SEK, alternativt, vid teckning med stöd av teckningsrätter registrerade i Euroclear Finland, 0,1252 EUR per aktie. Teckning av aktier ska ske under

perioden från och med den 16 april till och med den 5 maj 2020. I tillägg till detta har styrelsen beslutat om en emission av teckningsoptioner, vilken riktas till Bolaget som i sin tur kommer att överlåta teckningsoptionerna vederlagsfritt till dem som tilldelas aktier i nyemissionen av aktier varvid fyra (4) tecknade, tilldelade och betalda aktier i företrädesemissionen berättigar till förvärv av en (1) vederlagsfri teckningsoption. Vid fullteckning i nyemissionen av aktier kommer Bolaget att tillföras cirka 62,1 MSEK före emissionskostnader (cirka 54,8 MSEK efter emissionskostnader). Under förutsättning att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget att tillföras ytterligare 22,5 MSEK.

#### Varför upprättas detta prospekt?

Silverpriset är volatilt och malmhalten varierar vilket har en direkt påverkan på Bolagets intäkter. Bolaget behöver därför en rörelsekapitalreserv för att möta variationerna. Mot bakgrund av den senaste tidens prisfall på silvermarknaden är det Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov de kommande tolv månaderna. I maj 2020 uppstår ett rörelsekapitalunderskott (beräknat utan att ta hänsyn till likviden från Erbjudandet) om cirka 2,5 MEUR. Om den pågående Corona-krisen ytterligare påverkar silverpriset negativt kan det i sin tur innebära att Bolagets rörelsekapitalbehov ökar.

Erbjudandet genomförs vidare i syfte att accelerera finansieringen av ett kärnborrnings- och utvecklingsprogram för att förlänga gruvans livslängd från nuvarande cirka 6 år till 10–15 år. Existerande mineraltillgångar under de befintliga brytningsnivåerna är huvudmålet med kärnborrningen. Utveckling av underjordsdesignen är nödvändig för att nå de framtida produktionsområdena. Därutöver utvecklar Bolaget ett sorteringsverk för att även tillvarata mer lågkvalitativ malm i produktionen. Sorteringsverket minskar energiförbrukningen, effektiviserar genomströmningen av material genom anläggningen och förbättrar metallhalten i inmatningen till anrikningsverket. En fullskalig igångsättning av sorteringsverket kräver ytterligare investeringar i den nuvarande anläggningen.

Vid fullteckning i Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras högst cirka 62,1 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 7,3 MSEK. Baserat på ett antagande om att nuvarande metallpriser förblir oförändrade avses nettolikviden om cirka 54,8 MSEK användas till följande områden som anges i prioritetsordning:

- Rörelsekapitalbehov: 20–45 MSEK.
- Kärnborrning och investeringar: 10–35 MSEK.

Beroende på silverprisets utveckling i närtid kan emellertid en större andel eller en mindre andel av emissionslikviden behöva användas för att finansiera Bolagets rörelsekapital. Nettolikviden om cirka 54,8 MSEK bedöms som tillräcklig för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov den kommande tolv månadersperioden.

För det fall att teckningsoptionerna utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget att tillföras ytterligare högst cirka 22,5 MSEK, vilket avses användas till rörelsekapitalreserv.



# RISKFAKTORER

Ett antal faktorer kan komma att påverka verksamheten i Bolaget. Det är därför viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara väsentliga för den framtida utvecklingen av Sotkamo Silver och dess aktier samt teckningsoptioner. Nedan angivna riskfaktorer är specifika dels för Sotkamo Silver, dels för Sotkamo Silvers aktier och teckningsoptioner. Riskfaktorerna är uppdelade i ett antal kategorier och inom varje kategori rangordnade utifrån riskfaktorernas väsentlighet baserat på sannolikhet och förväntad omfattning av dess negativa effekt, där de mest väsentliga presenteras först under respektive kategori.

## RISKER HÄNFÖRLIGA BOLAGET

### RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET OCH INDUSTRI

#### Råvarupriser och råvaruprisvolatilitet

Ett gruvbolags resultat är, förutom bolagets kostnader, direkt relaterat till gällande metallpriser. Priserna på metaller fastställs på den internationella marknaden och fluktuerar över tiden beroende på förändringar i de faktorer som påverkar utbud och efterfrågan. Priset på silver, som är den metall som framförallt påverkar Sotkamo Silvers resultat, varierar kraftigt och påverkas av en rad faktorer bortom Bolagets kontroll. Till dessa hör global silverproduktion från gruvor, producenters säkringsaktiviteter, förväntningar avseende inflation, den relativa växelkursen mellan USD och EUR, regional efterfrågan, politiska och ekonomiska förutsättningar samt produktionskostnader i olika silverproducerande regioner. Under det första kvartalet 2020 har det nya coronavirusets spridning påverkat världsekonomin negativt, vilket i sin tur har inneburit en nedgång i silverpriset. Per dagen för Prospektet är det svårt att förutse hur länge denna nedgång kommer att hålla i sig och om silverpriset kommer att återgå till tidigare nivåer överhuvudtaget.

#### Omfattning av de negativa effekterna om riskerna

**realiseras:** Variationer i silverpriset påverkar Bolagets resultat och finansiella ställning. En långvarig och kraftig nedgång i silverpriset kan innebära förluster för Bolaget och kräva inskränkningar eller avbrytande av Bolagets brytnings-, prospekterings- och utvecklingsaktiviteter. För det fall riskerna realiseras bedöms det kunna få en hög effekt på Sotkamo Silver.

**Sannolikhet för att riskerna realiseras:** Sannolikheten att riskerna realiseras är hög.

#### Miljö tillstånd

Bolaget har i december 2018 lämnat in ansökan om miljö tillstånd för ökad brytningsvolym i Silvergruvan i samband med ny sorteringssteknologi. Ansökan är för närvarande under offentlig utfrågning. Ansökan inkluderar gruvkapacitetsökning och idrifttagning av den energieffektiva malmsorteringsprocessen. Det uppdaterade tillståndet

kommer att öka den totala gruvkapaciteten från 500 000 ton per år till 1 800 000 ton per år och anrikningskapaciteten till 600 000 ton per år. Om de i lag stadgade förutsättningar för beviljande av ansökningarna är uppfyllda ska dessa normalt beviljas. Det finns dock ett visst tolkningsutrymme för berörda myndigheter vid avgörande av om förutsättningarna för beviljande är uppfyllda. Processen för erhållande av myndighetstillstånd och beslut som behövs för gruvverksamhet är tidskrävande och kan även omfatta protester eller besvär från tredje part.

#### Omfattning av de negativa effekterna om riskerna

**realiseras:** Bolaget är beroende av att vidmakthålla miljö tillstånd som krävs för prospektering, brytning och anrikning inom ramen för Bolagets nuvarande verksamhet. Bolaget är likaså beroende av att i framtiden erhålla nya miljö tillstånd för tillkommande områden och förekomster. Uteblivna eller indragna miljö tillstånd skulle kunna hämma Bolagets utveckling. Även Bolagets kassaflöde är beroende av att Bolaget i framtiden erhåller miljö tillstånd för nya områden och förekomster, då produktionen annars skulle kunna minska över tiden när befintliga fyndigheter töms ut. För det fall riskerna realiseras bedöms det kunna få en medelhög effekt på Sotkamo Silver.

**Sannolikhet för att riskerna realiseras:** Sannolikheten att riskerna realiseras är medelhög.

#### Produktionsstörningar

Om Bolaget eller dess underentreprenörer drabbas av olika typer av störningar kan Bolagets produktion påverkas negativt. Bolagets produktion i Silvergruvan kan komma att sjunka under beräknad nivå till följd av olyckshändelser som jord-, sten- och bergras eller översvämning. Haveri av viktiga maskiner eller viktig utrustning, arbetstvister, störningar vid underhåll av anläggningar samt störningar vid tillhandahållande av tjänster eller transportförbindelser och produkter som elenergi, vatten och bränsle kan också innebära störningar i verksamheten, vilka i sin tur kan leda till lägre produktion än planerat. Produktionen kan vidare komma att minska om Bolaget under brytningen stöter på ofördelaktiga bergmekaniska förutsättningar, om den planerade gruvproduktionen av andra orsaker ej kan uppnås eller om halterna av de värdefulla elementen i malmen är lägre än väntat. Vidare använder gruvverksamhet 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.

#### **Omfattning av de negativa effekterna om riskerna**

**realiseras:** Produktionsstörningar kan leda till att Bolaget inte uppnår beräknad produktion, vilket kan inverka negativt på Bolagets resultat och finansiella ställning. För det fall riskerna realiseras bedöms det kunna få en medelhög effekt på Sotkamo Silver.

**Sannolikhet för att riskerna realiseras:** Sannolikheten att riskerna realiseras är medelhög.

#### **Valutakursförändringar**

Bolagets intäkter genereras från i huvudsak silverförsäljning som prissätts i USD och Bolaget tillämpar inte valuta-säkring. Sotkamo Silvers rörelseresultat och kassaflöde påverkas därför påtagligt av förändringar i växelkursrelationen USD/EUR. Samtliga Bolagets intäkter och framtida potentiella intäkter förväntas intjänas i USD medan den avgörande delen av rörelsekostnader och investeringar är i EUR.

Moderbolagets rapporteringsvaluta är SEK, medan dotterbolagets rapporteringsvaluta är EUR, vilket innebär att intäkter, kostnader och balansposter i allt väsentligt redovisas i EUR. Detta medför att Sotkamo Silver vid konsolidering av koncernräkenskaper är exponerat för valutakursfluktuationer avseende EUR i förhållande till SEK.

#### **Omfattning av de negativa effekterna om riskerna**

**realiseras:** Valutakursförändringar kan påverka Bolagets finansiella ställning. För det fall riskerna realiseras bedöms det kunna få en medelhög effekt på Sotkamo Silver.

**Sannolikhet för att riskerna realiseras:** Sannolikheten att riskerna realiseras är medelhög.

#### **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.

#### **Omfattning av de negativa effekterna om riskerna**

**realiseras:** 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. För det fall riskerna realiseras bedöms det kunna få en medelhög effekt på Sotkamo Silver.

**Sannolikhet för att riskerna realiseras:** Sannolikheten att riskerna realiseras är medelhög.

#### **Omgivningsrelaterade 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 har endast ett fåtal kunder, vilket medför en väsentlig risk. Bolaget är beroende av ett fåtal smältverk för upparbetning och produktion av sina produkter, vilket också är en risk.

#### **Omfattning av de negativa effekterna om riskerna**

**realiseras:** Omgivningsrelaterade risker kan innebära ökade kostnader för Sotkamo Silver, vilket i sin tur kan påverka Bolagets resultat negativt. För det fall riskerna realiseras bedöms det kunna få en medelhög effekt på Sotkamo Silver.

**Sannolikhet för att riskerna realiseras:** Sannolikheten att riskerna realiseras är medelhög.

#### **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.

#### **Omfattning av de negativa effekterna om riskerna**

**realiseras:** Om områden där Bolaget bedriver, 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. För det fall riskerna realiserats bedöms det kunna få en medelhög effekt på Sotkamo Silver.

**Sannolikhet för att riskerna realiserats:** Sannolikheten att riskerna realiserats är medelhög.

#### **Risker relaterade till utbrottet av coronaviruset**

I slutet av december 2019 upptäcktes ett nytt coronavirus i staden Wuhan i Hubei-provinsen i Kina. Coronavirus är en familj virus som hos människor kan orsaka allt från milda förkylningssymtom till en allvarligare sjukdomsbild. Det nya viruset, som har släktskap med SARS-coronavirus har fått namnet SARS-coronavirus-2 (SARS-CoV-2) och sjukdomen med det nya viruset benämns COVID-19. Den 11 mars 2020 deklarerade WHO (Världshälsoorganisationen) att COVID-19 är en pandemi. I slutet av februari spreds även COVID-19 snabbt utanför Kina, initialt huvudsakligen i Iran och norra Italien. Utbrottet av COVID-19 har lett till myndighetsbeslut att stänga ned städer, regeringar att stänga landsgränser och företag att stänga olika affärsverksamheter. Per dagen för Prospektet har utbrottet av COVID-19 bland annat inneburit, utöver påverkan på världsekonomin och silverprisets utveckling, att Sotkamo Silver har upplevt högre personalfrånvaro. Om spridningen av COVID-19 inte avstannar och Sotkamo Silver upplever svårigheter att bemanna Silvergruvan kan det i framtiden innebära att Sotkamo Silver inte kommer kunna bedriva sin verksamhet lika effektivt som tidigare och i förlängningen att Bolaget tillfälligt kan behöva stänga ner delar av sin verksamhet.

**Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserats:** Det är osäkert i vilken utsträckning COVID-19 kan påverka Sotkamo Silvers möjlighet att bemanna Silvergruvan och leverera metaller till sina kunder samt hur viruset kan påverka Sotkamo Silver i övrigt. Det finns dock en risk att COVID-19 kan inverka negativt på Bolagets intäkter och rörelseresultat. För det fall riskerna realiserats bedöms det kunna få en medelhög effekt på Sotkamo Silver.

**Sannolikhet att riskerna realiserats:** Sannolikheten att riskerna realiserats är låg.

#### **Gruvtillstånd och övriga tillstånd**

Det finns en risk att ingivna eller förestående ansökningar om nya reservationer, gruvtillstånd, undersökningstillstånd, bearbetningskoncessioner eller förlängningsansökningar inte kommer att beviljas eller att befintliga tillstånd och koncessioner inte kommer att kunna förlängas eller förnyas. Vissa tillstånd är givna endast för en bestämd tidsperiod och de kan vara behäftade med tillståndsvillkor och begränsningar samt återkallas som resultat av misskötsel. Det finns en risk att olika tillstånd och rättigheter inte alltid kommer att erhållas i tid, att de kommer att kunna behållas under föreskriven tidsperiod, att de kommer att kunna behållas på oförändrade villkor eller att de kommer att kunna erhållas överhuvudtaget. Om de gruvtillstånd,

undersökningstillstånd och bearbetningskoncessioner Bolaget innehar skulle komma att återkallas eller beläggas med begränsade villkor, skulle Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning kunna påverkas negativt.

**Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserats:** Bolaget är beroende av att vidmakthålla de gruvtillstånd, undersökningstillstånd, bearbetningskoncessioner och andra tillstånd och rättigheter som krävs för prospektering, brytning och anrikning inom ramen för Bolagets nuvarande verksamhet. Bolaget är likaså beroende av att i framtiden erhålla nya tillstånd för tillkommande områden och förekomster. Uteblivna eller indragna tillstånd skulle kunna hämma Bolagets utveckling. Även Bolagets kassaflöde är beroende av att Bolaget i framtiden erhåller tillstånd för nya områden och förekomster, då produktionen annars skulle kunna minska över tiden när befintliga fyndigheter töms ut. För det fall riskerna realiserats bedöms det kunna få en medelhög effekt på Sotkamo Silver.

**Sannolikhet för att riskerna realiserats:** Sannolikheten att riskerna realiserats är låg.

**Sotkamo Silver är beroende av Bolagets största kund**  
Sotkamo Silver ingick den 2 oktober 2018 ett försäljnings- och leveransavtal med Boliden AB, vilket är Sotkamo Silvers största kund. Avtalet avser försäljning och leverans av silverkoncentrat samt zinkkoncentrat till Bolidens smältverk. På kort sikt är Sotkamo Silvers intäkter beroende av försäljnings- och leveransavtalet med Boliden AB. Det finns en risk att Boliden AB väljer att avsluta samarbetet med Sotkamo Silver eller att avtalet inte förlängs i samband med att avtalet löper ut.

**Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserats:** Om Boliden AB väljer att säga upp avtalet eller om avtalet inte förlängs i samband med att det löper ut skulle Sotkamo Silver behöva finna en eller flera nya kunder, vilket under en övergångsperiod skulle kunna få negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat. För det fall riskerna realiserats bedöms det kunna få en medelhög effekt på Sotkamo Silver.

**Sannolikhet för att riskerna realiserats:** Sannolikheten att riskerna realiserats är låg.

#### **Lag- och myndighetsregleringar**

Bolagets verksamhet är föremål för omfattande lag- och myndighetsregleringar samt andra föreskrifter som reglerar bland annat prospektering, utveckling, produktion, villkor för personal, arbetsmiljö och säkerhet, restmaterialhantering samt hantering av giftiga substanser. Efterlevnad av dessa lagar och föreskrifter ökar kostnaderna för till exempel planering, borrning, brytning, malmberedning och deponering samt återställande efter verksamhetens upphörande.

Den nuvarande finska gruvlagen trädde i kraft den 1 juli 2011. Lagen har kompletterats med gruvförordningen den

1 juli 2012. Gruvlagen medför, tillsammans med relevant miljö- och annan lagstiftning, bland annat strikt reglering gällande gruvssäkerhet, skyldighet att ställa säkerhet för rekonstruktions- och saneringsarbeten, samt överklaganderätt för vissa medborgarorganisationer i samband med gruvrättsliga ärenden. Det finns en risk att Sotkamo Silver brister i uppfyllelsen av myndighetsregleringar.

Det finska arbets- och näringsministeriet förordnade den 1 mars 2019 i samarbete med miljöministeriet jurisdoktor Pekka Vihervuori till utredningsperson med uppdrag att utreda och utvärdera hur gruvlagen fungerar i förhållande till de i lagen uppsatta målen samt hur förhållandet mellan gruvlagen och annan central lagstiftning om gruvdrift fungerar. Utredningen konstaterar att det nuvarande systemet med säkerheter är otillräckligt och oändamålsenligt. Det finns således en risk att gruvlagen kommer att ändras i framtiden, vilket skulle kunna innebära ökade krav och ökade kostnader för Sotkamo Silver.

**Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserar:** Förändringar av gällande lagar, regleringar eller föreskrifter för Bolagets verksamhet och aktiviteter eller strängare tolkning av dessa kan inverka negativt på Bolaget och resultera i ökade kostnader, lägre produktion än planerat samt försena eller förhindra utveckling av nya förekomster. För det fall riskerna realiserar bedöms det kunna få en medelhög effekt på Sotkamo Silver.

**Sannolikhet för att riskerna realiserar:** Sannolikheten att riskerna realiserar är låg.

**Sotkamo Silver är beroende av att kunna behålla och rekrytera ledande befattningshavare och nyckelpersonal**  
Sotkamo Silver är beroende av att kunna behålla och rekrytera ledande befattningshavare och nyckelpersonal med nödvändig kompetens inom bland annat prospektering, produktion och försäljning. Sotkamo Silvers medarbetare är en av Bolagets viktigaste tillgångar eftersom deras beslut och agerande driver verksamheten framåt. Fel medarbetare på fel plats, missnöjd personal, dåligt ledarskap och en organisation som inte uppmuntrar engagemang eller öppen dialog och som inte stimulerar till utveckling kan leda till att medarbetare vantrivs, underpresterar eller slutar. Vidare är Sotkamo Silver framför allt beroende av enskilda ledande befattningshavare med lång erfarenhet av och kompetens avseende prospektering och gruvdrift. Det finns en risk att Bolaget inte kan rekrytera medarbetare med rätt kompetens eller behålla ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner.

**Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserar:** Missnöjd personal och hög personalomsättning kan leda till ökade kostnader, sämre kundrelationer och minskad intern effektivitet, vilket kan resultera i sämre lönsamhet. För det fall riskerna realiserar bedöms det kunna få en medelhög effekt på Sotkamo Silver.

**Sannolikhet för att riskerna realiserar:** Sannolikheten att riskerna realiserar är låg.

**Sotkamo Silvers försäkringsskydd kan vara otillräckligt vid eventuell ansvarsskyldighet eller andra skador**

Sotkamo Silvers försäkringsskydd kan visa sig vara otillräckligt för att kompensera för skador relaterade till exempelvis Sotkamo Silvers borrhning, brytning och malmberedning. Särskilt vissa typer av risker, såsom felaktigt utfört arbete, terrorhandlingar, bristande förberedelse i händelse av naturkatastrofer eller extrema väderförhållanden, såsom översvämning, kan vara, eller kan i framtiden bli, omöjliga eller alltför kostsamma för Sotkamo Silver att försäkra sig mot.

**Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserar:** Om en oförsäkrad skada skulle uppstå, eller om en skada som överstiger försäkringsskyddet skulle uppstå, kan Sotkamo Silver komma att förlora det kapital som investerats i det drabbade projektet samt framtida intäkter från projektet. Sotkamo Silver kan dessutom bli ansvarigt för att reparera skador som orsakats av oförsäkrade risker och/eller bli ansvarigt för skulder och andra ekonomiska förpliktelser avseende sådana skador. För det fall riskerna realiserar bedöms det kunna få en medelhög effekt på Sotkamo Silver.

**Sannolikhet för att riskerna realiserar:** Sannolikheten att riskerna realiserar är låg.

**Fel, störningar eller brister i uppföljningen av Sotkamo Silvers kontrollsystem kan få en negativ inverkan på dess verksamhet**

Bolagets förmåga att effektivt driva dess organisation och upprätthålla en god internkontroll är beroende av välfungerande kontrollsystem, inbegripande IT-miljö och IT-system, som följs upp och är integrerade genom hela organisationen. Fel, störningar eller brister i uppföljningen av Sotkamo Silvers kontrollsystem kan påverka Sotkamo Silvers riskhantering och förmåga att avge korrekta finansiella rapporter eller att avge sådana rapporter i rätt tid, såväl interna som externa.

**Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserar:** I den mån Sotkamo Silver upplever ett allvarligt fel eller en störning i något av dess kontrollsystem eller i annan teknologi kan Bolaget även bli oförmögen att effektivt bedriva sin verksamhet. Allvarliga fel och störningar i kontrollsystem kan dessutom påverka dess kundrelationer, renommé, riskhantering och lönsamhet. För det fall riskerna realiserar bedöms det kunna få en medelhög effekt på Sotkamo Silver.

**Sannolikhet för att riskerna realiserar:** Sannolikheten att riskerna realiserar är låg.

## Förändringar i skattelagstiftning kan öka

### Sotkamo Silvers skattebelastning

Sotkamo Silvers verksamhet påverkas av de vid var tid gällande skattereglerna i Sverige. Dessa inkluderar bolagsskatt, fastighetsskatt, mervärdesskatt, regler rörande skattefri avyttring av aktier, övriga statliga och kommunala pålagor samt ränteavdrag och bidrag. Det finns en risk att Bolagets tolkningar av tillämpliga lagar och regler på skatteområdet, eller att råd från skatterådgivare, är felaktiga, eller att sådana regler kan komma att ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Vidare kan framtida förändringar i tillämpliga lagar och regler påverka förutsättningarna för Sotkamo Silvers verksamhet.

Den 1 januari 2019 trädde nya skatteregler för företagssektorn i kraft. Den ändrade lagstiftningen innebär att bolagsskatten sänks till 20,6 procent i två steg fram till 2021. Den nya lagstiftningen inkluderar även förändrade ränteavdragsbegränsningsregler som, i korthet, begränsar avdragsrätten för ett företags nettoräntekostnader till 30 procent av företagets skattemässiga EBITDA. Den del av räntekostnaderna som inte får dras av får rullas fram till nästföljande år, dock längst sex år. En förenklingsregel har införts, för att minska den administrativa bördan, som innebär att en koncern får göra avdrag för upp till 5 MSEK i nettoräntekostnader utan att applicera EBITDA-regeln. Räntebegreppet har i detta avseende utvidgats.

### Omfattning av de negativa effekterna om riskerna

**realiseras:** Det finns en risk för att Bolagets räntekostnader under 2019 eller därefter kommer att överstiga 30 procent av skattemässigt EBITDA och att Bolagets skattekostnad kommer att öka i och med de nya reglerna. För det fall riskerna realiseras bedöms det kunna få en låg effekt på Sotkamo Silver.

**Sannolikhet för att riskerna realiseras:** Sannolikheten att riskerna realiseras är medelhög.

## RISKER RELATERADE TILL SOTKAMO SILVERS FINANSIELLA SITUATION

### Investeringsbehov

Sotkamo Silver är i en fas där man prioriterar produktion och utveckling av verksamheten i Silvergruvan. Sotkamo Silver har under den period som Bolaget har bedrivit sin verksamhet genomfört ett antal kapitalanskaffningar i syfte att expandera verksamheten och förstärka kassan. Bolaget kan även i framtiden behöva vända sig till kapitalmarknaden, söka bidrag eller ta upp ny finansiering genom lån eller liknande arrangemang. Såväl storleken som tidpunkten för Bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland möjligheterna att öka produktionen och förlänga Silvergruvans livslängd.

### Omfattning av de negativa effekterna om riskerna

**realiseras:** Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, att det inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt planerna.

Oförmåga att erhålla förmånlig finansiering vid en lämplig tidpunkt, eller överhuvudtaget, kan bero på en rad omständigheter, såsom Bolagets kreditvärdhet och ekonomiska omvärldsfaktorer. För det fall riskerna realiseras bedöms det kunna få en medelhög effekt på Sotkamo Silver.

**Sannolikhet för att riskerna realiseras:** Sannolikheten att riskerna realiseras är medelhög.

## RISKER HÄNFÖRLIGA TILL AKTIERNAS EGENSKAPER OCH ERBJUDANDET

### PRISER PÅ SOTKAMO SILVERS VÄRDEPAPPER KAN VARA VOLATILT OCH KURSUTVECKLINGEN ÄR BEROENDE AV EN RAD FAKTORER

Eftersom en investering i aktier och teckningsoptioner kan sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Sotkamo Silvers aktie är noterad på NGM Equity respektive Nasdaq Helsinki. Under perioden 1 januari 2020 – 31 mars 2020 har Sotkamo Silvers aktiekurs uppgått till som lägst 1,60 kronor och som högst 4,45 kronor. Följaktligen kan priset på Bolagets värdepapper vara volatilt.

Prisutvecklingen på Sotkamo Silvers värdepapper är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Priset på värdepapper kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, oförmåga att nå analytikernas resultatförväntningar, misslyckande med att uppnå finansiella och operativa mål, förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, förändringar av regulatoriska förhållanden och andra faktorer. Priset på Sotkamo Silvers värdepapper påverkas även i vissa fall av konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden. Det finns en risk att det inte vid var tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Sotkamo Silvers värdepapper, vilket skulle påverka investerarens möjligheter att få tillbaka investerat kapital. Detta utgör en betydande risk för enskilda investerare. Omfattningen av de negativa effekterna om riskerna relaterade till volatiliteten realiseras beror främst på om priset på värdepappren stiger eller sjunker i förhållande till det pris en innehavare betalat för sina värdepapper, hur betydande förändringen av priset är och storleken på ägarens innehav.

### FRAMTIDA UTDELNING

Utdelning får endast ske om det finns utdelningsbara medel hos Sotkamo Silver och med sådant belopp att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och Sotkamo Silvers konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för ett visst räkenskapsår. Vidare påverkas Sotkamo Silvers möjligheter att lämna utdelning i framtiden av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer.

De nyemitterade aktierna medför rätt till utdelning från och med den första avstämningsdag som infaller efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket. För räkenskapsåren 2017, 2018 och 2019 beslutade årsstämman att ingen utdelning skulle utgå till Bolagets aktieägare. Det finns en risk att utdelningsbara medel inte finns tillgängliga även under kommande räkenskapsår.

#### **EJ SÄKERSTÄLLDA TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN**

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser uppgående till 15,2 procent av Erbjudandet från ett antal av Bolagets större aktieägare. Ingen ersättning utgår för dessa åtaganden. Bolaget har därutöver erhållit garantiförbindelser från ett garantikonsortium motsvarande totalt 54,8 procent av Erbjudandet. En ersättning om 10 procent av garanterat belopp utgår för dessa garantiförbindelser. Totalt uppgår således tecknings- och garantiförbindelser till 70,0 procent av Erbjudandet. 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.

#### **DET FINNS EN RISK ATT HANDELN I TECKNINGSRÄTTER OCH BTA KAN KOMMA ATT VARA BEGRÄNSAD**

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Sotkamo Silver erhåller teckningsrätter i relation till sitt befintliga aktieinnehav. Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kan komma innehavaren till del om denne antingen utnyttjar dem för teckning av nya aktier senast den 5 maj 2020, eller säljer dem senast den 30 april 2020, för det fall teckningsrätterna handlas på NGM Equity, eller, säljer dem senast den 28 april 2020, för det fall teckningsrätterna handlas på Nasdaq Helsinki. Efter den 5 maj 2020 kommer, utan avisering, outnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto, varvid innehavaren helt går miste om det förväntade ekonomiska värdet för teckningsrätterna. Både teckningsrätter och betalda tecknade aktier ("BTA") som, efter erlagd betalning, bokas in på VP-konto tillhörande dem som tecknat nya aktier kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på Nasdaq Stockholm. Handeln i dessa instrument kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA och därigenom innebära att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädnings effekt som Erbjudandet innebär respektive under den period som handel med BTA beräknas ske på NGM Equity respektive Nasdaq Helsinki (den 16 april 2020 på NGM Equity och den 8 maj 2020 på Nasdaq Helsinki till och med dess att Erbjudandet har registrerats av Bolagsverket). Investerares riskerar därmed att inte kunna realisera värdet av sina BTA. Sådana förhållanden

skulle utgöra en betydande risk för enskilda investerare. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA. Prisbildningen för dessa instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande.

#### **AKTIEÄGARE SOM INTE DELTAR I ERBJUDANDET DRABBAS AV UTSPÄDNING**

Väljer aktieägare att inte utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i Erbjudandet i enlighet med det förfarande som beskrivs i Prospektet kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning för innehavaren. Följaktligen kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Sotkamo Silver att minska.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 29 procent (beräknat som antalet nyemitterade aktier och det högsta antal nya aktier teckningsoptionerna berättigar till nyteckning av i Erbjudandet genom det totala antalet aktier efter Erbjudandet och med beaktande av fullt utnyttjande av de nyemitterade teckningsoptionerna). Dessa aktieägares relativa andel av Sotkamo Silvers egna kapital kommer också att minska. Om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade teckningsrätter eller om dessa teckningsrätter säljs på aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Sotkamo Silver efter att Erbjudandet slutförts.

## INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER I SOTKAMO SILVER

Styrelsen för Sotkamo Silver beslutade den 27 februari 2020, under förutsättning av årsstämmans efterföljande godkännande, att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Den 31 mars 2020 fastställde styrelsen för Sotkamo Silver villkoren för nyemissionen av aktier och beslutade, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 11 april 2019, att komplettera nyemissionen av aktier med en nyemission av vederlagsfria teckningsoptioner till Bolaget som i sin tur kommer att överlåta teckningsoptionerna vederlagsfritt till dem som tilldelas aktier i nyemissionen av aktier. Vid årsstämman i Sotkamo Silver den 2 april 2020 godkändes styrelsens beslut om nyemission av aktier.

Bolagets aktieägare äger företräde att teckna aktier i förhållande till det antal aktier i Bolaget de redan äger. Den som på avstämningsdagen den 14 april 2020 var aktieägare i Sotkamo Silver äger företrädesrätt att teckna aktier, i relation till tidigare aktieinnehav. Tre (3) innehavda aktier på avstämningsdagen ger rätt till teckning av en (1) ny aktie till teckningskursen 1,38 SEK, alternativt, vid teckning med stöd av teckningsrätter registrerade i Euroclear Finland, 0,1252 EUR per aktie. Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 16 april till och med den 5 maj 2020. I tillägg till detta har styrelsen beslutat om en emission av teckningsoptioner, vilken riktas till Bolaget som i sin tur kommer att överlåta teckningsoptionerna vederlagsfritt till dem som tilldelats aktier i nyemissionen av aktier varvid fyra (4) tecknade, tilldelade och betalda aktier i företrädesemissionen berättigar till förvärv av en (1) vederlagsfri teckningsoption. Vid fullteckning i nyemissionen av aktier kommer Bolaget att tillföras cirka 62,1 MSEK före emissionskostnader (cirka 54,8 MSEK efter emissionskostnader). Under förutsättning att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget att tillföras ytterligare 22,5 MSEK.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser uppgående till 15,2 procent av Erbjudandet från ett antal av Bolagets större aktieägare. Ingen ersättning utgår för dessa åtaganden. Bolaget har därutöver erhållit garantiförbindelser från ett garantikonsortium motsvarande totalt 54,8 procent av Erbjudandet. Totalt uppgår således tecknings- och garantiförbindelser till 70,0 procent av Erbjudandet. Tecknings- och garantiförbindelserna är inte säkerställda genom pantsättning, spärrade medel eller liknande arrangemang.

Utspänningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet uppgår vid fulltecknat Erbjudande till cirka 25 procent, exklusive eventuellt utnyttjande av teckningsoptioner. Den totala utspänningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet uppgår vid fulltecknat Erbjudande samt fullt utnyttjande av teckningsoptionerna till cirka 29 procent.

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 aktier samt förvärva därtill hörande teckningsoptioner i Bolaget. Utfallet i emissionen kommer att offentliggöras på Sotkamo Silvers hemsida, [www.silver.fi](http://www.silver.fi) samt genom pressmeddelande omkring en vecka efter teckningstidens utgång (informationen på Bolagets webbplats utgör inte en del av Prospektet såvida informationen inte införlivas i Prospektet genom hänvisning).

*Härmed inbjuds aktieägarna i Sotkamo Silver att med företrädesrätt förvärva nya aktier och därtill hörande vederlagsfria teckningsoptioner i Sotkamo Silver i enlighet med villkoren i Prospektet.*

Stockholm den 15 april 2020  
Sotkamo Silver AB  
Styrelsen

## BAKGRUND OCH MOTIV

Sotkamo Silver har som affärsidé att utveckla och utvinna mineralfyndigheter i Norden. Verksamheten bedrivs med långt tagen hänsyn till människor och miljö. Sotkamo Silver äger via dotterbolag Silvergruvan i Sotkamo som startade produktion i mars 2019. Silvergruvan nådde full produktionskapacitet i september 2019. Dessutom har Bolaget prospekteringsrättigheter för mineralfyndigheter som innehåller ädel- och basmetaller i Finland, Sverige och Norge.

Styrelsen i Sotkamo Silver har fattat beslut om att genomföra en nyemission av aktier om cirka 62,1 MSEK (före emissionskostnader) med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Styrelsen i Sotkamo Silver har vidare fattat beslut om att genomföra en riktad nyemission teckningsoptioner till Bolaget som i sin tur kommer att överlåta teckningsoptionerna vederlagsfritt till dem som tilldelats aktier i företrädesemissionen av aktier. För det fall teckningsoptionerna utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget att i slutet av maj 2021 tillföras ytterligare högst cirka 22,5 MSEK (före emissionskostnader).

Silverpriset är volatilt och malmhalten varierar vilket har en direkt påverkan på Bolagets intäkter. Bolaget behöver därför en rörelsekapitalreserv för att möta variationerna. Mot bakgrund av den senaste tidens prisfall på silvermarknaden är det Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov de kommande tolv månaderna. I maj 2020 uppstår ett rörelsekapitalunderskott (beräknat utan att ta hänsyn till likviden från Erbjudandet) om cirka 2,5 MEUR (se vidare avsnittet ”Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information – Rörelsekapitalutlåning”). Om den pågående Corona-krisen ytterligare påverkar silverpriset negativt kan det i sin tur innebära att Bolagets rörelsekapitalbehov ökar (se vidare avsnittet ”Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information – Känslighetsanalys”).

Erbjudandet genomförs vidare i syfte att accelerera finansieringen av ett kärnbrunnings- och utvecklingsprogram för att förlänga gruvans livslängd från nuvarande cirka 6 år till 10 – 15 år. Existerande mineraltillgångar under de befintliga brytningsnivåerna är huvudmålet med kärnbrunnningen. Utveckling av underjordsdesignen är nödvändig för att nå de framtida produktionsområdena. Därutöver utvecklar Bolaget ett sorteringsverk för att även tillvarata mer lågkvalitativ malm i produktionen. Sorteringsverket minskar energiförbrukningen, effektiviserar genomströmningen av material genom anläggningen och förbättrar metallhalten i inmatningen till anrikningsverket. En fullskalig igångsättning av sorteringsverket kräver ytterligare investeringar i den nuvarande anläggningen.

Vid fullteckning i Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras högst cirka 62,1 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 7,3 MSEK. Baserat på ett antagande om att nuvarande metallpriser förblir oförändrade avses nettolikviden om cirka 54,8 MSEK användas till följande områden som anges i prioritetsordning:

- Rörelsekapitalbehov: 20-45 MSEK.
- Kärnbrunnning och investeringar: 10-35 MSEK.

Beroende på silverprisets utveckling i närtid kan en större eller mindre andel av emissionslikviden behöva användas för att finansiera Bolagets rörelsekapital. Högsta respektive lägsta belopp i de ovan angivna intervallerna representerar å ena sidan ett positivt scenario (där rörelsekapitalbehovet hamnar i den lägre änden av intervallet medan kärnbrunnningar och investeringar hamnar i den högre änden av intervallet) och å andra sidan ett negativt scenario (där rörelsekapitalbehovet hamnar i den högre änden av intervallet medan kärnbrunnningar och investeringar hamnar i den lägre änden av intervallet). Nettolikviden om cirka 54,8 MSEK bedöms som tillräcklig för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov den kommande tolv månadersperioden.

För det fall att teckningsoptionerna utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget att tillföras ytterligare högst cirka 22,5 MSEK, vilket avses användas till rörelsekapitalreserv.

*Styrelsen för Sotkamo Silver är ansvarig för informationen i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.*

Stockholm den 15 april 2020  
Sotkamo Silver AB  
Styrelsen



# VILLKOR OCH ANVISNINGAR – NYA AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER SOM SKA REGISTRERAS HOS EUROCLEAR SWEDEN OCH HANDLAS PÅ NGM EQUITY

## FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 14 april 2020 var aktieägare i Sotkamo Silver äger företrädesrätt att teckna aktier, i relation till tidigare aktieinnehav. Tre (3) innehavda aktier på avstämningsdagen ger rätt till teckning av en (1) ny aktie.

I tillägg till det ovanstående har styrelsen beslutat om en emission av teckningsoptioner ("Teckningsoption 2020/2021"), vilken riktas till Bolaget, som i sin tur kommer att överlåta teckningsoptionerna vederlagsfritt till dem som tecknat aktier i nyemissionen av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare på följande sätt: för fyra (4) tecknade, tilldelade och betalda aktier i nyemissionen av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare erhålls en (1) teckningsoption. Teckningsoptionerna kommer att levereras separat efter det att nyemissionen av aktier är registrerad i sin helhet av Bolagsverket. Observera att teckningsoptioner endast kommer att överlåtas till dem vilka tecknat, betalat och erhållit aktier i företrädesemissionen av aktier och således inte till dem vilka köpt BTA (betalda tecknade aktier) på andrahandsmarknaden.

## EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 44 994 433 nyemitterade aktier, motsvarande en emissionsvolym om totalt cirka 62,1 MSEK.

Erbjudandet omfattar även högst 11 248 608 teckningsoptioner, vilket motsvarar 11 248 608 nyemitterade aktier som vid fullt utnyttjande motsvarar en emissionsvolym om ytterligare cirka 22,5 MSEK.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 1,38 SEK per aktie. Courtaget utgår ej. Teckningsoptionerna överlåts vederlagsfritt.

## AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag vid Euroclear Sweden för rätt till deltagande i nyemissionen av aktier med företrädesrätt är den 14 april 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i nyemissionen av aktier med företrädesrätt är den 8 april 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i nyemissionen av aktier med företrädesrätt är den 9 april 2020.

## TECKNINGSTID

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 16 april 2020 till och med den 5 maj 2020. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

## TECKNINGSRÄTTER

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 14 april 2020, erhålles en (1) teckningsrätt. Det krävs tre (3) teckningsrätter för teckning av en (1) ny aktie.

## HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på NGM Equity under perioden från och med den 16 april 2020 till och med den 30 april 2020. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

## EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 30 april 2020 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 5 maj 2020 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

## EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

### DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 14 april 2020 är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel med stöd av teckningsrätter, anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter, aktieägarbrev och informationsbroschyr. Fullständigt prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida [www.silver.fi](http://www.silver.fi) samt Hagberg & Aneborn Fondkommissions hemsida [www.hagberganeborn.se](http://www.hagberganeborn.se) för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 16 april 2020 till och med den 5 maj 2020. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och

betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

### **1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear Sweden**

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

### **2. Särskild anmälningsedel**

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden ska därmed inte användas. Särskild anmälningsedel kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt nedan.

Särskild anmälningsedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 5 maj 2020. Eventuell anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningsedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

*Ifylld särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:*

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB  
Ärende: Sotkamo Silver  
Valhallavägen 124  
114 41 Stockholm  
Tfn: 08-408 933 50  
Fax: 08-408 933 51  
Email: [info@hagberganeborn.se](mailto:info@hagberganeborn.se)  
(inskannad anmälningsedel)

### **Förvaltarregistrerade aktieägare**

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden eller annat material. Anmälan om teckning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

### **TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT**

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 16 april 2020 till och med den 5 maj 2020. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och

tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningsedel för teckning utan teckningsrätter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Hagberg & Aneborn Fondkommission med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Hagberg & Aneborn Fondkommission via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida [www.silver.fi](http://www.silver.fi) samt från Hagberg & Aneborn Fondkommissions hemsida [www.hagberganeborn.se](http://www.hagberganeborn.se).

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 5 maj 2020. Anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

## **TILLDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT**

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för företrädesmissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till de som tecknat sig utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

I första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje och sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de parter som åtagit sig att garantera emissionen i enlighet med ingångna emissionsgarantiavtal.

## **BESKED OM TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT**

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt och därtill hörande teckningsoptioner, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldel-

ning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal aktier och antal teckningsoptioner komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier och därtill hörande teckningsoptioner komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar aktier utan företrädesrätt och därtill hörande teckningsoptioner genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om tilldelning enligt sin förvaltares rutiner.

## AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore samt Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna aktier och förvärva teckningsoptioner i Erbjudandet, kan vända sig till Hagberg & Aneborn Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier eller förvärva teckningsoptioner i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

## BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen av aktier blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 22, 2020.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av nyemissionen av aktier registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns ”BTA 1” i Euroclear Sweden. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA (”BTA 2”) kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart nyemissionen av aktier slutgiltigt registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 22, 2020.

## HANDEL MED BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på NGM Equity från och med den 16 april 2020 fram till dess att Bolags-

verket registrerat nyemissionen av aktier och BTA omvandlats till aktier.

## LEVERANS AV AKTIER

Omkring sju dagar efter att nyemissionen av aktier har registrerats av Bolagsverket, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden.

## LEVERANS AV AKTIER

Teckningsoptionerna levereras till de vilka tecknat, betalt och erhållit aktier i nyemissionen av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare omkring nio dagar efter det att emissionen registrerats av Bolagsverket. De vilka köpt BTA på andrahandsmarknaden är ej berättigade teckningsoptioner och kommer således ej att erhålla teckningsoptioner.

## RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

## OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 11 maj 2020. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida [www.silver.fi](http://www.silver.fi).

## UPPTAGANDE TILL HANDEL

Aktierna i Sotkamo Silver är upptagna till handel på NGM Equity. Aktierna handlas under kortnamnet SOSI och har ISIN-kod SE0001057910. De nya aktierna tas upp till handel i samband med omvandling av BTA till aktier vilket beräknas ske omkring vecka 23, 2020.

Teckningsoption 2020/2021 beräknas tas upp till handel på NGM Equity under vecka 24, 2020, förutsatt att NGM Equity godkänner Bolagets ansökan om upptagande till handel av teckningsoptionerna. Teckningsoptionen kommer handlas under kortnamnet SOSI TO 5 och har ISIN-kod SE001426270.

## HANDEL I AKTIEN

Aktierna i Sotkamo Silver är listade på NGM Equity samt parallellnoterade på Nasdaq Helsinki. Aktierna handlas under kortnamnet SOSI och med ISIN-kod SE0001057910. Efter det att emissionen blivit registrerad av Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 22, 2020, kommer Sotkamo Silver att ansöka om listning av de nya aktierna vid NGM Equity samt Nasdaq Helsinki.



## HANDEL I TECKNINGSOPTION 2020/2021

Bolaget avser att ansöka om upptagande till handel av Teckningsoption 2020/2021 på NGM Equity samt på Nasdaq Helsinki. Handeln beräknas påbörjas vecka 24, 2020, förutsatt att NGM Equity och Nasdaq Helsinki godkänner Bolagets ansökan om upptagande till handel av teckningsoptionerna. Teckningsoptionen kommer handlas under kortnamnet SOSI TO 5 på NGM Equity med ISIN-kod SE0014262705. På Nasdaq Helsinki kommer teckningsoptionen att handlas under kortnamnet SOSII TO 5 med ISIN-kod SE0014262705.

## TECKNINGSOPTIONERNA I KORTHET

För fyra (4) tecknade och betalda aktier i Erbjudandet erhålls en (1) vederlagsfri Teckningsoption 2020/2021. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Sotkamo Silver till en teckningskurs om 2 SEK per aktie, vilket med en omräkningskurs per den 24 mars 2020 om 11,0299 EUR/SEK motsvarar 0,181 EUR. Slutlig teckningskurs i EUR för Teckningsoption 2020/2021 för teckning av nya aktier kommer fastställas den 30 april 2021.

Teckning och samtidig kontant betalning av nya aktier kan ske med utnyttjande av Teckningsoption 2020/2021 under tiden från och med den 1 maj 2021 till och med den 28 maj 2021.

## ÖVRIGT

Styrelsen för Sotkamo Silver äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier och därtill hörande teckningsoptioner i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. Teckning av aktier och därtill hörande teckningsoptioner är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier och därtill hörande teckningsoptioner. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp.

Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Hagberg & Aneborn Fondkommission tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

# 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 14 april 2020 var aktieägare i Sotkamo Silver äger företrädesrätt att teckna aktier, i relation till tidigare aktieinnehav. Tre (3) innehavda aktier på avstämningsdagen ger rätt till teckning av en (1) ny aktie.

I tillägg till det ovanstående har styrelsen beslutat om en emission av teckningsoptioner ("Teckningsoption 2020/2021"), vilken riktas till Bolaget, som i sin tur kommer att överlåta teckningsoptionerna vederlagsfritt till dem som tecknat aktier i nyemissionen av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare på följande sätt: för fyra (4) tecknade, tilldelade och betalda aktier i nyemissionen av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare erhålls en (1) teckningsoption. Teckningsoptionerna kommer att levereras separat efter det att nyemissionen av aktier är registrerad i sin helhet av Bolagsverket. Observera att teckningsoptioner endast kommer att överlåtas till dem vilka tecknat, betalat och erhållit aktier i företrädesemissionen av aktier och således inte till dem vilka köpt BTA (betalda tecknade aktier) på andrahandsmarknaden.

## EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 44 994 433 nyemitterade aktier, motsvarande en emissionsvolym om totalt cirka 62,1 MSEK.

Erbjudandet omfattar även högst 11 248 608 teckningsoptioner, vilket motsvarar 11 248 608 nyemitterade aktier som vid fullt utnyttjande motsvarar en emissionsvolym om ytterligare cirka 22,5 MSEK.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 0,1252 EUR per aktie. Omräkningskursen är 11,0187 EUR/SEK och fastställdes den 30 mars 2020 och har hämtats från Riksbankens webbplats. Courtaget utgår ej. Teckningsoptionerna överläts vederlagsfritt.

## AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Finland för rätt till deltagande i nyemissionen av aktier med företrädesrätt är den 14 april 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i nyemissionen av aktier med företrädesrätt är den 8 april 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i nyemissionen av aktier med företrädesrätt är den 9 april 2020.

## TECKNINGSTID

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 16 april 2020 till och med den 5 maj 2020. Kontoförande institut och förvaltare i Finland kan av praktiska skäl utfärda en deadline för anmälan/uppdrag för teckning som är före teckningstidens utgång. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

## TECKNINGSRÄTTER

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 14 april 2020, erhålls en (1) teckningsrätt. Det krävs tre (3) teckningsrätter för teckning av en (1) ny aktie.

## HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Helsinki under perioden från och med den 16 april 2020 till och med den 28 april 2020. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärfas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

## EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 28 april 2020 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 5 maj 2020 kommer att bokas bort från respektive aktieägares värdeandelskonto utan särskild avisering från Euroclear Finland.

## TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning med stöd av teckningsrätter skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 5 maj 2020. 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 från det kontoförande institutet, uppmanas att kontakta det finska emissionsinstitutet för att erhålla anvisningar för teckning och betalning:

EVLI BANK ABP  
Adress: Aleksanterinkatu 19 A,  
FI-00100 Helsinki, Finland  
Email: operations@evli.com  
Telefonnummer: +358 9 4766 9573 (vardagar 9-16)

## TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma teckningsperiod som med företrädesrätt det vill säga från och med den 16 april till och med den 5 maj 2020. Teckning utan stöd av teckningsrätter sker genom att lämna in ett bindande uppdrag/anmälningssedel för teckning samtidigt kontant betalning till respektive kontoförande institut i Finland i enlighet med anvisningar från dessa. Betalning för ansökta men inte tilldelade aktier kommer att återbetalas så fort som möjligt efter att registrering av nya aktier hos Bolagsverket has skett. Ingen ränta kommer att utbetalas för det belopp som ska återbetalas. Vid ingivande av fler än en (1) anmälningssedel från en och samma tecknare kommer endast den senast inkomna och daterade att beaktas.

Tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter kommer att bekräftas till tecknare till vilka tilldelning har skett. Tecknaren erhåller aktier vid registrering av nya aktier hos Bolagsverket, vilket väntas ske under veckan 22, 2020. Inga interimsktiefter kommer att bokas in på tecknarens värdeandelskonto.

## TILLDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till de som tecknat sig utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

I första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på Avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje och sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de parter som åtagit sig att garantera emissionen i enlighet med ingångna emissionsgarantiavtal.

## AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Finland (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore samt Sydafrika eller

någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighets-tillstånd) vilka äger rätt att teckna aktier och förvärva teckningsoptioner i Erbjudandet, kan vända sig till Hagberg & Aneborn Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier och förvärva teckningsoptioner i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

## BETALDA OCH TECKNADE AKTIER

Efter teckning och betalning av aktier kommer interimsvärdepapper (aktier) att bokas ut i det finska värdeandels-systemet och registreras på tecknarens värdeandelskonto omkring den 8 maj 2020. Betalda och tecknade aktier är bokförda som interimsvärdepapper på värdeandelskonto tills nyemissionen blivit registrerad av Bolagsverket i Sverige vilket beräknas ske under vecka 22, 2020.

## HANDEL I INTERIMSVÄRDEPAPPER

Handel i interimsvärdepapper äger rum på Nasdaq Helsinki från och med den 8 maj 2020 fram till dess att emissionen blivit registrerad av Bolagsverket i Sverige, vilket beräknas ske under vecka 22, 2020. Interimsvärdepapper som är registrerade hos Euroclear Finland kan av tekniska skäl, under teckningsperioden och några dagar efter teckningsperiodens utgång, inte konverteras till så kallade BTA (betalda tecknade aktier) registrerade hos Euroclear Sweden.

## OMVANDLING AV INTERIMSVÄRDEPAPPER

Så snart emissionen registrerats av Bolagsverket i Sverige, vilket beräknas ske under vecka 22, 2020, ombokas interimsvärdepapperen till aktier utan särskild avisering från Euroclear Finland.

## OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 11 maj 2020. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida [www.silver.fi](http://www.silver.fi).

## RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller

efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket i Sverige och införts i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna. 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.

## UPPTAGANDE TILL HANDEL

Aktierna i Sotkamo är upptagna till handel på NGM Equity samt sekundärnoterad på Nasdaq Helsinki. Aktierna handlas på Nasdaq Helsinki under kortnamnet SOSI1 och har ISIN-kod SE0001057910.

Teckningsoption 2020/2021 beräknas tas upp till handel på Nasdaq Helsinki under vecka 24, 2020, förutsatt att Nasdaq Helsinki godkänner Bolagets ansökan om upptagande till handel av teckningsoptionerna. Teckningsoptionen kommer handlas under kortnamnet SOSI1 TO 5 och har ISIN-kod SE0014262705.

## HANDEL I AKTIEN

Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket i Sverige, vilket beräknas ske under vecka 22, 2020, kommer Sotkamo att ansöka om listning/notering av de nya aktierna vid NGM Equity samt Nasdaq Helsinki.

## HANDEL I TECKNINGSOPTION 2020/2021

Bolaget avser att ansöka om upptagande till handel av Teckningsoption 2020/2021 på NGM Equity samt på Nasdaq Helsinki. Handeln beräknas påbörjas vecka 24, 2020, förutsatt att NGM Equity och Nasdaq Helsinki godkänner Bolagets ansökan om upptagande till handel av teckningsoptionerna. Teckningsoptionen kommer handlas under kortnamnet SOSI1 TO 5 på NGM Equity med ISIN-kod SE0014262705. På Nasdaq Helsinki kommer teckningsoptionen handlas under kortnamnet SOSI1 TO 5 med ISIN-kod SE0014262705.

## TECKNINGSOPTIONERNA I KORTHET

För fyra (4) tecknade och betalda aktier i Erbjudandet erhålls en (1) vederlagsfri Teckningsoption 2020/2021. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Sotkamo Silver till en teckningskurs om

2 SEK per aktie, vilket med en omräkningskurs per den 24 mars 2020 om 11,0299 EUR/SEK motsvarar 0,181 EUR. Slutlig teckningskurs i EUR för Teckningsoption 2020/2021 för teckning av nya aktier kommer fastställas den 30 april 2021.

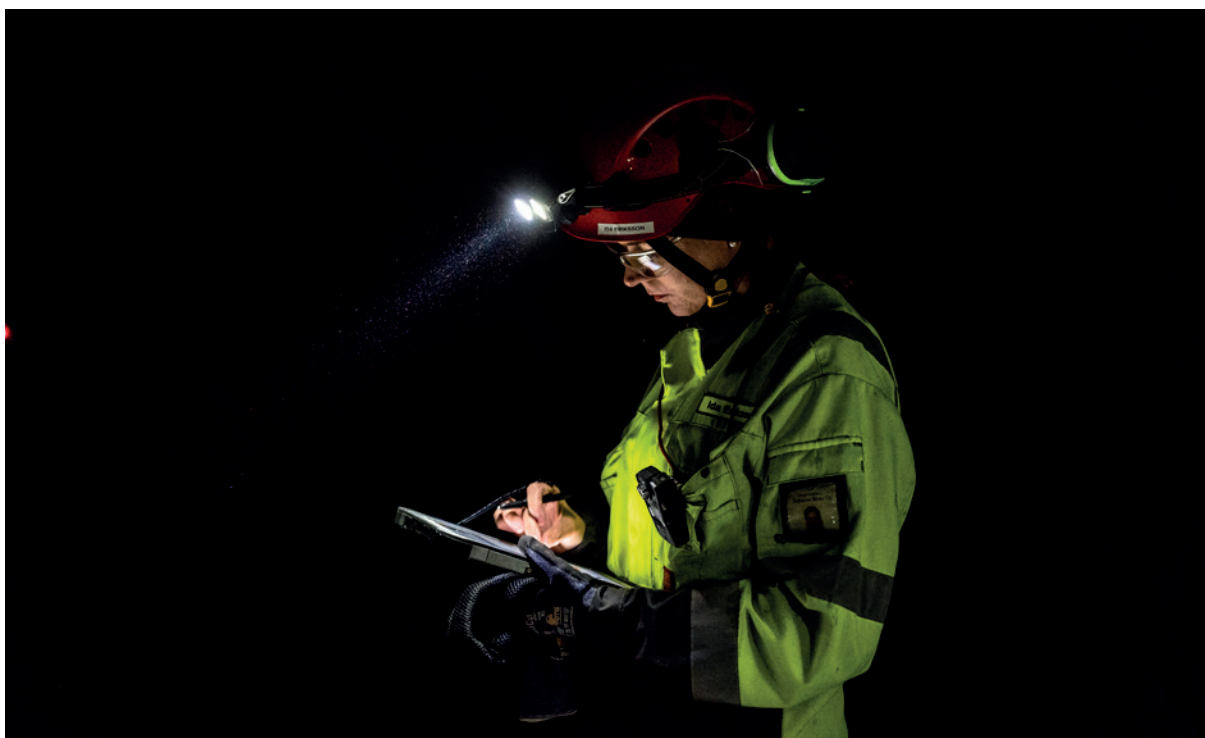
Teckning och samtidig kontant betalning av nya aktier kan ske med utnyttjande av Teckningsoption 2020/2021 under tiden från och med den 1 maj 2021 till och med den 28 maj 2021.

## ÖVRIGT

Styrelsen för Sotkamo äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier och därtill hörande teckningsoptioner i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av aktier och därtill hörande teckningsoptioner är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier och därtill hörande teckningsoptioner. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp.

Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Tecknaren bör ha ett värdeandelskonto i en finsk eller i Finland verksam kontoförvaltare, och teckningsuppdragsgivaren bör meddela värdeandelskontots nummer i uppdraget för teckning, Personsignum, värdeandelskontots nummer och andra för uppdraget nödvändiga personuppgifter kan överlämnas till andra parter som deltar i uppdragets eller uppgiftens förverkligande.

# VERKSAMHETSBESKRIVNING



## ÖVERSIKT

Sotkamo Silver har som affärsidé att utveckla och utvinna mineralfyndigheter i Norden. Verksamheten bedrivs med långt tagen hänsyn till människor och miljö.

Bolaget äger mineralfyndigheter innehållande silver, guld och zink i Finland, Sverige och Norge. Bolagets huvudprojekt är Silvergruvan i Sotkamo kommun, där produktionen startade under första kvartalet 2019 och cirka 343 000 ton malm har anrikats per den 31 december 2019. Visionen är att ta del av en framtida strukturutveckling och konsolidering av den nordiska gruvbranschen.

## VÄRDERINGAR

Sotkamo Silver arbetar aktivt för att nedanstående värderingar ska genomsyra samtliga delar av Bolagets verksamhet.

- Miljöansvar (hållbarhet).
- Pålitlighet som affärspartner och arbetsplats.
- Innovation.
- Öppenhet.

## VISION

Sotkamo Silver eftersträvar att uppnå följande vision.

- Att vara ett innovativt och ansvarsfullt gruvföretag i Norden.
- Att stödja lokal utveckling och intresser och bidra till en bättre framtid.
- Att attrahera och utveckla begåvade medarbetare på alla nivåer i organisationen.

## STRATEGISKA PRIORITERINGAR

Nedan följer en sammanfattning av Sotkamo Silvers strategiska prioriteringar.

- Utveckling av Silvergruvan för att säkerställa en solid grund för expansionen av företaget.
- Hållbart utnyttjande av naturresurserna.
- Utveckling eller förvärv av nya förekomster för att öka mineralresurserna.

## TERMINOLOGI AVSEENDE MINERALTILLGÅNGAR OCH MALMRESERVER

Sotkamo Silver tillämpar SveMin:s och FinMin:s regler för rapportering för publika gruv- och prospekteringsbolag.

Mineraltillgångar och malmreserver rapporteras enligt Australienska JORC 2012-koden ("JORC-koden") som är en av de mest erkända koderna. Användningen av terminologin för kategorisering av mineraltillgångar och malmreserver ska enligt JORC-koden redovisas med uppdelning i Antagen, Indikerad respektive Känd mineraltillgång samt Sannolik respektive Bevisad malmreserv. Denna terminologi gäller för CIM (Kanada), JORC (Australien), IMMM (Storbritannien), SEC Industry Guide 7 (USA) och SAMREC (Sydafrika).



## SILVERGRUVAN I SOTKAMO

### SILVERGRUVEPROJEKTET I KORTHET

Silvergruvan ligger i Sotkamo kommun i östra Finland, 475 kilometer från Helsingfors, 240 kilometer från Uleåborgs hamn och 85 kilometer från Kajaani flygplats. Området omfattar 530 hektar.

Geologin består av kiselhaltiga kvartsporfyriska berg, vilket tolkas som felsiska vulkaniter, metamorforiserad till felsisk vulkanoklastisk berg, inklusive vulkaniska breccior, bandad kvarts-sericit-biotitskiffer samt kvartsporfyrisk kristalltuff.

Gruvan har en sammanlagd ovan- och underjordisk borrning på cirka 59 000 meter.

### KORT HISTORIK

Silvergruvan har en historia som sträcker sig tillbaka till år 1980 då forskare från Uleåborgs universitet upptäckte silver på stranden vid en närliggande sjö. Det lokala pappersbolaget Kajaani Oy ansökte då om prospekterings-tillstånd och genomförde prospektering under åren 1981 till 1988. Det första prospekteringshållet som borrades visade en hundra meter lång skära på en silverfyndighet.

Kajaani Oy och Outokumpu Oyj ingick år 1988 ett joint-venture avtal för utveckling av silverfyndigheten och började bygga en tunnel ner till mineraliseringen. En 2,6 kilometer lång tunnel och ett cirka 330 meter långt ventilationsschakt byggdes mellan 1988 och 1990. Efter att ha utfört en feasibility study och tekniska konstruktionsanalyser för gruvdrift år 1991 blev projektet nerlagt på grund av låga metallpriser. År 2005 lät således de tidigare ägarna gruvtillståndet förfalla.

År 2006 ansökte Sotkamo Silver om inmutningar över silvergruvefyndigheten, och dessa rättigheter utfärdades i maj 2007. Sedan 2006 har Sotkamo Silver Oy lagt all sin kraft på utvecklingen av silvergruvefyndigheten med en tydlig vision om att starta byggandet av Finlands första silvergruva.

Gruv- och miljötillstånd erhöles 2013 och i slutet av mars 2019 startades produktionen i gruvan.

### PRODUKTIONEN I SILVERGRUVAN

Gruvdriften och brytningen har utvecklats enligt plan och har förstärkt Bolagets syn på geologi och modeller. Borrningar och utvecklingsarbeten vid Silvergruvan bekräftar såväl goda silver-, guld-, zink- och blyhalter samt malmens sannolika kontinuitet mot djupet. Dessutom dess lämplighet för traditionella brytnings- och anrikningsmetoder.

Sotkamo Silver har med tester även kunnat visa att malmsorterering är en tillämplig metod, speciellt vad gäller låghaltiga och marginella malmer för att öka de ingående silver- och metallhalterna till anrikningsverket. I dagsläget finns sex kända parallella mineraliserade zoner vid bolagets silvergruva.

Troligen är förekomsten av mineraltillgångar mer omfattande än vad som i dag är känt. Det indikeras av mineraliseringarnas geologi, form och läge samt de borrsektioner som ligger horisontellt över silverförande zoner på 900 meters djup.

Sedan produktionsstarten i mars 2019 har produktionskapaciteten i anrikningsverket i Silvergruvan ökat till 450 000 ton malm per år. Under 2019 bearbetade Silvergruvan 343 000 ton malm. Silvermalmen bröts från såväl dagbrott som underjordisk gruva. Bolaget producerade cirka 1 000 000 oz. silver, 2 697 oz. guld, 932 ton bly och 1 915 ton zink i koncentrat under 2019.

Under januari och februari 2020 har cirka 82 000 ton malm anrikats vid Silvergruvan. Detta gav cirka 264 000 oz. silver, 353 ton bly, 741 ton zink och 634 oz. guld i koncentrat. Sotkamo Silver uppskattar att bearbeta cirka 480 000 – 540 000 ton malm år 2020. Under mars 2020 har cirka 47 000 ton malm anrikats vid Silvergruvan. Detta gav cirka 127 000 oz. silver, 109 ton bly, 217 ton zink och 364 oz. guld i koncentrat. Den totala silverproduktionen under 2020 beräknas uppgå till 1,4 – 1,7 miljoner oz.

Produktionsmålet är villkorat av att uppdaterat miljötillstånd beviljas. Sotkamo Silvers mål för 2020 är att stabilisera volatiliteten i de ingående metallhalterna, vilket hjälper till att upprätthålla ett gott metallutbyte i anrikningsverket och att säkerställa ett stabilt kassaflöde.

### MINERALFÖREKOMSTER

Borrningar och utvecklingsarbeten vid Silvergruvan bekräftar såväl goda silver-, guld-, zink- och blyhalter som malmens sannolika kontinuitet mot djupet och dess lämplighet för traditionella brytnings- och anrikningsmetoder. Bolaget har med tester även kunnat visa att malmsorterering är en tillämplig metod, speciellt i låghaltiga och marginella malmer för att öka de ingående silver- och metallhalterna till anrikningsverket. Genomförda tester samt Sotkamo Silvers databas av analyser och borrhålsdata motsvarar de krav som stipuleras för en tillförlitlig beräkning av mineraltillgångar enligt JORC-koden. Totalt har 421 hål borrats, vilket motsvarar 58 500 meter som har använts i redovisade tonnage- och haltberäkningar.

De kända delarna av mineraliseringarna är väl undersökta. Mineraliseringarnas geologi, form och läge samt de borrsektioner som övertvåras silverförande zoner på 900 meters djup, gör det troligt att förekomsten är mer omfattande än 10,5 miljoner ton mineraltillgångar. Nya tolkningar av data öppnar för potentialen att finna ytterligare mineraliseringar i samband med den befintliga förekomsten, både på ytan och mot djupet. Volymen på djupet i prospekteringsmålet uppskattas till 20–40 miljoner ton (silverhalten 40–80 g/t).

Geologiska och geofysiska undersökningar utförda av Bolaget och av Bolaget anlitate konsulter styrker Sotkamo Silvers uppfattning att silverförekomsten sträcker sig åtminstone ner till 1 500 – 2 000 meter under mark. Man har tidigare bekräftat att den når ner till 550-metersnivån. Geofysiska undersökningar (en EM-undersökning och en Gefinex-undersökning) visar tydligt att det anomala området sammanfaller med den geologiska strukturen där silverförekomsten ligger. Resultat av dessa metoder visar att en elektromagnetisk anomali ligger på den direkta fortsättningen av förekomsten och sträcker sig ner till ett djup på 1 500 – 2 000 meter.

Bolaget fortsätter att undersöka dessa möjligheter ytterligare. Förutsättningarna för att öka områdets mineraltillgångar bedöms som goda.

### MINERALTILLGÅNGAR

För närvarande uppgår Bolagets klassificerade mineraltillgångar till sammanlagt 10,5 miljoner ton. Kategorierna Kända och Indikerade tillgångar uppgår till sammanlagt 6,3 miljoner ton med en silver-ekvivalenthalt på 81 gram/ton Ag enligt JORC-koden. Beräkningen av mineraltillgångarna i tabell 1 baseras på den information som genererats eller sammanställts av Erkki Kuronen

(MAusIMM) som är anställd i Bolaget. Informationen har granskats av Ilkka Tuokko, MAusIMM, Chartered Professional (CP). Ilkka Tuokko är styrelseordförande i Sotkamo Silver Oy och styrelseledamot i Sotkamo Silver AB. Bolaget anlitar ett oberoende konsultföretag, Wardell Armstrong International, för att granska uppskattningen av mineraltillgångarna i slutet av 2017. Sotkamo Silver har inte gjort kärnboringar sedan dess och den geologiska modellen har bevarats. Mineraller som bryts ut 2019 har dragits bort från uppskattningen som gjordes 2017 och de återstående mineraltillgångarna rapporteras per den 31 december 2019.

**TABELL 1: SILVERGRUVANS MINERALTILLGÅNGAR ENLIGT JORC-KODEN PER DEN 31 DECEMBER 2019**

| Mineraltillgångar | Ton (kt)      | Silver Guld  |             |             |             | Bly Zink      |            |               |               |
|-------------------|---------------|--------------|-------------|-------------|-------------|---------------|------------|---------------|---------------|
|                   |               | Silver (g/t) | Guld (g/t)  | Bly (%)     | Zink (%)    | Silver (koz)  | Guld (koz) | Bly (t)       | Zink (t)      |
| Känd              | 2 726         | 84           | 0,22        | 0,30        | 0,64        | 7 354         | 19         | 8 110         | 17 325        |
| Indikerad         | 3 535         | 79           | 0,23        | 0,29        | 0,63        | 8 933         | 26         | 10 156        | 22 173        |
| <b>Summa</b>      | <b>6 261</b>  | <b>81</b>    | <b>0,23</b> | <b>0,29</b> | <b>0,63</b> | <b>16 287</b> | <b>45</b>  | <b>18 266</b> | <b>39 498</b> |
| Antagen           | 4 260         | 60           | 0,17        | 0,20        | 0,47        | 8 270         | 23         | 8 474         | 19 830        |
| <b>Total</b>      | <b>10 521</b> | <b>72,60</b> | <b>0,20</b> | <b>0,25</b> | <b>0,56</b> | <b>24 557</b> | <b>68</b>  | <b>26 740</b> | <b>59 328</b> |

Tabell 1 beskriver förekomstens idag kända potential. Uppskattningen i Tabell 1 motsvarar JORC-kodens "Reporting of Exploration Results"-nivå. Det betyder att uppskattningen baseras på glesare borrhning och längre avstånd mellan borrhålen och geofysisk tolkning, varför den statistiska noggrannheten och pålitligheten är lägre och en klassificerad uppskattning av mineraltillgångarna inte är möjlig. Potentiell kvantitet och kvalitet är konceptuella och det är osäkert om ytterligare kärnboringar och andra undersökningar kommer att resultera i ökade mineraltillgångar. Nya tolkningar av data visar att ytterligare mineraliseringar kan finnas i den befintliga förekomsten, både på ytan och i djupet. Volymen på djupet i prospekteringsmålet uppskattas till 20–40 miljoner ton (silverhalten 40–80 g/t). Undersökningarna styrker Sotkamo Silvers uppfattning att silverförekomsten sträcker sig åtminstone ner till 1 500–2 000 meter under marken. Bolaget fortsätter att undersöka dessa möjligheter ytterligare. Förutsättningarna för att öka områdets mineraltillgångar bedöms som goda.

### MALMRESERVER

Malmreserverna uppskattas inför varje planerat malmuttag i samband med planering av brytningen. En sammanfattning av malmreserverna redovisas i Tabell 2 nedan. Malmreserverna uppskattas inför varje planerat malmuttag i samband med planering av brytningen och med beaktande av huruvida de rådande ekonomiska förutsättningarna visar på en lönsam produktion. En sammanfattning av malmreserverna redovisas i tabellen nedan. Underliggande brytningsplaner har gjorts av Jouni Kankkunen MSc (Mining), MAusIMM för uppskattning av malmreserver

2017. Uppskattningen har kontrollerats och undertecknats av Pekka Lovén, MSc (Mining), MAusIMM (CP). Han innehar en Chartered Professional-status (CP) enligt JORC-koden. Malmreserverna i kategorierna Bevisade och Sannolika uppgår till sammanlagt 2,4 miljoner ton med en silverhalt på 123 gram/ton Ag.

Uppskattningen av malmreserverna följer den australiska JORC-koden. Beräkningarna är utförda med en "cut-off" på 30 EUR/ton för malm från dagbrott och underjordisk brytning för malmsortering samt 62 EUR/ton för underjordisk gruvdrift för direkt ingående malm till verket. Malmreserven har ett brytningsutbyte på 90 procent, gråbergsutspädning på 15 procent vid underjordsbrytning och 10 procent vid dagbrott. Malmreserver är den del av en känd och indikerad mineraltillgång som är ekonomiskt brytbar vid en viss angiven tidpunkt. Den totala malmbrytningen beräknas till 3,6 Mt. Genom att sortera avlägsnar man stenar med lägre halter och reducerar mängden till 2,4 Mt som är de faktiska malmreserverna (ingående malm till verket). Sorteringsverk minskar också anrikningskostnaden per producerat uns silver och beräknas således ha en positiv inverkan på lönsamheten.

**TABELL 2: SILVERGRUVANS MALMRESERVER ENLIGT JORC-KODEN PER DEN 31 DECEMBER 2019**

| Malmreserver | Silver Guld |              |            |         |          | Bly Zink     |            |         |          |
|--------------|-------------|--------------|------------|---------|----------|--------------|------------|---------|----------|
|              | Ton (kt)    | Silver (g/t) | Guld (g/t) | Bly (%) | Zink (%) | Silver (koz) | Guld (koz) | Bly (t) | Zink (t) |
| Känd         | 1 313       | 112          | 0,32       | 0,33    | 0,67     | 4 709        | 14         | 4 351   | 8 762    |
| Indikerad    | 1 072       | 136          | 0,51       | 0,56    | 1,21     | 4 693        | 17         | 6 033   | 12 992   |
| Summa        | 2 384       | 123          | 0,41       | 0,44    | 0,91     | 9 403        | 31         | 10 384  | 21 754   |

### FORTSATTA ARBETEN I ANSLUTNING TILL SILVERGRUVAN

Bolaget har för avsikt att genom prospektering öka mineraltillgångarna och malmreserverna, i första hand i anslutning till Silvergruvan. Även andra förekomster skall bearbetas då kapacitet finns. Bolaget har ansökt om prospekteringsstillstånd nära Silvergruvan för områden som har potential för malmförekomster.

Sotkamo Silver har som mål att löpande upprätthålla en mineralreserv så att den planerade gruvproduktionen kan fortsätta många år, utöver de 6,5 år som låg till grund för nuvarande genomförbarhetsstudie och gruvinvesteringsbeslut.

### ÖVRIGA PROJEKT

#### MO I RANA, NORGE

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

I området finns mer än 200 fyndigheter med betydande koncentrationer av sulfidmineraler. 93 av de mest lovande fyndigheterna har valts ut för fortsatt prospektering. Enligt genomförda undersökningar finns det 9 separata sulfidmineraliserade zoner i området, varav de flesta är flera kilometer långa ibland med höga guld- och silverhalter.

Möjliga rika och stora vulkaniska massiva sulfidmalmer kan utgöra en betydande ekonomisk potential för Bolaget.

Mofjellet uppskattas ha kvar historiska mineraltillgångar på 3,16 miljoner ton med 2,5 procent zink, 0,4 procent bly och 0,3 procent koppar. I prover tagna i den sulfid-impregnerade delen av gruvan har höga guldvärden på mellan 5 till 10 g/ton analyserats.

Andra lovande prospekteringsmål i detta område är Sølvberget (Silverberget) och Hellerfjellet. I Sølvberget har man hittat silverhalter upp till 300 g/ton i samband med ådror som är rika i blyglans. Hellerfjellets sulfidmineraliserade zon är cirka 1,5 km lång. Baserat på den geofysiska undersökningen i prover tagna i mineraliserade områden har man hittat höga sulfidhalter (Zn+Cu+Pb > 10 procent) och silverhalter över 100 g/ton.

Prospekteringsrättigheterna i Norge löper ut i juni 2020. Under 2019 har en genomgång gjorts av de prospekte-

ringenslicensområden. Eftersom Bolaget anser att vissa områden inte längre är värda att fortsätta prospektering på har värdet på dessa skrivits ned i sin helhet.

#### VOLFRAM I SVERIGE

Mineralbältet i Bergslagen tros ha stor potential för volframupptäckter och framtida produktion. Sotkamo Silver har ansökt om sju undersökningstillstånd i Bergslagsområdet vilka täcker flertalet mineraliseringar och historiska gruvor. Sotkamo Silver har beviljats sju undersökningstillstånd i Bergslagsområdet vilka täcker flertalet mineraliseringar och historiska gruvor. Yxsjöbergsgruvan är den bäst kända och har varit i produktion i flera steg mellan 1728 –1989. Sotkamo Silver ser lovande på att hitta en brytbar förekomst i dessa områden och att framtida finansiella förutsättningar kommer att möta efterfrågefaktorer för att kunna utveckla en volframförekomst.

#### TAMMERFORS, FINLAND

Bolaget har ansökt malmletningstillstånd för sex områden i Tavastehus i södra Finland. Gruvmyndigheten TUKES har startat handläggningen av ansökningarna och Bolaget inväntar beslut före sommaren 2020. Dessutom har Bolaget ansökt om utvidgning och förlängning av prospekteringslicensen i Hopeavuori som lämnades in till gruvmyndigheten (TUKES) i mars 2018.

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 att Hopeavuoris guldförekomst har potential för avsevärt ökade mineraltillgångar.

Hopeavuori fyndighet i Vammala migmatit-zon är en paleoproterozoisk orogen guldförekomst utan tillgänglig resursuppskattning. Fyndigheten har en odefinierad form, bestående av uppsättningar av guld- och arsenikkisrika kvartsgångar i små skjuvzoner och har mellanliggande metavulkaniter och granodiorit som sidosten. Högsta Au-värden finns där lokala skjuvzoner är nära till kontakt mellan metavulkaniska berg och granodiorit.

Cirka 500 meter väster om Hopeavuoris huvudförekomst, finns den mindre fyndigheten Hopeavuori West. Mängden av antagen mineraltillgång beräknas uppgå till cirka 50 000 ton med en guldhalt på 1,3 g/ton guld. Detta område kommer att ingå i nästa prospekteringsfas tillsammans med området mellan fyndigheterna. Dessa mineraltillgångar tillhör kategorin antagen enligt JORC-koden. En ”cut-off” på 0,5 g/t guld. Ingen ”top-

cut” har använts vid beräkningarna. Uppskattning av mineraltillgången baserar sig borring, geofysiska undersökningar och tredimensionell modellering.

## TRENDER

Värdet av Sotkamo Silvers mineraltillgångar påverkas mest av prisutvecklingen på silver, guld, zink och bly. Den långsiktiga efterfrågan på metaller drivs i sin tur av makroekonomiska förhållanden. Silverpriset är även beroende av industriell efterfrågan och investeringsvilja. Silverprisets riktning följer ofta guldprisets utveckling, även om guld till större del styrs av privat konsumtion och silver av industriell produktion. I nuläget överstiger efterfrågan på silver gruvproduktionen.

Sedan 2014 har silverpriset pendlat upp och ner inom ett intervall mellan 12 och 20 USD per oz. Efter en dämpad prisutveckling under 2018 vände silvermarknaden upp under sommaren 2019 då priset steg nästan 40 procent. En av anledningarna till detta bedöms vara protester, blockader och strejker som påverkade produktionen negativt för gruvnäringen i Sydamerika. Oron i samband med det eskalerade handelskriget mellan US och Kina stabiliserade prisutvecklingen under hösten 2019. Den ökade globala makroekonomiska osäkerheten har även under senaste året ökat investerarnas intresse för ädelmetaller som placering.

Av den totala konsumtionen av silver svarar industriell tillverkning för cirka 60 procent, bestick och smycken för cirka 20 – 25 procent samt mynt och tackor för resterande cirka 15 – 20 procent. Uppskattningar pekar på att det totala utbudet för silver varit konstant under 2019 medan efterfrågan ökat med 1 procent.

Totalt 2019 steg silverpriset med 15 procent under 2019, från 15,43 USD per oz. till 17,83 USD per oz. Årslägst 14,28 USD per oz. noterades i slutet av maj och årshögsta 19,08 USD per oz. noterades i början av september. Under första kvartalet 2020 har utvecklingen under andra halvåret 2019 fortsatt med osäkerhet kring makroutvecklingen och en ökad oro för coronaviruset och dess effekter på världshandeln. Silverpriset låg under årets två första månader på förhållandevis stabila nivåer mellan 17,47 och 18,77 USD per oz. I mitten av mars föll sedan priset dramatiskt i samband med att övriga råvaror och börskurser föll kraftigt på grund av coronavirusutbrottet. Silverpriset var som lägst 12 USD per oz. Priset har sedan återhämtat sig och handlas i början av april på nivåer runt 15 USD per oz.



# KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Sotkamo Silvers resultaträkning i sammandrag på koncernnivå under perioden 1 januari 2020 – 29 februari 2020 samt kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 29 februari 2020. Se

avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden” för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Den finansiella informationen i detta avsnitt i har inte reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor.

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Bolagets resultaträkning i sammandrag under perioden 1 januari 2020 - 29 februari 2020 presenteras i tabellen nedan.

| MSEK*                                      | 1 januari 2020 – 29 februari 2020 |
|--|-----------------------------------|
| Nettoomsättning                            | 58,7                              |
| Förändring lager färdigvaror               | 0,2                               |
| Material och tjänster                      | -37,5                             |
| Personalkostnader                          | -6,0                              |
| Övriga kostnader                           | -8,2                              |
| <b>EBITDA</b>                              | <b>7,2</b>                        |
| Avskrivningar och nedskrivningar           | -11,4                             |
| <b>RÖRELSERESULTAT</b>                     | <b>-4,2</b>                       |
| Finansiella intäkter (valutakurs intäkter) | 11,2                              |
| Finansiella kostnader                      | -5,7                              |
| <b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>   | <b>1,4</b>                        |
| Skatt                                      | 0,0                               |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                  | <b>1,4</b>                        |

Bolagets resultaträkning i sammandrag ovan har upprättats enligt samma principer som Bolaget upprättar sina finansiella rapporter. Sotkamo Silvers intäktsredovisning upprättas enligt IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Bolagets intäkter utgörs framförallt av försäljning av silverkoncentrat och biprodukter. Försäljningen redovisas som intäkt när kontrollen för koncentratet överförts till kunden, vilket det anses ha gjort när koncentratet transporterats och mottagits av kunden. I de fall avtalen innehåller flera prestationsåtaganden, fördelas transaktionspriset till varje separat prestationsåtagande baserat på deras fristående försäljningspriser.

För intäkter avseende flotationskoncentratet beräknas transaktionspriset på preliminära uppgifter om mängd koncentrat, metallinnehåll, metallpris och med avdrag för återbetalning för behandlingskostnader och föroreningsinnehåll. Slutfakturerings sker när alla inmatningsparametrar (koncentratkvantitet, metallinnehåll och pris, föroreningsinnehåll etc.) har fastställts.

Eventuella förändringar i mängden koncentrat och metallinnehåll vid slutfakturerings redovisas som nettoomsättning. Silverkoncentrat säljs vanligen under prissättningsarrangemang, vilket innebär att det slutliga priset bestäms av noterade marknadspriser under en bestämd period efter själva försäljningsdatumet. Avseende dessa försäljningar måste Bolaget uppskatta transaktionspriset

som ska erhållas vid försäljningsdagen med hänsyn till relevanta råvarumarknadspriser. Förändringar som uppkommer i efterföljande perioder i det noterade marknadspriset redovisas som en del av nettoomsättningen. Dessa prissättningsarrangemang baseras på marknadspriset på råvaran och förändringar i värdet på fordran anses inte vara intäkter från avtal med kunder. Förändringar i värdet på fordran redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad. Intäkter från aktiviteter utanför ordinarie verksamhet redovisas som övriga intäkter.

## KAPITALISERING

Bolagets kapitalisering per den 29 februari 2020 presenteras i tabellen nedan.

| MSEK*   | Per den 29 februari 2020 |
|---|--------------------------|
| <b>Kortfristiga räntebärande skulder</b>        |                          |
| Mot garanti eller borgen                        | 0,0                      |
| Mot säkerhet                                    | 0,1                      |
| Utan garanti/borgen eller säkerhet              | 23,5                     |
| <b>Summa kortfristiga räntebärande skulder</b>  | <b>23,6</b>              |
| <b>Långfristiga räntebärande skulder</b>        |                          |
| Mot garanti eller borgen**                      | 193,9                    |
| Mot säkerhet                                    | 1,0                      |
| Utan garanti/borgen eller säkerhet              | 128,0                    |
| <b>Summa långfristiga räntebärande skulder</b>  | <b>321,9</b>             |
| <b>Eget kapital</b>                             |                          |
| Aktiekapital                                    | 185,2                    |
| Annat eget kapital inklusive periodens resultat | 34,8                     |
| <b>Summa eget kapital</b>                       | <b>220,0</b>             |

\* Växelkurs per den 31 december 2019: EUR/SEK 10,4336.

\*\* Inkluderar skuld om 137,7 MSEK som är ställd både mot garanti/borgen och mot säkerhet.

## NETTOSKULDSÄTTNING

Bolagets nettoskuldsättning per den 29 februari 2020 presenteras i tabellen nedan. Tabellen inkluderar Sotkamo Silvers räntebärande och icke räntebärande skulder.

| MSEK*   | Per den 29 februari 2020 |
|---|--------------------------|
| (A) Kassa   | 20,2                     |
| (B) Andra likvida medel   | 0,0                      |
| (C) Lätt realiserbara värdepapper                                 | 0,0                      |
| <b>(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)</b>                           | <b>20,2</b>              |
| (E) Kortfristiga finansiella fodringar                            | 0,0                      |
| (F) Kortfristiga banklån  | 0,0                      |
| (G) Kortfristig del av långfristiga skulder                       | 0,1                      |
| (H) Andra kortfristiga finansiella skulder                        | 23,5                     |
| <b>(I) Summa kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)</b>     | <b>23,6</b>              |
| <b>(J) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I)-(E)-(D)</b> | <b>3,4</b>               |
| (K) Långfristiga banklån  | 65,5                     |
| (L) Emitterade obligationer                                       | 208,9                    |
| (M) Andra långfristiga lån  | 47,4                     |
| <b>(N) Långfristiga finansiella skulder (K)+(L)+(M)</b>           | <b>321,8</b>             |
| <b>(O) Finansiell nettoskuldsättning (J)+(N)</b>                  | <b>325,2</b>             |

\* Växelkurs per den 31 december 2019: EUR/SEK 10,4336.

## LÅNGSIKTIGA FINANSIELLA MÅL OCH UTDELNINGSPOLICY

Sotkamo Silver har som ett övergripande finansiellt mål att hantera aktieägarnas kapital på ett kostnadseffektivt och ansvarsfullt sätt för att uppnå största möjliga värdeökning. Sotkamo Silvers aktie ger för närvarande ingen utdelning. Bolagets obligationslån innehåller vissa begränsningar avseende Bolagets möjligheter att lämna utdelning.

## RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov för de kommande tolv månaderna. Med rörelsekapital i detta sammanhang avses Bolagets tillgång till likvida medel för att fullgöra Bolagets nuvarande betalningsförpliktelser under de kommande tolv månaderna utan att ta hänsyn till förväntad refinansiering under perioden, förväntat resultat av pågående förhandlingar om betalningsvillkor eller förväntade medel som inflyter genom Erbjudandet.

Bolagets största kund, som tidigare gjort betalningar till Bolaget veckovis eller varannan vecka, har återgått till att tillämpa de ursprungligen överenskomna betalningsvillkoren som innebär månatliga betalningar. Detta har en tidseffekt på Bolagets kassaflöde och har, tillsammans med den senaste tidens nedgång i silverpriset på grund av Corona-krisen, skapat ett rörelsekapitalbehov för Bolaget på kort sikt.

Det otillräckliga rörelsekapitalet beror på behovet att refinansiera eller omförhandla följande kortfristiga delar av Bolagets skulder uppgående till sammanlagt 4,6 MEUR och 20 MSEK som förfaller till betalning inom de kommande tolv månaderna och som enligt Bolagets beräkningar inte fullt ut täcks av motsvarande positiva kassaflöde vid tiden då skulderna förfaller till betalning: (1) 20 MSEK som förfaller till betalning i samband med att aktierna och teckningsoptionerna i Erbjudandet registreras vid Bolagsverket och senast den 30 maj 2020, och som avser återbetalning av det bryggglån som Formue Nord Markedsneutral A/S tillhandahållit bolaget (se vidare avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Bryggglån"), (2) sammanlagt 1,9 MEUR som förfaller till betalning i april – oktober 2020 och som avser betalning för tjänster utförda av Bolagets underleverantörer under 2019, (3) sammanlagt 2,7 MEUR som förfaller till betalning i slutet av mars 2021 och som avser del-återbetalning samt betalning av ränta på Bolagets utestående obligation (se vidare avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Obligationslån").

Vid fullteckning i Erbjudandet, som omfattas av tecknings- och garantiåtaganden motsvarande 70,0 procent, tillförs Bolaget cirka 62,1 MSEK före emissionskostnader, exklusive utnyttjande av teckningsoptioner. Nettolikviden om cirka 54,8 MSEK bedöms som tillräcklig för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov den kommande tolv månadersperioden.

Om Erbjudandet inte tecknas alls skulle Bolaget få ett

underskott på cirka 2,5 MEUR i slutet av maj 2020. Om Erbjudandet tecknas till mindre än 2,5 MEUR och Bolagets pågående omförhandlingar av lån och omförhandlingar av betalningsvillkor inte lyckas kommer Sotkamo Silver att behöva söka alternativ finansiering. Exempel på alternativ finansiering kan vara ytterligare kapitalanskaffningar i form av aktiekapital, upptagande av skuld eller factoring-arrangemang. Misslyckas dessa åtgärder kan det leda till förseningar i Sotkamo Silvers verksamhet, obestämt uppskjutande av planerade åtgärder och/eller att Sotkamo Silver misslyckas med att uppfylla sina åtaganden, vilket i slutändan skulle kunna leda till att Bolaget måste upphöra med sin verksamhet.

Bolagets bedömning av rörelsekapitalbehovet har gjorts med antagandet att nuvarande genomsnittliga metallpriser förblir oförändrade. Beräkningen av Bolagets rörelsekapitalbehov ovan har baserats på de genomsnittliga metallpriserna i mars 2020. Under mars 2020 uppgick det genomsnittliga silverpriset till 14,91 USD per oz., det genomsnittliga guldpriset till 1 593 USD per oz., det genomsnittliga zinkpriset till 1 906 USD per ton och det genomsnittliga blypriset 1 745 USD per ton. För mer information om metallprisernas påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning, se avsnittet "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information – Känslighetsanalys".

## INVESTERINGAR

Sotkamo Silver har gjort investeringar om 4,7 MSEK under januari och februari 2020. 2,7 MSEK har investerats i underhålls- och förlängningsarbeten i syfte att förlänga Silvergruvans livslängd. Sotkamo Silver har vidare påbörjat ett utvecklingsprojekt som syftar till att effektivisera produktionen. I den första fasen har Sotkamo Silver hyrt ett sorteringsverk under en testperiod. Vid testperiodens utgång har Sotkamo Silver möjlighet att förvärva sorteringsverket. Sotkamo Silver har därutöver inte gjort några väsentliga investeringar sedan den 31 december 2019. Sotkamo Silver har inte heller gjort några fasta åtaganden avseende väsentliga investeringar sedan dess.

## BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR SEDAN DEN 31 DECEMBER 2019

Den 26 mars offentliggjordes att Bolagets dotterbolag Sotkamo Silver Oy har omförhandlat villkoren för sitt säkrade obligationslån om 13,2 MEUR (se vidare avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Obligationslån").

Den 15 april 2020 offentliggjordes att Bolaget ingått ett avtal med Formue Nord Markedsneutral A/S genom vilket Sotkamo Silver tillförs tillfällig finansiering om 20 MSEK (se vidare "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Bryggglån").

Den 15 april 2020 offentliggjordes att styrelsen beslutat att ingå ett avtal om ändring av villkor för Bolagets utestående konvertibler 2019/2020 (se vidare avsnittet "Aktie-

*kapital och ägarförhållanden – Konvertibla eller utbytbara värdepapper – Konvertibelemission 2019<sup>o</sup>*).

Utöver vad som framgår ovan har det inte inträffat några väsentliga händelser eller betydande förändringar av Sotkamo Silvers finansiella ställning eller finansiella resultat sedan den 31 december 2019.

## **KÄNSLIGHETSANALYS**

En förändring av silverpriset med +/- 1 USD per oz. påverkar Bolagets årliga resultat, EBITDA och kassaflöde med cirka +/- 15,0 MSEK. Sotkamo Silvers operativa kassaflöde påverkas dock också av Bolagets produktionstakt samt priserna på guld, zink och bly. Ovanstående känslighetsanalys är baserad på Bolagets uppskattningar och inte gjord i enlighet med IFRS-regelverket.



# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

## STYRELSE

Bolagets styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter utan suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av sex ledamöter valda av årsstämman 2020 för tiden intill slutet av årsstämman 2021.

| Namn                 | Uppdrag    | Invald | Oberoende i förhållande till |                   | Innehav* |
|----------------------|------------|--------|------------------------------|-------------------|----------|
|                      |            |        | Bolaget och bolagsledningen  | större aktieägare |          |
| Eeva-Liisa Virkkunen | Ordförande | 2018   | Ja                           | Ja                | -        |
| Jarmo Vesanto        | Ledamot    | 2013   | Ja                           | Ja                | -        |
| Maria Neovius        | Ledamot    | 2019   | Ja                           | Ja                | -        |
| Ilkka Tuokko         | Ledamot    | 2017   | Nej                          | Ja                | -        |
| Karri Alameri        | Ledamot    | 2020   | Ja                           | Ja                | -        |
| Sixten Sunabacka     | Ledamot    | 2020   | Ja                           | Ja                | -        |

\* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.



### EEVA-LIISA VIRKKUNEN, FÖDD 1957

**Befattning:** Styrelseordförande sedan 2020 och styrelseledamot sedan 2018.

**Andra åtaganden:** Senior Vice President, Group Finance and Control på Metso Corporation (samt styrelseuppdrag i dotterbolag till Metso Corporation).

**Tidigare uppdrag under de fem senaste åren:** Styrelseuppdrag i dotterbolag till Metso Corporation.

**Övrig erfarenhet:** Masterexamen i företagsekonomi från Handelshögskolan i Helsingfors. Eeva-Liisa Virkkunen har över 30 års erfarenhet inom företagsekonomi på börsnoterade företag verksamma inom gruvindustrin och ett beprövat register över förvärv, omstruktureringar av företag, avyttringar och förändringshantering.

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

**Innehav i Sotkamo Silver:** Eeva-Liisa Virkkunen äger inga aktier i Sotkamo Silver.



### JARMO VESANTO, FÖDD 1954

**Befattning:** Styrelseledamot sedan 2013.

**Andra åtaganden:** -.

**Tidigare uppdrag under de fem senaste åren:** Business Development Director på Boliden Kylylahti Oy.

**Övrig erfarenhet:** Magisterexamen i geologi och mineralogi från Uleåborgs universitet. Jarmo har lång och gedigen erfarenhet från internationell prospekterings- och gruvindustri, inklusive 25 år inom Outokumpu Group i Finland, Australien och Kanada. Före pensioneringen i mars 2017, var han under 9 år VD för Altona Mining Ltd's finska verksamhet och Business Development Director för Boliden Kylylahti Oy i ytterligare 3 år. År 2015 fick Jarmo Vesanto den femte utmärkelsen från Fennoscandian Exploration and Mining Special Award för enastående bidrag till den fennoskandiviska ekonomiska geologi- och gruvindustrin.

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

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



### **MARIA NEOVIUS, FÖDD 1972**

**Befattning:** Styrelseledamot sedan 2019.

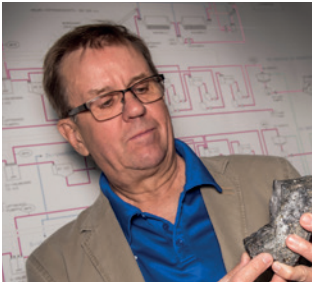
**Andra åtaganden:** Chefsjurist på Suomen Malmijalostus Oy.

**Tidigare uppdrag under de fem senaste åren:** Advokat, Advokatbyrå Hannes Snellman.

**Övrig erfarenhet:** Masterexamen i juridik från Helsingfors Universitet.

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

**Innehav i Sotkamo Silver:** Maria Neovius äger inga aktier i Sotkamo Silver.



### **ILKKA TUOKKO, FÖDD 1950**

**Befattning:** Styrelseledamot sedan 2017.

**Andra åtaganden:** Styrelseordförande i dotterbolaget Sotkamo Silver Oy.

**Tidigare uppdrag under de fem senaste åren:** Verkställande direktör för Sotkamo Silver Oy.

**Övrig erfarenhet:** Masterexamen i geologi och mineralogi från Oulu Universitet. Ilkka Tuokko har över 30 års erfarenhet av gruvprojekt och internationella gruvföretag. Ilkka Tuokko innehar en "Competent Person" status enligt JORC-koden.

**Beroende i förhållande till Sotkamo Silver och ledande befattningshavare:** Ja.

**Beroende i förhållande till större aktieägare:** Nej.

**Innehav i Sotkamo Silver:** Ilkka Tuokko äger inga aktier i Sotkamo Silver.



### **KARRI ALAMERI, FÖDD 1963**

**Befattning:** Styrelseledamot sedan 2020.

**Andra åtaganden:** Styrelseordförande i Nohas AB och Notasa AB. Styrelseledamot i Sb-Fondbolag AB och Sb-Livförsäkring AB. Affärsrörelsedirektör för Sparbanksgruppen i Finland.

**Tidigare uppdrag under de fem senaste åren:** Styrelseledamot i Cinia AB och Access Capital Partners Group SA (samt styrelseuppdrag i dotterbolag till Access Capital Partners Group SA). Direktionsledamot med ansvar för Kapitalförvaltning för OP Financial Group (samt styrelseuppdrag i dotterbolag till OP Financial Group).

**Övrig erfarenhet:** BsC (Econ) Umeå Universitet, CEFA. Karri Alameri har över 30 års erfarenhet av finansbranschen. Han haft flera chefsbefattningar och specialistroller i ledande nordiska finansbolag såsom Carnegie, Danske Bank och OP Gruppen. Han har ett beprövat register avseende förvärv, omstruktureringar av företag, avyttringar och förändringshantering.

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

**Innehav i Sotkamo Silver:** Karri Alameri äger inga aktier i Sotkamo Silver.



### **SIXTEN SUNABACKA, FÖDD 1960**

**Befattning:** Styrelseledamot sedan 2020.

**Andra åtaganden:** Styrelseordförande i och verkställande direktör för SuFor Oy. Styrelseordförande i Koli Forum ry. Vice styrelseordförande i Stiftelsen för Finlands Skogsmuseum.

**Tidigare uppdrag under de fem senaste åren:** Styrelseledamot i Suomen Puukauppa Oy och Finska Skogsindustrin rf. Verkställande direktör för Tornator Oyj. Strategidirektör Arbets- och näringsministeriet i Finland. Medlem i Nationella Skogsrådet i Finland.

**Övrig erfarenhet:** Magisterexamen i skogsvetenskap från Helsingfors Universitet och eMBA. Sixten Sunabacka är en erfaren ledare inom bio- och cirkulärekonomi, med en bred erfarenhet både från den privata och offentliga sektorn. Han har aktivt deltagit i den finländska skogs- och miljöpolitiken. Environmental, Social and Governance är en central del av hans kompetens.

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

**Innehav i Sotkamo Silver:** Sixten Sunabacka äger inga aktier i Sotkamo Silver.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

| Namn          | Befattning  | Anställd | Innehav*     |
|---------------|---|----------|--------------|
| Paul Johnson  | Verkställande direktör  | 2019     | -            |
| Erkki Kuronen | Vice verkställande direktör samt verkställande direktör för dotterbolaget Sotkamo Silver Oy | 2015     | 2 300 aktier |
| Mikko Sopanen | CFO   | 2019     | -            |

\* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.



### PAUL JOHNSON, FÖDD 1971

**Befattning:** VD sedan 2019.

**Andra uppdrag:** -.

**Tidigare uppdrag under de fem senaste åren:** CFO för Sotkamo Silver under 2017 - 2019.

Controller på gruvbolaget Endomines AB (publ) under 2011 - 2017.

**Övrig erfarenhet:** Magister i företagsekonomi från handelshögskolan vid Umeå Universitet. Paul Johnson har en bakgrund som revisor och ekonomichef.

**Innehav i Sotkamo Silver:** Paul Johnson äger inga aktier i Sotkamo Silver.



### ERKKI KURONEN, FÖDD 1970

**Befattning:** Vice verkställande direktör samt verkställande direktör för dotterbolaget Sotkamo Silver Oy sedan 2019.

**Andra uppdrag:** Huvudgeolog vid Sotkamo Silver under 2015 - 2019

**Tidigare uppdrag under de fem senaste åren:** -.

**Övrig erfarenhet:** Masterexamen i geologi från Oulu Universitet. Erkki Kuronen har över 20 års erfarenhet från nationell och internationell gruvindustri. Erkki Kuronen innehar en "Competent Person" status enligt JORC-koden.

**Innehav i Sotkamo Silver:** Erkki Kuronen äger 2 300 aktier i Sotkamo Silver.



### MIKKO SOPANEN, FÖDD 1977

**Befattning:** CFO sedan 2019.

**Andra uppdrag:** Ekonomichef för Sotkamo Silver Oy.

**Tidigare uppdrag under de fem senaste åren:** Finansdirektör för Sotkamo Silver Oy.

**Övrig erfarenhet:** Civilekonomexamen från Handelshögskolan vid Uleåborg Universitet.

Mikko Sopanen har 20 års erfarenhet som treasurer, ekonomichef och konsult.

**Innehav i Sotkamo Silver:** Mikko Sopanen äger inga aktier i Sotkamo Silver.

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som skulle kunna innebära en intressekonflikt med Bolaget. Erkki Kuronen har emellertid finansiella intressen i Bolaget till följd av hans innehav i Bolaget. Vidare har ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare ingått avtal med Bolaget eller med något av dess dotterbolag om förmåner efter uppdragets avslutande, utöver vad som annars framgår i detta Prospekt.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit föremål för sanktioner eller anklagats av myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och är offentligrättsligt reglerad. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren försatts i konkurs eller likvidation. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har heller varit inblandad i konkurs- eller likvidationsförfaranden avseende bolag de har representerat under de senaste fem åren. Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare dömts i bedrägerirelaterade mål. Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare fått näringsförbud. Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts in i nuvarande befattning.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås genom kontakt med Sotkamo Silvers huvudkontor i Stockholm. För mer information se avsnittet ”Adresser”.

## REVISOR

Vid årsstämman den 2 april 2020 omvaldes Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB till revisionsbolag med den auktoriserade revisorn Anna Rosendal, medlem i FAR, som huvudansvarig tills vidare. Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB har varit Bolagets revisor sedan den 28 maj 2007.

# AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## ALLMÄN INFORMATION

Aktierna i Sotkamo Silver är utfärdade enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i SEK. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Enligt Sotkamo Silvers bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 100 000 000 och högst 400 000 000 SEK, fördelat på lägst 70 000 000 och högst 280 000 000 aktier. Sotkamo Silver har ett aktieslag. Sotkamo Silvers registrerade aktiekapital uppgick per den 31 december 2019 till 185 176 166,01 SEK, fördelat på 134 983 299 aktier. Aktiernas kvotvärde är cirka 1,37 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda och det finns bara ett aktieslag. Erbjudandet omfattar högst 44 994 433 nyemitterade aktier. Erbjudandet omfattar även högst 11 248 608 teckningsoptioner, vilket motsvarar 11 248 608 nyemitterade aktier.

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. Teckningsoptionerna i Erbjudandet avses noteras på NGM Equity och Nasdaq Helsinki med kortnamnen SOSI TO 5 respektive SOSI1 TO 5. Teckningsoptionens ISIN-kod är SE0014262705. Sotkamo Silver är anslutet till Euroclear Swedens kontoberade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Bolaget har inga utestående teckningsoptioner.

## BEMYNDIGANDE

Årsstämman i Sotkamo Silver den 2 april 2020 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 motsvarar 20 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget.

## UTSPÄDNING

Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet uppgår vid fulltecknat Erbjudande till cirka 25 procent, exklusive eventuellt utnyttjande av teckningsoptioner. Den totala utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet uppgår vid fulltecknat Erbjudande samt fullt utnyttjande av teckningsoptionerna till cirka 29 procent.

Teckningskursen per aktie i Erbjudandet uppgår till 1,38 SEK. Teckningsoptionerna i Erbjudandet överläts vederlagsfritt. Av tabellen nedan framgår nettotillgångsvärde per aktie före respektive efter Erbjudandet baserat på eget kapital per den 31 december 2019 och det högsta antalet nyemitterade aktier och det högsta antal nya aktier teckningsoptionerna berättigar till nyteckning av i Erbjudandet.

| Per den 31 december 2019           | Före Erbjudandet | Efter Erbjudandet     |
|------------------------------------|------------------|-----------------------|
| Eget kapital, KSEK                 | 218 631          | 303 221 <sup>1)</sup> |
| Antal aktier                       | 134 983 299      | 191 226 340           |
| Nettotillgångsvärde per aktie, SEK | 1,62             | 1,59                  |

1) Avser Bolagets eget kapital per den 31 december 2019 ökat med emissionslikviden vid fullteckning i nyemissionen av aktier och under förutsättning att samtliga teckningsoptioner utnyttjas före avdrag för emissionskostnader.

## VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

### BOLAGSSTÄMMA

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri. Rätt att delta i bolagsstämma har aktieägare som är införda i Sotkamo Silvers aktiebok fem vardagar före stämman samt anmäler sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

### RÖSTRÄTT

Varje aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten.

### FÖRETRÄDESRÄTT TILL NYA AKTIER M.M.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

### RÄTT TILL UTDELNING OCH ÖVERSKOTT VID LIKVIDATION

Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclear Swedens försorg. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Sotkamo Silvers bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Sotkamo Silvers konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie, men kan även ske i annan form än kontanter (sakutdelning).

### UTDELNINGSHISTORIK

Ingen utdelning har lämnats under de två senaste räkenskapsåren. För en beskrivning av Bolagets utdelningspolicy, se avsnittet ”*Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information – Finansiella mål och utdelningspolicy – Utdelningspolicy*”.

### KONVERTIBLA ELLER UTBYTBARA VÄRDEPAPPER

#### Konvertibelemission 2018

Den 27 mars 2018 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 15 mars 2018, om

emission av 102 konvertibler, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, var och en med ett nominellt värde om 50 002 EUR. Rätt att teckna konvertiblerna tillkom ett begränsat antal externa investerare som i förväg anmält intresse att teckna konvertibler. De externa investerarna utnyttjade sin rätt att teckna samtliga konvertibler. Vid full konvertering kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 15 210 194,44 SEK.

Lånet löper med en årlig ränta om åtta procent. Låneperioden uppgår till 4,5 år och lånet ska återbetalas på förfalldagen. Konvertibelinnehavarna har rätt att konvertera konvertibler till nya aktier till en konverteringskurs om 0,46 EUR per aktie under perioden från och med den 12 april 2018 till och med den 15 september 2022. För konvertiblerna gäller sedvanliga omräkningsvillkor.

#### Konvertibelemission 2019

Den 10 maj 2019 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 11 april 2019, om emission av 15 konvertibler, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, var och en med ett nominellt värde om 1 000 000 kronor. Emissionskursen för konvertiblerna uppgick till 95 procent av konvertiblernas nominella belopp, totalt 14 250 000 kronor. Rätt att teckna konvertiblerna tillkom en professionell investerare som i förväg anmält intresse att teckna konvertibler. Den professionella investeraren utnyttjade sin rätt att teckna samtliga konvertibler.

Lånet löper med en kvartalsränta om 3 procent. Lånet skulle enligt de ursprungliga villkoren förfalla till betalning den 31 maj 2020 i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum, eller lånet återbetalats i enlighet med konvertibelvillkoren. Den 15 april 2020 beslutade Bolagets styrelse, i samråd med konvertibelinnehavaren, att ändra konvertibelvillkoren så att lånet istället förfaller till betalning den 31 maj 2021. Enligt de ändrade villkoren äger Bolaget rätt att från och med den 1 januari 2021 till och med den 31 maj 2021, vid ett eller flera tillfällen, helt eller delvis, lösa in konvertiblerna till ett belopp motsvarande 100 procent av deras nominella belopp jämte upplupen ränta.

Konvertibelinnehavaren har rätt att från den 1 maj 2021 fram till 31 december 2021 konvertera hela eller delar av sin fordran mot nya aktier i Bolaget till en konverteringskurs som motsvarar 90 procent av den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på NGM Equity under en period om tio handelsdagar närmast före det att begäran om konvertering inkom till Bolaget, dock lägst 1,4441 kronor. Om konverteringskursen, beräknad enligt ovan, är mindre än 1,4441 kronor när innehavaren av konvertibler begär konvertering av konvertibler, har innehavaren rätt till ersättning för skillnaden i kontanter. För konvertiblerna gäller sedvanliga omräkningsvillkor.

### CENTRAL KONTOFÖRING

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.

från Euroclear, per den 28 februari 2020 med för Bolaget därefter kända förändringar. Ingen aktieägare är att betrakta som kontrollerande aktieägare i Sotkamo Silver.

## ÄGARSTRUKTUR

Nedan visas Bolagets ägare med anmälningspliktigt innehav (>5 % av aktierna eller rösterna), enligt uppgifter

| Ägare                                    | Totalt antal aktier | Andel aktier, % | Andel röster, % |
|--|---------------------|-----------------|-----------------|
| Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen | 12 064 940          | 8,9             | 8,9             |
| Hexof Oy                                 | 7 100 000           | 5,3             | 5,3             |
| Övriga                                   | 115 818 359         | 85,8            | 85,8            |
| <b>Summa</b>                             | <b>134 983 299</b>  | <b>100</b>      | <b>100</b>      |

## AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt Sotkamo Silvers styrelse känner till, existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande i syfte att skapa ett gemensamt inflytande i Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Sotkamo Silver förändras.

## INFORMATION OM OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN

Aktierna i Sotkamo Silver är inte föremål för något offentligt uppköpserbudande. Det har inte förekommit offentliga uppköpserbudanden ifråga om Sotkamo Silvers aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret. Enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden får ett bolag endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktör har grundad anledning att anta att erbjudandet är nära förestående.

## INFORMATION OM BESKATTNING

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier och teckningsoptioner i Sotkamo Silver. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier, teckningsoptioner och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämplighet och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

# LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

## PROSPEKTETS GODKÄNNANDE

Detta prospekt har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 (prospektförordningen). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Finansinspektionen godkände detta Prospekt den 15 april 2020. Prospektet är giltigt i 12 månader från godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av Prospektets giltighetstid.

## ALLMÄN BOLAGS- OCH KONCERNINFORMATION

Bolaget, organisationsnummer 556224-1892 och LEI-kod: 213800R2TQW1OZGYDX93, är ett svenskt publikt aktieföretag, som bildades den 24 november 1982 och registrerades hos Bolagsverket den 20 januari 1983. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktieföretagslagen (2005:551). Nuvarande företagsnamn (tillika handelsbeteckning) registrerades den 12 juli 2010. Bolaget har sitt säte i Stockholm. Bolagets registrerade adress är Nybrogatan 34 102 45 Stockholm. Bolagets telefonnummer är +46 (0)8 30 49 20 och dess webbplats är [www.silver.fi](http://www.silver.fi) (informationen på Bolagets webbplats utgör inte en del av Prospektet såvida informationen inte har införlivats genom hänvisning i Prospektet). Enligt Bolagets bolagsordning är företagets huvudsakliga verksamhet att 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 angivna verksamheter förenlig verksamhet.

## ORGANISATIONSSTRUKTUR

Sotkamo Silver AB är moderbolag till det helägda finska dotterbolaget Sotkamo Silver Oy med organisationsnummer FI-2029706-7. Inga andra bolag finns i koncernen.

## MARKNADSPLATS FÖR HANDEL I BOLAGETS AKTIE

Sotkamo Silvers aktie är noterad på de reglerade marknaderna NGM Equity i Stockholm och Nasdaq Helsinki. Aktien går även att handla på tyska Börse Berlin open

market. Styrelsen för Bolaget har beslutat att utreda alternativa platser för Bolagets börsnotering och uppdragit åt Bolagets VD Paul Johnsson att leda denna utredning.

## VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Bolaget ingått under de senaste två åren samt andra avtal som Bolaget ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Bolaget (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

### KREDITAVTAL

Den 29 december 2017 ingick Sotkamo Silver ett avtal om utvecklingslån med Innovationsfinansieringsverket Tekes för att finansiera implementering av en produktionsprocess och ett underhållsprogram baserat på modern fjärrstyrd teknologi. Lånet är om cirka 60,4 MSEK. Enligt villkoren för utvecklingslånet ska den totala finansieringen uppgå till 198 MSEK, således ska resterande delen av finansieringen av teknologin ske med annan finansiering.

Räntesatsen för lånet är en procent under basräntan men inte mindre än en procent. Låneperioden är tio år, av vilka de första fem åren är amorteringsfria. Maximalt kan cirka 41,6 MSEK av lånet komma att skrivas av om inte projektet ger önskade resultat. Efter den första utbetalningen av lånet sker efterföljande utbetalningar stegvis i takt med utförda investeringar.

### LÅNEAVTAL MED OP OULUN OSUUSPANKKI

Den 2 april 2020 ingick Bolaget ett avtal med OP Oulun Osuuspankki gällande en rörelsekapitalfacilitet på 1,0 MEUR och ett avtal gällande ett terminslån på 0,75 MEUR. Rörelsekapitalfaciliteten förfaller till betalning den 31 maj 2021 och terminslånet förfaller till betalning den 30 april 2021.

### OBLIGATIONSLÅN

Den 2 mars 2018 beslutade Sotkamo Silver Oy att emittera ett fyraårigt obligationslån om 13,2 MEUR. Den 23 mars 2018 tecknades och tilldelades obligationslånet. Årlig kupongränta på obligationslånet uppgår till 10 procent årligen. Lånet ska återbetalas på förfallodagen, men obligationsinnehavarna kan välja att belopp som deponeras enligt avtalet återbetalas i förtid.

Villkoren för obligationen innehåller begränsningar för utdelning till Sotkamo Silver AB och betalning av ränta på aktieägarlån som beviljats av Sotkamo Silver AB under låneperioden eller till dess Sotkamo Silver Oy har samlat in medel för återbetalning och/eller återköp för ett belopp som motsvarar obligationsräntan och lånebeloppet. Vidare innehåller obligationslånet ett villkor som innebär att Sotkamo Silver Oys soliditet ska uppgå till minst 30 procent samt andra sedvanliga åtaganden.



Som säkerhet för obligationslånet har Sotkamo Silver AB tillhandahållit en moderbolagsgaranti samt pantsatt aktierna i dotterbolaget samt de fordringar som Bolaget har på Sotkamo Silver Oy. Sotkamo Silver Oy har å sin sida pantsatt sina gruvrättigheter i Silvergruvan, sina reala tillgångar och inteckningsbar egendom.

Den 26 mars 2020 avslutades ett skriftligt omröstningsförfarande avseende ändringar i villkoren för obligationslånet. Obligationslåneinnehavarna beslutade att frigöra Sotkamo Silver från villkoret att ha ett års inestående ränta om 1,3 MEUR på ett pantsatt konto och att frigöra Sotkamo Silver från villkoret att avsätta medel till ett pantsatt konto för återbetalning av obligationslånet, så att istället för att deponera 0,9 MEUR kvartalsvis från och med tredje kvartalet 2020 om totalt 1,8 MEUR under 2020 och 3,6 MEUR under 2021, fördelas deponeringarna på kvartalsvisa insättningar på 1,4 MEUR från och med 31 mars 2021, totalt 5,4 MEUR. Obligationsinnehavarna beslutade även att öka tillåten rörelsekapitalfacilitet, från 1,0 MEUR till 2,0 MEUR.

### BRYGGLÅN

I mars 2020 ingick Bolaget ett avtal med Formue Nord Markedsneutral A/S genom vilket Sotkamo Silver tillfördes tillfällig finansiering om 20 MSEK till Bolagets rörelsekapitalbehov och planerade investeringar. Lånet löper med 1 procent ränta per påbörjad trettiodagarsperiod och löper till och med den 30 maj 2020. Formue Nord Markedsneutral A/S har också lämnat ett garantiåtagande på 15 MSEK avseende Erbjudandet (se vidare avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information – Emissionsgarantier och teckningsförbindelser – Garantiåtaganden*”). Styrelsen i Sotkamo Silver avser att medge kvittning av hela eller delar av lånet mot eventuella tilldelade aktier i Erbjudandet.

### KUNDAVTAL

Den 2 oktober 2018 ingick Sotkamo Silver ett försäljnings- och leveransavtal med Boliden AB. Avtalet avser

försäljning och leverans av silverkoncentrat samt zinkkoncentrat till Bolidens smältverk. Avtalet sträcker sig över fyra år och det uppskattade leveransvärdet är cirka 120 MEUR (baserat på metallpriserna vid avtalets ingående).

### LEVERANTÖRSAVTAL

#### Avtal avseende gruvbrytning

Den 28 september 2018 ingick Sotkamo Silver ett avtal med Tapojärvi Oy avseende lasting, transport, gruvbrytning och malmtransport till anrikningsverket vid gruvdriften vid Silvergruvan i Sotkamo kommun. Avtalet löper från och med oktober 2018 till och med december 2022.

#### Avtal avseende laboratorium

CRS Laboratories Oy sköter Bolagets laboratorium som är beläget i anrikningsverket. Avtalet löper på fyra år från och med januari 2019 till och med december 2022, med en förlängningsklausul på två år.

#### Avtal avseende vattenrening

Hyxo Oy sköter reningen av Silvergruvans produktionsvatten. Produktionsvattnet cirkuleras tillbaka till produktionen. Avtalet löper över sex år, från och med juli 2019 till och med juni 2026.

### TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

#### Teckningsåtaganden

Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, Hexof Oy och Arkkitehti-ja ympäristösuunnittelu Hentilä & Lindborg Oy har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i nyemissionen och därmed teckna nya aktier motsvarande totalt 15,2 procent av Erbjudandet (se fördelningen i tabellen nedan). Ingen ersättning utgår för dessa teckningsåtaganden.

| Aktieägare  | Antal aktier     | Belopp, SEK      | Andel av Erbjudandet, % |
|---|------------------|------------------|-------------------------|
| Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen <sup>1</sup>                 | 4 022 502        | 5 551 053        | 8,9                     |
| Hexof Oy <sup>2</sup>   | 2 250 000        | 3 100 000        | 5,0                     |
| Arkkitehti-ja ympäristösuunnittelu Hentilä & Lindborg Oy <sup>3</sup> | 566 651          | 786 979          | 1,3                     |
| <b>Totalt</b>   | <b>6 839 153</b> | <b>9 438 032</b> | <b>15,2</b>             |

1) Porkkalankatu 1, 00018 Ilmarinen, Finland.

2) Eteläesplanadi 24, 00130 Helsinki, Finland.

3) Koskitie 54, 90500, Uleåborg, Finland.

## Garantiåtaganden

I tillägg till teckningsåtagandena har ett garantikonstium åtagit sig att garantera teckning av ytterligare aktier till ett sammanlagt belopp om cirka 34,0 MSEK, motsvarande cirka 54,8 procent av Erbjudandet (se fördelning i tabellen nedan). Sotkamo Silver ska för dessa garantiåtaganden erlægga ersättning om 10 procent av garanterat belopp, totalt cirka 3,4 MSEK. Eventuell tilldelning av aktier och därtill hörande överlåtelse av vederlagsfria teckningsoptioner i enlighet med garantiåtagandena kommer att ske i

enlighet med de principer som beskrivs i villkoren enligt detta Prospekt.

Garantiåtagandena är villkorade av att Sotkamo Silvers styrelse och bolagsstämman fattar de beslut som är nödvändiga för att genomföra Erbjudandet. Dessa villkor är uppfyllda i och med styrelsens nyemissionsbeslut den 27 februari 2020 respektive den 31 mars 2020 samt årsstämmans godkännande av nyemissionen av aktier i Erbjudandet den 2 april 2020.

| Garant                             | Adress                                | Belopp, SEK       | Andel av Erbjudandet, % |
|------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|-------------------------|
| Formue Nord Markedsneutral A/S     | Østre Allé 102, 4. sal, 9000 Aalborg  | 15 000 000        | 24,2                    |
| Novatelligence AB                  | Box 2189, 103 15 Stockholm            | 5 000 000         | 8,1                     |
| Taaleri Investments Ltd.           | Kasarmikatu 21B, FI-00130 Helsingfors | 4 400 000         | 7,1                     |
| Jens Miöen <sup>1</sup>            |                                       | 1 500 000         | 2,4                     |
| Taaleri Wealth Management Ltd.     | Kasarmikatu 21B, FI-00130 Helsingfors | 1 100 000         | 1,8                     |
| Magnus Ahnmé <sup>1</sup>          |                                       | 1 000 000         | 1,6                     |
| Martin Rudling <sup>1</sup>        |                                       | 1 000 000         | 1,6                     |
| Great Ventures & Consulting GVC AB | Solviksvägen 70, 16763 Bromma         | 1 000 000         | 1,6                     |
| Dag Rolander <sup>1</sup>          |                                       | 1 000 000         | 1,6                     |
| Gerhard Dal <sup>1</sup>           |                                       | 1 000 000         | 1,6                     |
| Philip Löchen <sup>1</sup>         |                                       | 500 000           | 0,8                     |
| Hemo Spray & Pump AB               | Gärdesvägen 11, 18 330 Täby           | 500 000           | 0,8                     |
| Henrik Amilon <sup>1</sup>         |                                       | 500 000           | 0,8                     |
| Föreningen Svensk-Finlands Vänner  | Vesslevägen 16, 167 66 Bromma         | 250 000           | 0,4                     |
| Lars Carnstedt <sup>1</sup>        |                                       | 250 000           | 0,4                     |
| <b>Totalt</b>                      |                                       | <b>34 000 000</b> | <b>54,8</b>             |

1) Samtliga privatpersoner kan nås via Sotkamo Silver AB.

## Ej säkerställda åtaganden

Ovan nämna tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller flera berörda parter helt eller delvis inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Se även avsnittet *"Riskfaktorer – Risker hänförliga till aktiernas egenskaper och Erbjudandet - Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden"*.

## Totala åtaganden

Sammantaget uppgår de totala tecknings- och garantiåtagandena till 70,0 procent av Erbjudandet. Samtliga åtaganden ingicks i mars 2020.

## TILLSTÅND

### GRUVTILLSTÅND FÖR SILVERGRUVAN I SOTKAMO KOMMUN, FINLAND

Det finska Arbets- och Näringsministeriet beviljade i april 2011 Sotkamo Silver ett gruvtillstånd för att bedriva gruvverksamhet vid Silvergruvan. Området är på totalt 371 hektar och inkluderar områden för dagbrott och underjordsgruva, anriktningsverk, 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. Gruvtillstånd, det vill säga rätten att bedriva gruvverksamhet, är i regel tidsbegränsade. Sotkamo Silver har gruvlicens för Silvergruvan i Sotkamo som gäller tills vidare.

### 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 anriktningsprocessen, 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.

Bolaget har i december 2018 lämnat in ansökan om miljötillstånd för ökad brytningsvolym i samband med ny sorteringsmekanologi. Ansökan är för närvarande under offentlig utfrågning. Ansökan inkluderar gruvkapacitetsökning och idrifttagning av den energieffektiva malmsorteringsprocessen. Det uppdaterade tillståndet kommer att öka den totala gruvkapaciteten från 500 000 ton per år till 1 800 000 ton per år och anrikningskapaciteten till 600 000 ton per år.

#### **GRUVSÄKERHETSTILLSTÅND ENLIGT DE NYA SÄKERHETSKRAVEN, FINLAND**

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

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 tillsvidare.

#### **MALMLETNINGSTILLSTÅND I TAVASTEHS, FINLAND**

Bolaget har ansökt malmletningstillstånd för sex områden i Tavastehus i Tammerfors i södra Finland. Gruvmyndigheten TUKES har startat handläggningen av ansökningarna. Bolaget räknar med att få ett beslut före sommaren 2020. Dessutom har Sotkamo Silver lämnat ansökan om utvidgning och förlängning av prospekteringslicensen i Hopeavuori, som överlämnades till gruvmyndigheten TUKES i mars 2018.

#### **GRUVMEDGIVANDEN OCH PROSPEKTERINGS-LICENSOMRÅDEN FÖR MO I RANA, NORGE**

Sotkamo Silver har 20 prospekteringslicensområden i Mo i Rana i Norge, vilka löper ut i juni 2020. Sotkamo Silver hade även fem gruvmedgivanden från den norska staten, vilka löpte ut i december 2018. Bolaget anser att vissa områden inte längre är värda att fortsätta prospektering på. Tillgångarna hänförliga till Mo i Rana området har skrivits ned helt och det bokförda värdet är 0 MSEK.

#### **UNDERSÖKNINGSTILLSTÅND FÖR MINERALBÄLTET I BERGSLAGEN, SVERIGE**

Sotkamo Silver har beviljats sju undersökningstillstånd i Bergslagsområdet, vilka täcker flertalet mineraliseringar och historiska gruvor.

## **MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN**

Sotkamo Silver har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma), vilka kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Bolaget och/eller Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

## **TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE**

Inga närståendetransaktioner som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Sotkamo Silver har ägt rum efter den 31 december 2019. Se även ”Not 22 – Transaktioner med närstående” på s. 58 i Bolagets årsredovisning för 2019.

## **RÅDGIVARES INTRESSEN**

Stockholm Corporate Finance är finansiell rådgivare och Advokatfirman Schjødt är juridiska rådgivare till Bolaget. Hagberg & Aneborn Fondkommission och Evli Bank agerar emissionsinstitut i anledning av Erbjudandet.

Stockholm Corporate Finance, Hagberg & Aneborn Fondkommission, Evli Bank och Advokatfirman Schjødt erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Därutöver har förutnämnda inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

## **KOSTNADER**

Bolagets kostnader i samband med Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 7,3 MSEK. Sådana kostnader avser primärt kostnader för finansiell rådgivning, revisorer, juridiska ombud, tryckning av Prospektet samt kostnader i samband med presentationer av ledning.

## **BRANSCH- OCH MARKNADSFÖRFARANDEN**

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje part. Informationen har återgetts korrekt och såvitt Sotkamo Silver känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av dessa tredje parter har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Sotkamo Silver har däremot inte oberoende verifierat information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

## HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Sotkamo Silvers bolagsordning och registreringsbevis hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets kontor på Nybrogatan 34, 102 45 Stockholm. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, [www.silver.fi](http://www.silver.fi) (informationen på Bolagets webbplats utgör inte en del av Prospektet såvida informationen inte har införlivats genom hänvisning i Prospektet).

## SAMMANFATTNING AV INFORMATION SOM HAR OFFENTLIGGJORTS ENLIGT MAR

Nedan följer en sammanfattning av den information som har offentliggjorts av Bolaget i enlighet med förordning (EU) nr 596/2014 (MAR) under de tolv senaste månaderna och som är relevant per Prospektets datum.

### FINANSIELLA RAPPORTER

Den 14 maj 2019 publicerade Sotkamo Silver sin delårsrapport för januari – mars 2019.

Den 23 augusti 2019 publicerade Sotkamo Silver sin delårsrapport för januari – juni 2019.

Den 15 november 2019 publicerade Sotkamo Silver sin delårsrapport för januari – september 2019 samt en komplettering till sin delårsrapport för januari – september 2019.

Den 14 februari 2020 publicerade Sotkamo Silver sin bokslutskommuniké för januari – december 2019.

Den 12 mars 2020 publicerade Sotkamo Silver sin årsredovisning för 2019.

Den 14 april 2020 offentliggjorde Sotkamo Silver en produktionsuppdatering avseende mars 2020.

Den 15 april 2020 offentliggjorde Sotkamo Silver finansiell information för januari och februari 2020.

### VERKSAMHETEN I SILVERGRUVAN

Den 8 april 2019 offentliggjorde Sotkamo Silver att den första koncentratleveransen till Rönnskär smältverket hade gjorts.

Den 29 april 2019 offentliggjorde Sotkamo Silver att Silvergruvans produktionsstart fortskrider. Anrikningsverkets båda produktionslinjer är i bruk och produktion samt koncentratleveranserna till smältverket ökar som planerat.

Den 9 augusti 2019 offentliggjorde Sotkamo Silver att Silvergruvan hade en avloppsvattenläcka som orsakades av en brusten rörledning orsakad av ett konstruktionsfel.

Den 24 september 2019 offentliggjorde Sotkamo Silver att uppstarten av produktionen vid Silvergruvan var slutförd och att Sotkamo Silver Oys månatliga EBITDA var positivt i augusti 2019.

Den 4 oktober 2019 offentliggjorde Sotkamo Silver att Sotkamo Silver Oy har meddelat övervakningsmyndigheten, NTM-centralen i Kajaland, om tre förväntade avvikelser från miljötillståndets villkor, beträffande årligt totalt

brytningstonnage, svavelkoncentration i anrikningssanden och kvävekoncentration i dräneringsvattnet.

Den 13 mars 2020 offentliggjorde Sotkamo Silver en produktionsuppdatering för 2020.

### NYEMISSIONER

#### Erbjudandet

Den 27 februari 2020 offentliggjorde Sotkamo Silver att styrelsen beslutat, under förutsättning av godkännande från årsstämman den 2 april 2020, att genomföra en företrädesemission om cirka 60,0 MSEK.

Den 31 mars 2020 offentliggjorde Sotkamo Silver att styrelsen fastställt villkoren för nyemissionen av aktier i Erbjudandet och att styrelsen beslutat om en riktad emission av vederlagsfria teckningsoptioner till Bolaget, som i sin tur kommer att överlåta teckningsoptionerna vederlagsfritt till dem som tilldelats aktier i nyemissionen av aktier i Erbjudandet.

#### Riktad nyemission av aktier och konvertibler

Den 29 april 2019 offentliggjorde Sotkamo Silver att styrelsen beslutat att genomföra en riktad nyemission om högst 4 200 000 aktier och konvertibler med ett nominellt värde om högst 15 MSEK. Genom nyemissionen kunde Bolaget högst tillföras 29,37 MSEK.

Den 31 maj 2019 offentliggjorde Sotkamo Silver att i maj genomförd riktad emissionen har inneburit att antalet aktier i Bolaget har ökat med 4 200 000 och således fulltecknades den riktade nyemissionen om högst 4 200 000 aktier.

Den 15 april 2020 offentliggjorde Sotkamo Silver att Bolaget ingått ett avtal om ändring av villkor för konvertibler 2019/2020.

### STYRELSE OCH LEDNING

Den 24 maj 2019 offentliggjorde Sotkamo Silver att Sotkamo Silver Oy och Arto Suokas kommit överens om att Arto Suokas lämnar sin anställning som verkställande direktör och att Erkki Kuronen utsetts till verkställande direktör för Sotkamo Silver Oy.

Den 20 september 2019 offentliggjorde Sotkamo Silver att Sotkamo Silver Oy stärker organisationen av Silvergruvan genom att utnämna Mikko Sopenen till ekonomichef, Max Forsman till chef för gruvdrift samt geologi och Kristian Colpaert till metallurgi i anrikningsverket.

Den 11 december 2019 offentliggjorde Sotkamo Silver att Sotkamo Silvers mångåriga VD Timo Lindborg kommer att gå i pension och till ny VD utses nuvarande ekonomichef, Paul Johnsson. En av Paul Johnssons huvudsakliga uppgifter blir att undersöka alternativa platser för Sotkamo Silvers börsnotering.

### OBLIGATIONSÅN

Den 26 mars 2020 offentliggjorde Sotkamo Silver att Sotkamo Silvers helägda dotterbolag Sotkamo Silver Oy omförhandlat villkoren för sitt säkrade obligationslån om 13,2 MEUR.

# VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER (2020/2021) AVSEENDE NYTECKNING AV AKTIER I SOTKAMO SILVER AB

## 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, 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  |
| ”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 OPTIONS RÄTT

Antalet Optionsrätter uppgår vid utgivningstillfället till högst 11 248 608 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 2 kronor (för Optionsrätter som handlas på NGM Equity) eller motsvarande belopp i euro (för Optionsrätter som handlas på Nasdaq Helsinki).

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.

Vid fastställande av teckningskursen i euro ska den växelkurs som offentliggörs av Europeiska Centralbanken per den 29 april 2021 tillämpas, eller, för det fall Teckning äger rum tidigare enligt vad som följer av punkten 9 mom. K., L., och M., en (1) Bankdag före den tidpunkt då rätt

till sådan Teckning infaller. Dock får sådan tillämpning av växelkursen ej medföra att Teckningskursen understiger aktiens kvotvärde.

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 maj 2021 till och med den 28 maj 2021, 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 OPTIONS RÄTT

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 interimisaktier. 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:

$$\frac{\text{omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av}}{\text{antalet Aktier före fondemission}} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av x antalet Aktier efter fondemission}}{\text{antalet Aktier före fondemission}}$$

$$\frac{\text{omräknad Teckningskurs}}{\text{antalet Aktier efter fondemission}} = \frac{\text{föregående Teckningskurs x antalet Aktier före fondemission}}{\text{antalet Aktier efter fondemission}}$$

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 verkställs 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:

$$\frac{\text{omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning till}}{\text{antalet Aktier före fondemission}} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av x (Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\frac{\text{omräknad Teckningskurs}}{\text{antalet Aktier efter fondemission}} = \frac{\text{föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

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:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs minus emissionskursen för den nya Aktien})}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$$

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:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning till} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

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

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 aktie-ägarna 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:

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning till} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

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

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 in-köpsrättens 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 minskas 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 = föregående antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av x (Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie)

---

Aktiens genomsnittskurs

omräknad Teckningskurs = Föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittskurs

---

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 = 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)

---

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 aktiekapitalvaluta, 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 aktiekapitalvaluta 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 bolagsstämman 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. I, J, K och L 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, EUROCLEARS 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 BESTÄMMELES 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:

- a) Optionsinnehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer;
- b) 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.

## DEFINITIONSLISTA

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| <b>EUR, MEUR</b>                    | Euro, miljoner euro  |
| <b>Euroclear Sweden</b>             | Euroclear Sweden AB  |
| <b>Erbjudandet</b>                  | Det erbjudande att teckna nya aktier och det därtill hörande erbjudandet om högst 11 248 608 teckningsoptioner som överläts vederlagsfritt till dem som tilldelas aktier i nyemissionen av aktier i Sotkamo Silver som beskrivs i Prospektet |
| <b>JORC-koden</b>                   | Australienska JORC 2012-koden  |
| <b>Koden</b>                        | Svensk kod för bolagsstyrning  |
| <b>Prospektet</b>                   | Detta prospekt   |
| <b>SEK, MSEK</b>                    | Svenska kronor, miljoner svenska kronor  |
| <b>Sotkamo Silver eller Bolaget</b> | Sotkamo Silver AB, organisationsnummer 556224-1892, koncernen i vilken Sotkamo Silver AB är moderbolag eller dotterföretag i koncernen   |
| <b>USD</b>                          | Amerikanska dollar   |

# ADRESSER

## **EMITTENTEN**

Sotkamo Silver AB  
Nybrogatan 34  
102 45 Stockholm  
Sverige  
Telefon: +46 (0)8 30 49 20  
www.silver.fi

## **FINANSIELL RÅGIVARE**

Stockholm Corporate Finance  
Birger Jarlsgatan 32 A  
114 29 Stockholm  
Sverige

## **LEGAL RÅDGIVARE**

Advokatfirman Schjødt  
Hamngatan 27  
101 33 Stockholm  
Sverige

## **REVISOR**

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB  
Torsgatan 21  
113 97 Stockholm  
Sverige

## **EMISSIONSINSTITUT I SVERIGE**

Hagberg & Aneborn Fondkommission  
Valhallavägen 124  
114 41 Stockholm  
Sverige

## **EMISSIONSINSTITUT I FINLAND**

Evli Bank  
Aleksanterinkatu 19 A  
FI-00101 Helsinki  
Finland

## **CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE I SVERIGE**

Euroclear Sweden AB  
Box 191  
101 23 Stockholm  
Sverige

## **CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE I FINLAND**

Euroclear Finland Ltd  
PL 1110  
00101 Helsinki  
Finland





SOTKAMO SILVER AB  
Nybrogatan 34  
SE-102 45 Stockholm  
Sverige  
Telefon +46 8 30 49 20

SOTKAMO SILVER OY  
Hopeatie 20  
FI-88600 Sotkamo  
Finland  
Telefon +358 40 415 68 57

[www.silver.fi](http://www.silver.fi)