



SOTKAMO SILVER AB

Q4 2022 RAPPORT

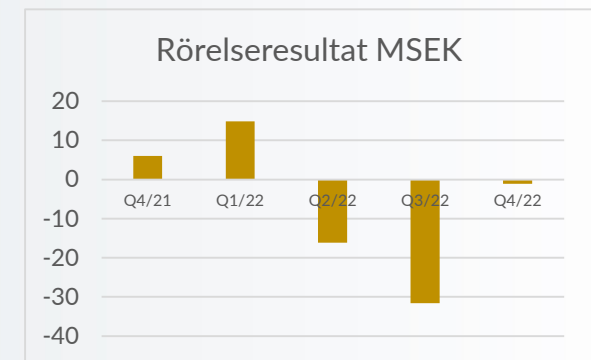
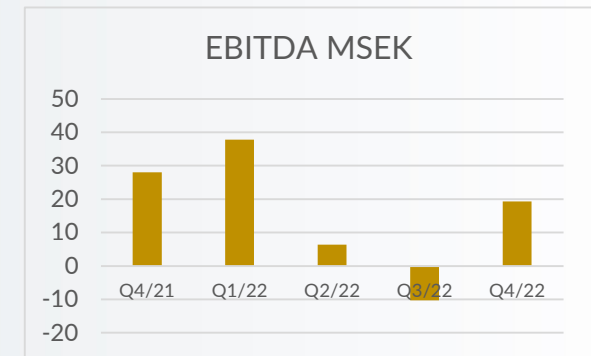
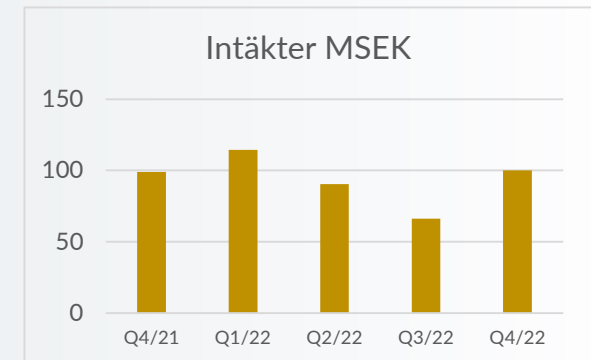
HÖJDPUNKTER I FJÄRDE KVARTALET 2022

- Intäkterna uppgick till 100 MSEK jämfört med 99 MSEK i Q4 2022. Den snabba ökningen av metallpriserna under Q4 påverkade intäkterna positivt
- EBITDA uppgick till 19 MSEK (28)
- Rörelseresultatet uppgick till -1 MSEK (6)
- Likvida medel uppgick till 1 MSEK (37). Bolaget har ett kreditlöfte om 1,5 MEUR. Bolaget inledde processen och förhandlingar för att erhålla ytterligare finansiering
- Investeringar uppgick till 11 MSEK (25)
- Produktionen uppgick till ca. 294 000 (341 000) uns silver, 829 (869) uns guld, 401 (466) ton bly och 874 (1 049) ton zink i koncentrat
- LTIFR var 4 (23), vilket är det bästa sedan produktionsstart

HÖJDPUNKTER I ÅR 2022

- Intäkterna uppgick till 371 MSEK (387)
- EBITDA uppgick till 53 MSEK (92). EBITDA utvecklades positivt under Q4 jämfört med de två föregående kvartalen, drivet av ökade produktionsvolymerna, god metallprisutveckling och ökad kostnadseffektivitet
- Rörelseresultatet uppgick till -34 MSEK (7)
- Rörelseresultatet var på en god nivå under Q1 2022 men minskade under de följande kvartalen på grund av sjunkande metallpriser, mycket höga energikostnader och det ökade priset på förbrukningsvaror. Elkostnaden nästan fördubblades år 2022 jämfört med föregående år
- Investeringar uppgick till 61 MSEK (48)
- Produktionen uppgick till 1 169 000 (1 374 000) uns silver, 3 285 (3 403) uns guld, 1 535 (1 494) ton bly, och 3 335 (3 373) ton zink, i koncentrat
- Operativt kassaflöde uppgick till 13 MSEK (36)

Jämförelsesiffrorna hänförs till motsvarande period föregående år.



VD ORD

Nettoomsättningen och lönsamheten förbättrades under Q4 då metallpriser och produktionsvolymerna ökade. Bolaget kunde hantera fluktuerande elpriser utan betydande produktionsstörningar.

De kostnadskontrollåtgärder som initierades under hösten har haft en positiv påverkan på Bolagets operativa kostnader. Bland flera andra åtgärder implementerade vi nya metoder för att optimera elförbrukning och kostnad. Dessa nya metoder kommer att ge oss nytta inte bara i den nuvarande situationen utan även på lång sikt.

Att flytta gruvverksamheten till nya nivåer under 360 meter nivån har fortskridit som planerat och vi såg förbättringar i genomsnittlig silverhalt sedan november. Silverhalten förväntas gradvis förbättras när vi flyttar gruvverksamheten till nya nivåer. Under Q2 i år kommer brytningen i första hand att flyttas till de nya nivåerna och silverhalten förväntas stiga till intervallet 90-110 g/t, vilket kommer att öka produktionsvolymerna och förbättra lönsamheten.

Situationen med likvida medel är fortsatt utmanande. Att förbättra rörelsekapitalsituationen är vårt primära kortsiktiga fokus. De

publicerade nyemissionerna och eventuella andra finansieringsarrangemang förväntas slutföras i slutet av Q1 2023. Förbättrade metallpriser, sänkta elpriser och förbättrade metallhalter förväntas förbättra lönsamheten under året.

Borrningsresultaten som publicerades i december ger oss förtroende för att kunna öka silverproduktionen 2023 och potentiellt förlänga gruvans livslängd under de kommande åren. Borrningsresultaten används vidare för att planera nästa infyllnadsborrningskampanj (eng. infill drilling). Infyllnadsborrningskampanj kommer att säkerställa korrekt planering och kostnadseffektivt genomförande av gruvaktiviteter samt syfta till att uppgradera befintliga mineralresurser till malmreserver.

De senaste månaderna har varit utmanande för företaget och jag vill tacka hela organisationen för deras engagemang i de aktuella frågorna. Fokus på kostnadskontroll och effektivitet har delats på alla nivåer i organisationen och arbetet inför 2023 års förberedelser har fortskridit väl. Bland annat har förberedelser för byte av gruventreprenör, start av en ny infyllnadsborrningskampanj, implementering av nya sätt att optimera elkostnaderna och slutförande av

dammhöjningen av avfallsdammen varit resultatet av hårt arbete från hela teamet.



VERKSAMHETEN

Företaget driver silvergruvan i Sotkamo, Finland. Produktionen startades i mars 2019 och gruvan producerar silver, guld, zink och bly i koncentrat som säljs till ett smältverk. Dessutom innehar Företaget gruv- och prospekteringsrättigheter till mineralfyndigheter i närheten av nuvarande verksamhet i Sotkamo-regionen i Finland.

Nettoomsättningen var 100 MSEK jämfört med föregående årets 99 MSEK. Den snabba ökningen av metallpriserna under Q4 påverkade nettoomsättningen positivt. Den anrikade malmtön uppgick till 154 000 (182 000) ton inklusive marginalmalmen.

Under 2022 uppgick EBITDA till 53 MSEK (92). EBITDA utvecklades positivt under Q4 jämfört med de två föregående kvartalen, drivet av ökade produktionsvolymerna, god metallprisutveckling och ökad kostnadseffektivitet.

Rörelseresultatet var på en god nivå under Q1 2022 men minskade under de följande kvartalen på grund av sjunkande metallpriser, mycket höga energikostnader och det ökade priset på förbrukningsvaror. Elkostnaden nästan fördubblades år 2022 jämfört med föregående år.

Övriga intäkter om 7 MSEK (1) inkluderade försäljning av anläggningstillgångar 1 MSEK, och 6 MSEK beräknad orealiserad slutlig försäljningsprisjustering på grund av prisskillnaden mellan

preliminära och slutliga fakturor för perioden. Nettoomsättningen inkluderar -0,5 MSEK beräknad slutlig justering av metallhalten på grund av skillnaden i metallhalterna mellan preliminära och slutliga fakturor för perioden. Det slutliga försäljningspriset för silver och guld baseras på det månatliga genomsnittliga marknadspriset två månader efter leveransen, med avdrag för kundens smältverksavgift.

Investeringar i den underjordiska gruvan och miljöinvesteringarna uppgick till 11 MSEK (25) under fjärde kvartalet. Miljöinvesteringar inkluderade höjning av dammsugningsdamm uppgående till 2 MSEK. P700-projektets infyllnadsborrning fortsatte under Q4, vilka kostnader inkluderades i periodens investeringar.

Bolaget har genomfört en riktad emission av konvertibler med ett sammanlagt nominellt belopp om upp till 6,4 MEUR. Konvertibeln innehåller två komponenter: en konverteringsoptionskomponent som kommer att redovisas till verkligt värde enligt Black-Scholes-modellen via en resultaträkning och en skuldkomponent som kommer att redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Vid starttidpunkten uppgick det verkliga värdet på konvertibelloptionskulden till 34 MSEK och skulddelens verkliga värde till 32 MSEK. Den 31 december 2022 uppgick det verkliga värdet på konvertibelloptionskomponenten till 2 MSEK och skulddelens verkliga värde till 39 MSEK. De

förändringar i verkligt värde som redovisas via resultaträkningen var: konverteringsoptionskulden 1 MSEK, skuldkomponent 3 MSEK.

Bolaget erhöll waiver från seniorlån- och kreditfacilitetsborgenärer vilken möjliggör avsteg från lånevillkoren avseende den kovenant som rör Bolagets nettoskuld i förhållande till EBITDA.

Nyckeltal, koncern	Q4 2022	Q4 2021	FY 2022	FY 2021
Intäkter MSEK	100	99	371	387
EBITDA MSEK	19	28	53	92
Rörelseresultat (EBIT) MSEK	-1,1	6	-34	7
Soliditet (%)	38	38	38	38
Kassalikviditet (%)	46	27	46	27
Personal vid slutet av perioden	44	49	44	49
Anrikade ton (kt)	154	182	635	624
Genomsnittlig silverhalt g/ton	72	71	69	79

PRODUKTION OCH VÄGLEDNING

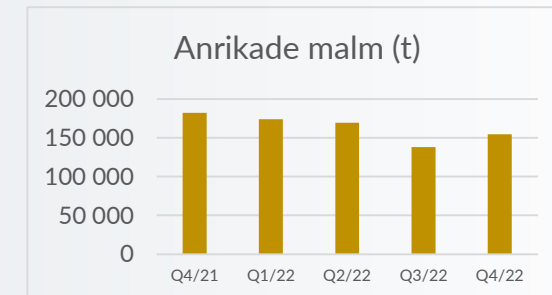
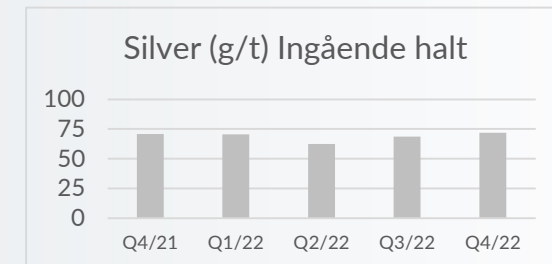
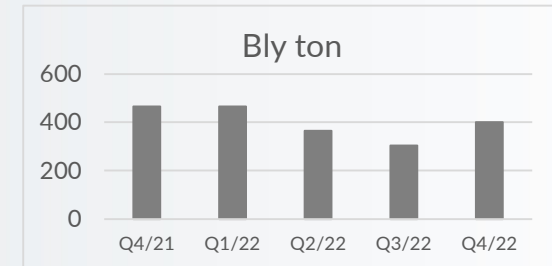
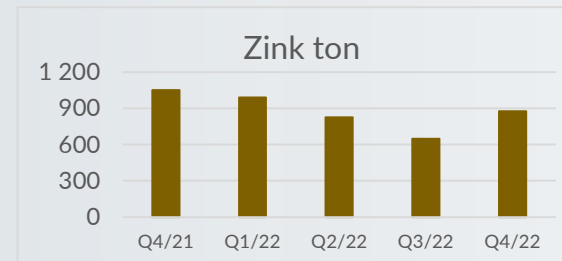
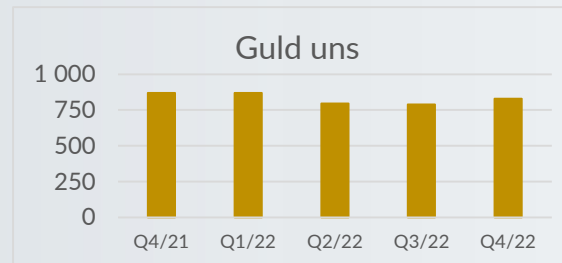
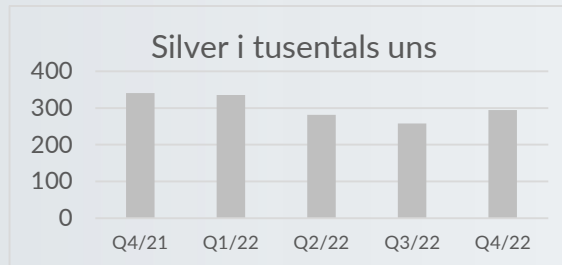
Under det fjärde kvartalet anrikades 154 000 (182 000) ton malm och producerade cirka 294 000 (341 000) uns silver, 829 (869) uns guld, 401 (466) ton bly och 874 (1 049) ton zink i koncentrat.

Silverhalten förbättrades från Q3, november och december med de högsta silverhalten om 77 g/t under året 2022. Anrikningsvolym var på planerad nivå, även anrikningsanläggningen stängdes under flera korta perioder på grund av högt elpris. Detta var möjligt genom anrikningsanläggningens tidigare ökade kapacitet. Övriga metaller var i linje med den ökade silverproduktionen.

Under sista kvartalet har vi brutit i den underjordiska gruvan, i dagbrottet opererades inte.

Gruvdriften utvecklades till lägre nivåer och de första utgrävningar bröts mellan 360- och 420-nivåer. Detta hade den förväntade positiva effekten på malms silverhalten. Bolaget förväntar sig att silverhalten kommer att förbättras ytterligare när brytningen av de nya nivåerna fortskrider. Från och

med Q2 2023 kommer brytningen primärt att fokusera på de nya nivåerna och silverhalten förväntas återgå till det långsiktiga genomsnittet på 90-110 g/t.



Vägledning för 2023

Bolaget uppskattar att silverproduktionen kommer att vara 1,4–1,5 miljoner uns under 2023. Bolagets primära mål är dock att maximera intäkterna och det operativa kassaflödet. För att uppnå detta justerar Bolaget blandningen av metaller i malmfoder som kan påverka de producerade silver uns.

Vidare förväntar sig Bolaget att den årliga EBITDA kommer att uppgå till minst 28 % och att nettoskulden i förhållande till EBITDA kommer att ligga under 2,5 vid årets slut.

Mål på medellång sikt

Bolagets styrelse har beslutat om följande mål på medellång sikt fram till 2025:

- Årlig silverproduktion > 1,5 Moz
- Årlig EBITDA-marginal > 30 %
- Nettoskuld/EBITDA < 2,0
- Förlängning av gruvans livslängd med fem år fram till 2035
- Nivåklassifiering A i enlighet med alla Kaivosvastuu-protokollet (<https://www.kaivosvastuu.fi/>) av extern revisor år 2024.

Bolagets lönsamhet påverkas väsentligt av externa faktorer, såsom metallpriser, valutakurser samt energipriser. För att uppnå vägledningen och målen på medellång sikt krävs att de externa faktorerna ligger kvar på den nivå som marknaden förutspådde i mitten av februari 2023. För att uppnå vägledningen krävs vidare en förstärkning av rörelsekapitalet genom emissioner och andra finansieringsarrangemang under Q1 2023. För att uppnå målet att förlänga gruvans livslängd krävs tillräckliga ekonomiska resurser för att genomföra borrhingsprogrammet.



PROJEKTER

Förberedelser för byte av gruventreprenör pågick under hösten 2022. Tillsammans med entreprenören Veljekset Toivanen Oy planerades alla aspekter av verksamheten och processer som parterna kom överens om. Den nya entreprenören började 1.1.2023. Efter den inledande upprampningsperioden kommer fokus att riktas mot gemensamt identifierade metoder för att förbättra gruvdriftens effektivitet.

Testfasen för kväveavlägsnande slutfördes och den slutliga verifieringen och piloten på plats kommer att genomföras under Q1 2023. Den valda lösningen kommer att ge den kapacitet som behövs för kväveavlägsnande och tillsammans med andra kväveminimerande metoder säkerställa kvävenivån enligt vårt befintliga miljötillstånd.

Resultaten från 2022 års borrhingsprogram slutfördes och publicerades i december. Resultaten ger oss förtroende för att öka silverproduktionen under 2023 och potentiellt förlänga gruvans livslängd under de kommande åren.

Det nya infyllnadsborrningsprogrammet inleddes i december och kommer att bestå av

6000 meter underjordsborrning för att säkerställa kostnadseffektiv gruvdrift för nästa års verksamhet.

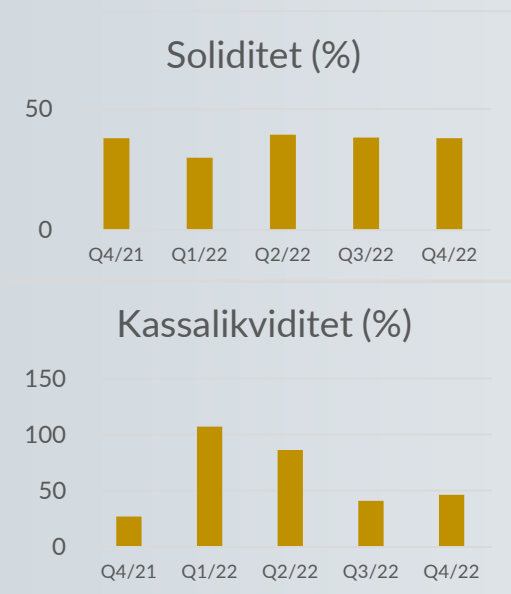
Borrning är inriktad på befintlig mineralisering på 400 till 600 meters nivåer.

Som en del av REX, regional prospektering, analyserades alla insamlade jordprover och resultaten drogs in för planering av framtida prospekteringsaktiviteter. Beslut och tidsplan för prospekteringsaktiviteter kommer att göras under 2023.



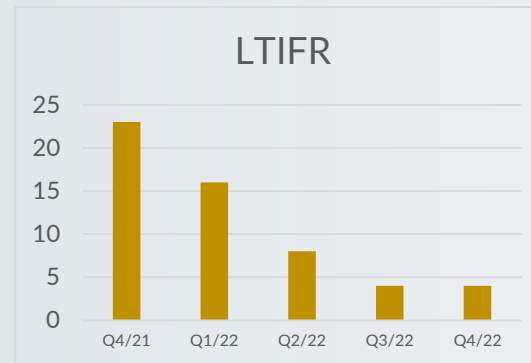
FINANSIELL POSITION

- Koncernens likvida medel uppgick till 1 MSEK (37). Bolaget har ett kreditlöfte om 1,5 MEUR.
- Koncernens soliditet uppgick till 38 % (38)
- Koncernens egna kapital uppgick till 244 MSEK (249), vilket motsvarar 1.22 SEK (1,24) per aktie och 1,03 SEK (1,18) efter utspädning
- Bolaget inledde processen och förhandlingar för att erhålla ytterligare finansiering



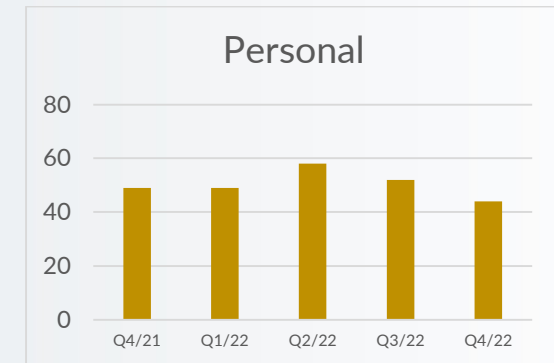
SÄKERHET OCH MILJÖ

Lost time injury frequency rate (LTIFR) eller antalet arbetsplatsolyckor per miljoner arbetstimmar var 4 (23) vid periodens slut, inkluderat entreprenörer. LTIFR motsvarar två Lost Time Injuries (LTI) inom 12 månader vilket är det bästa sedan produktionen startade. Företaget har fortsatt ett säkerhetsutvecklingsprogram för att förstärka och uppmuntra en säkerhetskultur i den egna organisationen och med sina entreprenörer. Bolagets långsiktiga mål för LTIFR är noll. Vid kvartalets slut hade bolagets egen personal och ordinarie entreprenörer i gruvan arbetat 288 dagar utan LTI.



PERSONAL

Bolagets anställda uppgick till 44 (49) och 95 (98) anställda av entreprenörer i gruva och laboratorium i slutet av period.



HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

Den 1 januari 2023 började Veljekset Toivanen Oy som gruventreprenör.

Styrelsen i Sotkamo Silver AB beslutade den 17 januari 2023 om en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare samt en riktad emission om sammanlagt högst cirka 5 MEUR i syfte att stärka Bolagets finansiella ställning. Emissionerna är villkorade av godkännande av en extra

bolagsstämma som ska hållas den 16 februari 2023. De planerade emissionerna består av en företrädesemission om cirka 4,0 MEUR och en riktad emission om cirka 1,0 MEUR, vilket tillför Bolaget en bruttolikvid om cirka 5,0 MEUR vid full teckning. Likviden från emissionerna kommer primärt att användas för att öka rörelsekapitalet. Den riktade emissionen kommer att riktas till ett begränsat antal institutionella investerare. Det maximala antalet nya aktier som kan emitteras är 100 183 105 i företrädesemissionen och 25 000 000 i den riktade emissionen, totalt högst 125 183 105 nya aktier. Avstämningsdag för rätt att erhålla teckningsrätter kommer att vara den 20 februari 2023. Den som är registrerad som aktieägare på avstämningsdagen ska erhålla en teckningsrätt för varje aktie som innehas i Sotkamo Silver. Två teckningsrätter berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget. Teckningskursen är 0,04 EUR eller 0,45 SEK per aktie i företrädesemissionen och den riktade emissionen. Teckningsperioden för emissionerna inleds den 22 februari 2023 och avslutas den 8 mars 2023. Ett prospekt avseende emissionerna kommer att publiceras omkring den 17 februari 2023.

Bolaget och de seniora långivarna har den 13 februari ingått en överenskommelse om att ändra villkoren för det seniora låneavtalet så att den första amorteringen (1,5 MEUR som förfaller till betalning den 31 mars 2023) senareläggs och i stället ska betalas vid seniorlånets slutdatum (den 31 mars 2026).

Bolaget gav den 14 februari 2023 vägledning för år 2023 och definierade operativa och finansiella mål på medellång sikt för att stödja genomförandet av strategin (se avsnitt produktion och vägledning i denna rapport).

AKTIER OCH AKTIEHANDEL

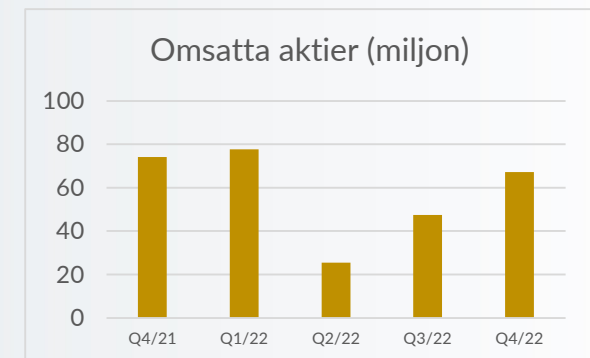
Den 31 december 2022 uppgick Sotkamo Silver AB:s aktiekapital till 274 871 388 SEK och antalet aktier uppgick till 200 366 211.

Sotkamo Silver AB:s aktier handlas på NGM Equity i Stockholm och på Nasdaq Helsinki. Bolagets tickerkod är SOSI på NGM Equity och SOSI1 På Nasdaq Helsinki. ISIN-nummer för Sotkamo Silver AB:s aktier är SE0001057910. Aktien finns även noterad på Börse Berlin, Open Market Där är Bolagets Code nummer AOMMF4 och ISIN-

numret är detsamma som på NGM Equity i Stockholm; SE0001057910.

Under rapportperioden handlades 67 094 651 (74 081 300) aktier på NGM Equity i Stockholm och Nasdaq i Helsingfors.

Aktiedata	Q4 2022	Q4 2021
Aktiepris SEK	0,44	1,57
Högsta aktiepris SEK, under perioden	0,79	2,39
Lägsta aktiepris SEK, under perioden	0,43	1,46
Kvotvärde SEK	1,37	1,37
Market Cap. MSEK	88	315
Antalet aktier	200 366 211	200 366 211
Aktiekapital SEK	274 871 388	274 871 388



RISKFAKTORER

Finansiella, operativa och globala ekonomiska risker och osäkerheter kan påverka bolagets verksamhet och resultat. Bolagets verksamhet måste utvärderas mot bakgrund av de risker, komplikationer och potentiellt tillkommande kostnader som gruvdrift och prospektering kan utsättas för. Bolaget kan i varierande grad kontrollera och motverka dessa risker.

Riskerna och mildrande av dem beskrivs mer i detalj i årsredovisningen för 2021, s. 38–41.

KRIGET I UKRAINA

Rysslands fientliga invasion av Ukraina har förstört den geopolitiska balansen och påverkat det globala ekonomiska klimatet. Experter förväntar sig inte att snabbt eldupphör eller fred ska komma.

De globala geopolitiska riskerna har skjutit i höjden sedan Rysslands invasion av Ukraina. Investerare, marknadsaktörer och beslutsfattare förväntar sig att kriget kommer att utöva ett drag på den globala

ekonomin samtidigt som inflationen stiger, med en kraftig ökning av osäkerhet och risker.

Vi har sett effekterna på metall- och energipriser och produktionskostnader. Till exempel fördubblades energikostnaderna jämfört med föregående år. Nettoeffekten av dessa faktorer kan inte förutsägas in i en avlägsen framtid.

FINANSIELL KALENDER

- Årsredovisning Mars 2023
- Årstämma 18 april 2023
- Q1 26 april 2023
- Q2 28 juli 2023
- Q3 25 oktober 2023
- Q4 15 februari 2024

FINANSIELLA RAPPORTER

Rapporterna finns tillgängliga på företagets hemsida: www.silver.fi/sv/investerare

Denna rapport har ej varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisorer.

De officiella börsmeddelandena ges på svenska och det kan finnas skillnader i de översatta versionerna.

Stockholm den 14 februari, 2023

Eeva-Liisa Virkkunen, Ordförande
Sixten Sunabacka, Vice Ordförande
Jukka Jokela, Ledamot
Kimmo Luukkonen, Ledamot
Jarmo Vesanto, Ledamot
Mikko Jalasto, VD

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2022	2021	2022	2021
	Q4-22	Q4-21	FY22	FY21
Nettoomsättning	100,1	99,4	370,9	386,8
Förändring av färdigvarulager	-1,6	0,8	1,1	1,3
Övriga intäkter	7,1	1,1	11,1	0,6
Råvaror	-54,8	-47,7	-215,7	-203,8
Övriga kostnader	-20,1	-15,8	-71,4	-53,7
Personalkostnader	-11,3	-10,2	-42,7	-39,2
EBITDA	19,3	27,6	53,2	92,0
Avskrivningar och nedskrivningar	-20,4	-22,1	-87,4	-84,7
Rörelseresultat	-1,1	5,5	-34,1	7,3
Finansiella intäkter*	3,8	-0,3	35,4	0,0
Finansiella kostnader	-6,0	-5,0	-27,9	-22,9
Ränta leasingsskuld	-0,3	-0,4	-1,1	-1,9
Finansnetto	-2,5	-5,7	6,3	-24,8
Resultat efter finansiella poster	-3,6	-0,2	-27,8	-17,5
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
PERIODENS RESULTAT	-3,6	-0,2	-27,8	-17,5

*Finansiella intäkter består av verkligt värdevinster på skuldinstrument till verkligt värde via resultaträkningen

ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Totalresultat som kan återföras till periodens resultat:

Omräkningsdifferenser	4,0	0,1	22,5	4,5
Summa totalresultat	0,4	-0,1	-5,3	-13,0

Hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	0,4	-0,1	-5,3	-13,0
SUMMA	0,4	-0,1	-5,3	-13,0

Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,02	0,00	-0,14	-0,09
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,02	0,00	-0,14	-0,09

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i MSEK</i>	31.12.2022	31.12.2021
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	0,3	0,0
Materiella anläggningstillgångar	536,7	516,4
Nyttjanderättstillgångar	11,1	29,6
Finansiella anläggningstillgångar	36,4	35,1
Summa anläggningstillgångar	584,5	581,1
Omsättningstillgångar		
Lager	6,9	5,3
Kundfordringar	39,0	28,8
Övriga omsättningstillgångar	11,4	11,7
Likvida medel	0,8	36,7
Summa omsättningstillgångar	58,0	82,5
Summa tillgångar	642,5	663,6
Eget kapital		
Aktiekapital	274,9	274,9
Övrigt tillskjutet kapital	212,5	212,5
Balanserat resultat	-215,9	-220,9
Periodens resultat	-27,8	-17,5
Summa eget kapital	243,7	249,0
Skulder		
Avsättningar	31,4	43,3
Långfristig upplåning	240,4	53,6
Långfristiga leasingskulder	9,4	11,1
Långfristiga derivat skulder	1,8	0,0
Summa långfristiga skulder	251,6	64,8
Kortfristig upplåning	25,8	195,1
Kortfristiga leasingskulder	5,6	22,6
Leverantörskulder och övriga skulder	84,3	88,8
Summa kortfristiga skulder	115,7	306,5
Summa skulder	398,8	414,6
Summa eget kapital och skulder	642,5	663,6
Soliditet %	37,9 %	37,5 %
Kassalikviditet %	46,4 %	27,2 %
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	1,22	1,24
Eget kapital per aktie, efter utspädning, SEK	1,03	1,18

KONCERNENS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

<i>Belopp i MSEK</i>	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- differenser	Bal inkl. Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 31.12.2020	247	191	-9	-217	212
Resultat under perioden					
Resultat summa under perioden				-17	-17
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens			4		4
Summa övrigt totalresultat	0	0	4	0	4
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare					
Nyemission och konversion av konvertibelt lån	28	24			52
Emissionskostnader		-2			-2
Summa transaktioner med aktieägare	28	22	0	0	50
Utgående eget kapital 31.12.2021	275	213	-4	-234	249
Resultat under perioden					
Resultat summa under perioden				-28	-28
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens			23		23
Summa övrigt totalresultat	0	0	23	0	23
Utgående eget kapital 31.12.2022	275	213	18	-262	244

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

<i>Belopp in MSEK</i>	1.1.2022- 31.12.2022	1.1.2021- 31.12.2021
Den löpande verksamheten		
Periodens resultat	-27,8	-17,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	76,0	105,2
Betalda räntor	-22,5	-21,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	25,8	66,7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av lager	-1,6	-1,3
Förändring av rörelsefordringar	-8,1	-26,7
Förändring av rörelseskulder	-2,7	-3,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13,3	35,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-60,9	-48,4
Nyemission	0,0	37,3
Betalda emissionskostnader	0,0	-2,5
Amortering av leasingskuld	-16,6	-20,2
Förändringar i lån	27,9	-1,1
Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten	11,3	13,5
Periodens kassaflöde	-36,3	0,6
Likvida medel vid periodens början	36,7	35,4
Valutakursdifferens	0,5	0,7
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	0,8	36,7

MODERBOLAGET RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2022 FY22	2021 FY21
Nettoomsättning	0,0	0,0
Övriga intäkter	0,0	0,6
Råvaror	-0,2	0,2
Övriga kostnader	-5,9	-6,1
Personalkostnader	-2,5	-1,8
EBITDA	-8,6	-7,1
Avskrivningar och nedskrivningar	-0,1	0,0
Rörelseresultat	-8,6	-7,1
Finansiella intäkter	88,2	37,0
Finansiella kostnader**	-371,6	3,0
Finansnetto	-283,4	39,9
Resultat efter finansiella poster	-292,0	32,7
Skatt	0,0	0,0
PERIODENS RESULTAT	-292,0	32,7

*Finansiella intäkter består huvudsakligen av ränteintäkter och relaterade valutakursdifferenser på kapitallån

**Finansiella kostnader består huvudsakligen av nedskrivning av kapitallån

MODERBOLAGET RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	31.12.2022	31.12.2021
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,0
Aktier i dotterbolag	174,9	174,9
Finansiella anläggningstillgångar	247,8	494,9
Uppskjuten skattefordran	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	422,9	669,8
Övriga omsättningstillgångar	16,6	12,2
Likvida medel	0,7	31,5
Summa omsättningstillgångar	17,3	43,7
Summa tillgångar	440,3	713,5
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	368,0	660,0
Skulder		
Långfristiga skulder	69,3	0,0
Kortfristiga skulder	2,9	53,5
Summa skulder	72,3	53,5
Summa eget kapital och skulder	440,3	713,5

VÄXELKURSER

Till sammanställningen av Bolagets räkenskaper har följande växelkurser använts:

	31.12.2022	31.12.2021
Balansdagskurs EUR/SEK	11,13	10,23
Balansdagskurs USD/SEK	10,44	9,04
Genomsnittskurs EUR/SEK	10,63	10,14

MODERBOLAG

Koncernen har vid årsskiftet utvärderat det lån som Sotkamo Silver AB beviljat Sotkamo Silver Oy mot bakgrund av regelverket i IFRS 9 där ett lån ska utvärderas när ränta inte betalas. En nedskrivning om 362 MSEK har bokförts i syfte att stärka det egna kapitalet i dotterbolaget. Detta påverkar inte koncernredovisningen.

ÖVRIG INFORMATION

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder beskrivas i årsredovisning för 2021.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, årsredovisningslagen samt lagen om värdepappersmarknaden. För moderbolaget har delårsrapporten upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning

för juridiska personer. Moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper för rapporten är oförändrade jämfört med senast avgiven årsredovisning för 2021.

Intäktsredovisning, IFRS 15

Koncernens intäkter består främst av försäljning av silverkoncentrat och biprodukter. Försäljning redovisas som intäkter när kontrollen över koncentratet överförs till kunden, vilket det anses ha gjort när koncentratet har transporterats och mottagits av kunden. Då avtalen innehåller flera prestationsåtaganden fördelas transaktionspriset till varje separat prestationsåtagande baserat på deras fristående försäljningspriser

För intäkter relaterade till flotationskoncentratet beräknas transaktionspriset på preliminära uppgifter om mängden koncentrat, metallhalt, metallpris och minusåterbetalning för behandlingskostnader och förorenande innehåll. Slutlig fakturering inträffar när alla ingångsparametrar (koncentratkvantitet, metallhalt och pris, föroreningsinnehåll etc.) har fastställts. Eventuella förändringar i mängden koncentrat och metallhalt vid slutfakturering redovisas som nettoomsättning.

Silverkoncentrat säljs vanligtvis via avtalspris, vilket innebär att det slutliga priset bestäms av noterade marknadspriser under en viss period efter det faktiska försäljningsdatumet. När det gäller dessa försäljningar måste koncernen uppskatta transaktionspriset som ska erhållas vid försäljningsdagen med tanke på relevanta råvarumarknadspriser. Justeringar på grund av förändringar i noterade råvarupriser görs fram till datum för slutlig prissättning. Denna justeringsmekanism är baserad på råvarans marknadspris, varvid värdeförändringarna inte anses utgöra intäkter från avtal med kunder. Förändringarna i verkligt värde redovisas i övriga rörelseintäkter / kostnader. Metallhalten mellan de preliminära och slutliga fakturorna kan variera på grund av omdefinierad laboratorieanalys. Justeringar på grund av skillnader i metallhalten görs fram till datum för slutlig prissättning. Förändringar i verkligt värde redovisas i omsättningen.

Intäkter från aktiviteter utanför ordinarie verksamhet redovisas som övriga intäkter.

Varulager

Koncernens lager består huvudsakligen av koncentrat och malm. Varulager redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och

nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet bestäms med den första in, först ut metoden (FIFO). Anskaffningsvärdet för koncentrat består av malm från egen gruva, direkta löner, andra direkta kostnader och hänförliga indirekta tillverkningskostnader, inklusive hänförliga avskrivningar baserade på normal produktionskapacitet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset för metallhalten i enlighet med tillämpliga försäljningsvillkor med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

Verkligt värde på finansiella instrument och kundfordringar

Bolaget genomförde i början av april 2022 en riktad emission av konvertibler med ett sammanlagt nominellt belopp om upp till 6,4 MEUR. Konvertiblerna löper med en årlig ränta om 8,0 %. Löptiden för de nya konvertiblerna är 4,5 år med förfallodag den 30 september 2026, i den mån konvertering inte skett före sådan dag. Konverteringskursen är 0,175 euro motsvarande 1,826 kronor per aktie.

Konvertibeln innehåller två komponenter: en konverteringsoptionskomponent som kommer att redovisas till verkligt värde enligt Black-Scholes-modellen via en

resultaträkning och en skuldkomponent som kommer att redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Vid starttidpunkten uppgick det verkliga värdet på konvertibelloptionskulden till 34 MSEK och skulddelens verkliga värde till 32 MSEK. Den 31 december 2022 uppgick det verkliga värdet på konvertibelloptionskomponenten till 2 MSEK och skulddelens verkliga värde till 39 MSEK. De förändringar i verkligt värde som redovisas via resultaträkningen var: konverteringsoptionskund 1 MSEK, skuldkomponent 3 MSEK.

För andra finansiella instrument är det redovisade värdet en rimlig uppskattning av verkligt värde. Det verkliga värdet på inbäddade derivat finns i Nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

Den 31 december 2022, uppgick verkligt värde på kundfordringar till 39 MSEK (29) och redovisas i posten Kundfordringar i omsättningstillgångar i balansräkningen. Om det skulle ha skett några förändringar redovisas värdena i övriga rörelseintäkter / kostnader i koncernens resultaträkning. Verkligt värde på kundfordringar finns i Nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

DEFINITION AV NYCKELTAL

EBITDA, Earnings Before Interest, Taxes and Depreciations & Amortizations Rörelseresultatet med före avskrivningar och nedskrivningar

EBIT, Earnings Before Interest är det samma som Rörelseresultatet

Soliditet (%), Det egna kapitalet i relation till de totala tillgångarna

Resultat per aktie SEK, Resultatet dividerat med antalet aktier

Kassalikviditet (%), Kortfristiga tillgångar minus lager i relation till de kortfristiga skulderna

LTIFR, (Lost time injury frequency rate) med betydelsen antalet arbetsplatsolyckor per miljoner arbetade timmar

Uns, är troy uns, dvs 31,1035 gram

