

SOTKAMO SILVER AB

Återställd lönsamhet

Delårsrapport Q3/2024



HÖJDPUNKTER

Juli–september

- Nettoomsättningen ökade med 4 % till 114 MSEK (110 MSEK*), främst på grund av högre priser på silver, guld och zink samt ökad zinkproduktion. Nettoomsättningen ökade med 35 % jämfört med Q1 2024 och 8 % jämfört med Q2 2024.
- EBITDA ökade med 34 % till 50 MSEK (37) och EBITDA-marginalen ökade till 44 % (34). EBITDA var 33 MSEK högre än Q1 2024 och 31 MSEK högre än Q2 2024.
- EBIT ökade med 75 % till 30 MSEK (17). EBIT var 32 MSEK högre än under Q1 2024 och 31 MSEK högre än under Q2 2024.
- Likvida medel uppgick till 76 MSEK (65). Bolaget bytte leverantör av miljösäkerheter, vilket frigjorde kontantsäkerheter på 3,5 MEUR.
- Investeringarna uppgick till 18 MSEK (12). En stor del av investeringarna är relaterade till prospekteringsborrning, vars syfte är att förlänga gruvans livslängd och kompletterande borrning som ökar förutsägbarheten i produktionen.
- Bolaget redovisade värdet av sina lager av reservdelar och förbrukningsvaror (8 MSEK) som en del av lagret, vilket återspeglas i EBITDA genom lagerförändringar.
- Produktionen uppgick till cirka 312 000 uns silver (412 000), 684 uns guld (794), 211 ton bly (183) och 507 ton zink (393) i koncentrat. Silverproduktionen

ökade med 14 % och zinkproduktionen med 41 % jämfört med Q2 2024.

Januari–september

- Nettoomsättningen ökade med 2 % till 304 MSEK (297 MSEK), främst på grund av den positiva utvecklingen inom silver- och guldpriser
- EBITDA minskade med 11 % till 86 MSEK (96), EBITDA-marginalen minskade till 28 % (32). Lönsamheten minskade främst på grund av lägre silverhalt och ökade entreprenörskostnader
- EBIT minskade till 29 MSEK (41)
- Likvida medel ökade till 76 MSEK (65)
- Investeringarna ökade till 46 MSEK (28)
- Produktionen uppgick till cirka 895 000 uns silver (1 002 000), 1 991 uns guld (2 146), 575 ton bly (732) och 1 204 ton zink (1 570) i koncentrat

**Jämförelsetalen avser motsvarande period föregående år.*

Vid avvikelser gäller den officiella svenska versionen av denna rapport

UTSIKTER

Vägledning för 2024 (oförändrad)

Bolaget har (28 augusti 2024) gett följande vägledning för 2024

- Bolaget räknar med att producera 1,2–1,4 miljoner uns silver
- Den årliga EBITDA-marginalen ska vara minst 28 %
- Nettoskulden till EBITDA ska vara under 2,0 vid årets slut

Bolagets lönsamhet påverkas väsentligt av externa faktorer såsom metallpriser, valutakurser och inflation. Fullföljandet av vägledningen förutsätter att metallpriserna och EUR/USD-kursen ligger kvar ungefär på samma nivå som när vägledningen publicerades (28 augusti 2024).

Mål på medellång sikt

Bolagets styrelse har beslutat (14 februari 2023) om följande mål på medellång sikt fram till 2025 för att stödja genomförandet av strategin:

- Årlig silverproduktion > 1,5 miljoner uns
- Årlig EBITDA-marginal > 30 %
- Nettoskuld till EBITDA-kvoten < 2,0
- Förlängning av gruvans livslängd (LOM) med fem år fram till 2035
- Prestandabetyg A i gruvansvar enligt Towards Sustainable Mining in Finland ("Kaivosvastuu") under 2024*

** Verifieringen utförs av en oberoende revisor. Mer information om gruvansvarssystemet: www.kaivosvastuu.fi. Målet avser de åtta områden som ingår i protokollen per februari 2023. Sedan målet sattes har två nya områden tillkommit och Bolaget utvärderar tidsplanen för implementeringen.*

VD ORDET

Lönsamheten och silverhalten förbättrades

Lönsamheten var bättre än i fjol och EBITDA-marginalen var 44 % under kvartalet. Den goda lönsamheten stöddes av det starka priset på silver och den förbättrade silverhalten i den malm som inmatades i anrikningsverket i början av året. Det operativa kassaflödet var positivt med 66 MSEK och bolagets likvida medel ökade till 76 MSEK. De likvida medlen påverkades positivt av en kontantsäkerhet på 3,5 miljoner euro som frigjordes från miljösäkerheten.

Vi öppnade nya stenbrottsnivåer på 460–480 meters djup, där de genomsnittliga silverhalten var högre, som väntat. Den genomsnittliga silverhalten ökade mot slutet av tredje kvartalet och var i linje med målnivåerna för hela kvartalet. De åtgärder som vidtagits för att öka den underjordiska gruvkapaciteten har framskridit, vilket gjorde att framstegen inom ortdrivning och strossning låg på planerad nivå i slutet av tredje kvartalet.

I slutet av översiktsperioden låg priset på silver på 31,1 dollar per uns, efter att ha varit nere i 26,9 dollar per uns i augusti. Investerarnas intresse för silver har ökat under

året, bland annat tack vare sjunkande räntor, en svagare dollar och en fortsatt stark industriell efterfrågan på silver. Att dollarn försvagats från 1,07 euro till 1,12 euro minskade för sin del avkastningen på silver i euro.

Myndigheterna godkände i juli vår gruvavfalls- och förslutningsplan, och de tillfälligt lägre årsgränserna för gruvdrift upphävdes. Dessutom gav NTM-centralen i Kajaland i september en motiverad slutsats om Sotkamo Silvers miljökonsekvensbeskrivning. Utifrån denna slutsats har vi nu inlett beredningen av tillståndsansökan för utbyggnaden av bassängen för anrikningssand.

Arbetet med delområdena i gruvansvarssystemet har också framskridit väl och vi strävar efter A-nivå inom alla delområden. Under det gångna kvartalet fortsatte vi att utbilda personalen och ordnade bland annat en dammolycksövning i anslutning till hanteringen av anrikningssand.

Under tredje kvartalet inledde vi också borning i djupförlängningen för att förlänga gruvans livslängd samt prospektering för potentiell mineralisering vid sidan av den nuvarande malmkroppen. Vi kommer att berätta mer om att förlänga gruvans livslängd i slutet av året 2025, när alla resultaten är färdiga. Likaså kommer vi att berätta mer om

potentialen vid den nuvarande malmkroppen i början av 2025.

Vi förväntar oss att efterfrågan på silver och det allmänna marknadsläget är fortsatt positiva och för att svara på detta kommer vi att fortsätta utveckla produktionen tillsammans med vår gruventreprenör.



Mikko Jalasto, verkställande direktör

Nyckeltal

	Q3/24	Q3/23	Förändring, %	Q1-Q3/24	Q1-Q3/23	Förändring, %	2023
Nettoomsättning, MSEK	114	110	4 %	304	297	2 %	407
EBITDA, MSEK	50	37	34 %	86	96	-11 %	140
EBITDA-marginal %	43,6	33,7	29 %	28,2	32,4	-13 %	34,4
EBIT, MSEK	30	17	75 %	29	41	-30 %	67
EBIT-marginal %	26,7	15,8	69 %	9,6	13,9	-31 %	16
Soliditet %	42,8	42,5	1 %	42,8	42,5	1 %	43
Kassalikviditet %	86,6	93,0	-7 %	86,6	93,0	-7 %	105
Nettoskuld/EBITDA	1,4	2,0	-30 %	1,4	2,0	-30 %	1,5
Personal vid periodens slut	50	47	6 %	50	47	6 %	47
Silverproduktion, tusen uns	312	412	-24 %	895	1 002	-11 %	1411
Anrikade ton, kt	123	133	-8 %	374	367	2 %	478
Genomsnittlig silverhalt, g/ton	97	110	-12 %	90	99	-9 %	106

För mer detaljerade definitioner, se avsnittet Definitioner på sidan 27.

Ekonomiska resultat

Under tredje kvartalet ökade **nettoomsättningen** med 4 % till 114 MSEK (110), främst på grund av högre priser på silver, guld och zink samt ökad zinkproduktion. Nettoomsättningen ökade med 35 % jämfört med Q1 2024 och 8 % jämfört med Q2 2024.

Övriga intäkter uppgick under kvartalet till 0,2 MSEK (2,6) och omfattade huvudsakligen intäkter från återvinning.

EBITDA ökade med 34 % till 50 MSEK (37) och EBITDA-marginalen ökade till 44 % (34). EBITDA var 33 MSEK högre än Q1 2024 och 31 MSEK högre än Q2 2024. **EBIT** ökade med 75 % till 30 MSEK (17). EBIT var 32 MSEK högre än under Q1 2024 och 31 MSEK högre än under Q2 2024.

Företaget redovisade värdet av sina reservdelar och förbrukningsvaror som en del av lagret. Denna ändring i vår redovisningspraxis är i linje med ökningen av värdet på inköp av reservdelar, förbrukningsvaror och underhållstjänster. Tidigare kostnadsfördes inköp av reservdelar och förbrukningsvaror direkt i resultaträkningen löpande eftersom lagervärdet vid rapportperiodernas slut bedömdes obetydligt. Värdet på lagret av reservdelar och förbrukningsvaror vid slutet av tredje kvartalet är 8 MSEK, vilket återspeglas i EBITDA genom lagerförändringar.

Bolagets huvudsakliga **investeringar** under kvartalet var prospekterings- och ifyllnadsborrning, nedgång i under jord, CAPEX-drifter, höjningar av avfallsdammar och kvävehantering. Investeringarna i gruvan, investeringarna i anläggningen och miljöinvesteringarna uppgick till 18 MSEK (12) under kvartalet och 46 MSEK (28) under Q1–Q3/2024.

Under tredje kvartalet fluktuerade **silverpriset** mellan \$26,9 och \$32,5 per uns, i genomsnitt till \$29,4 (\$23,6) per uns. Under Q1–Q3/2024 mellan \$22,1 och \$32,5, i genomsnitt till \$27,2 (\$23,4) per uns. I slutet av kvartalet låg silverpriset på \$31,1 per uns.

En förändring på en USD i priset på silver påverkar bolagets intäkter med cirka 16 MSEK per år.

Enligt Silver Institutes World Silver Survey 2024 (17 april 2024) översteg efterfrågan på silver utbudet 2023 för tredje året i rad, vilket resulterade i ett strukturellt marknadsunderskott på 184,3 miljoner uns. Enligt institutet förväntas det totala silverutbudet minska måttligt med 1 procent under 2024, vilket resulterar i det näst största marknadsunderskottet (215,3 miljoner uns) på över 20 år.* Det prognostiserade strukturella marknadsunderskottet bör stödja silverpriset 2024.

Under tredje kvartalet försvagades **euron** mot US-dollar med 4,6 % och var 1,0705 i början och 1,1196 i slutet av kvartalet. EUR/USD-kursen var 1,1050 i början av året.

Förändringarna i eurons värde mot **US-dollar** under kvartalet hade en negativ inverkan på Bolagets resultat med 3 MSEK. Euron försvagades under tredje kvartalet mot **svenska kronan** från 11,3650 till 11,3000, i medeltal 11,4512, vilket hade en mindre effekt på Bolagets resultat. Under Q1–Q3 stärktes euron mot svenska kronan från 11,0906 i början av året till 11,3000, och medeltalet var 11,4118, vilket förbättrade bolagets resultat med 0,1 MSEK.

Den nya gruvskatten som trädde i kraft den 1 januari 2024 försvagade resultatet för tredje kvartalet med 1 MSEK och resultatet för Q1–Q3 med 3 MSEK.

*<https://www.silverinstitute.org/wp-content/uploads/2024/04/World-Silver-Survey-2024.pdf>

Finansiell ställning och kassaflöde

Under kvartalet ökade Koncernens **likvida medel** till 76 MSEK (65). Bolaget genererade ett **kassaflöde från den löpande verksamheten** på 66 MSEK under Q3/2024, 7 MSEK under Q2/2024 och 3 MSEK under Q1/2024.

Bolaget bytte miljögarant i juli. Som ett resultat av detta återbetalades kontantsäkerheten på 3,5 miljoner euro till Bolaget, vilket förbättrade likviditeten.

Bolaget bedömer att det har tillräcklig likviditet för minst de kommande 12 månadernas verksamhet.

Koncernens **soliditet** låg kvar på 43 % (43).

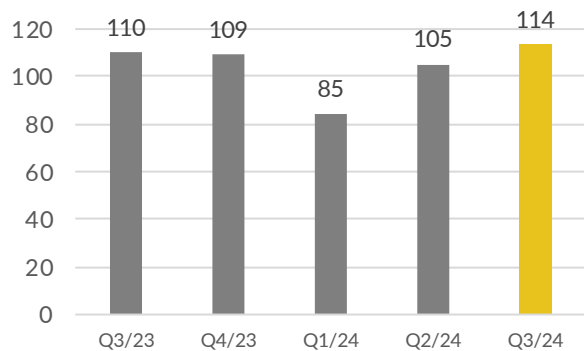
Koncernens **eget kapital** uppgick till 288 MSEK (291) vilket motsvarar 1,01 SEK (1,02) per aktie före utspädning och 0,88 SEK (0,90) efter utspädning.

Marknadsdata

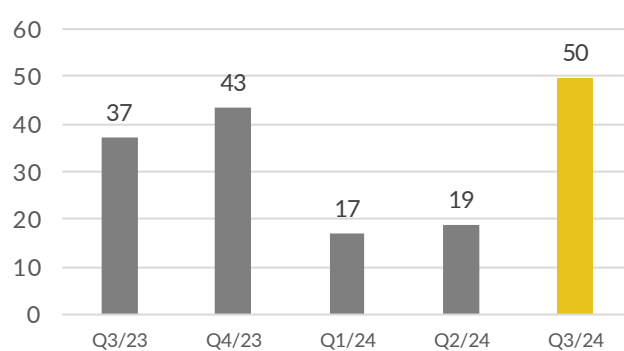
	Q3/24	Q3/23	Q1-Q3/24	Q1-Q3/23	2023
Genomsnittligt silverpris USD	29,4	23,6	27,2	23,3	23,3
Genomsnitt EUR/USD	1,0983	1,0884	1,0871	1,0807	1,0812
Genomsnitt EUR/SEK	11,4512	11,7638	11,4118	11,4758	11,4765

Finansiella nyckeltal

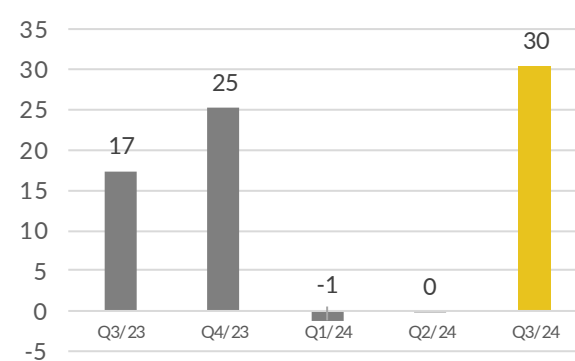
Nettoomsättning, MSEK



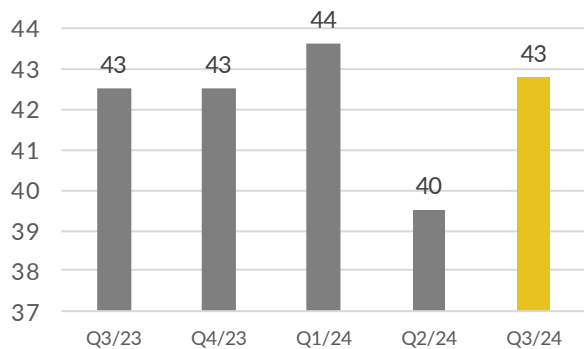
EBITDA, MSEK



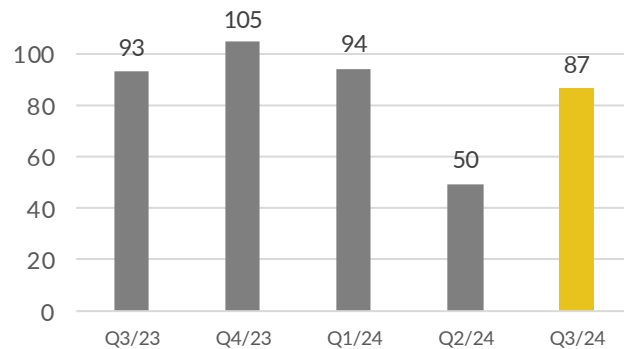
EBIT, MSEK



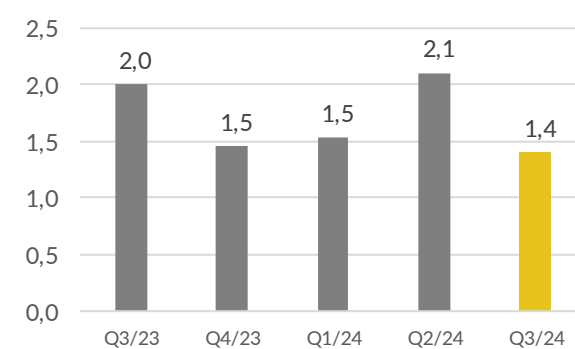
Soliditet, %



Kassalikviditet, %



Nettoskuld/EBITDA



Verksamhetsresultat

Under tredje kvartalet 2024 minskade den totala malmmängden med 8 % till 123 000 ton jämfört med föregående år (133 000). Gruvvolymen låg under Bolagets produktionsplaner i början av kvartalet och förbättrades till planerad nivå i slutet av perioden. Totalt uppgick produktionen till 312 000 uns silver (412 000), 684 uns guld (794), 211 ton bly (183) och 507 ton zink (393) i koncentrat.

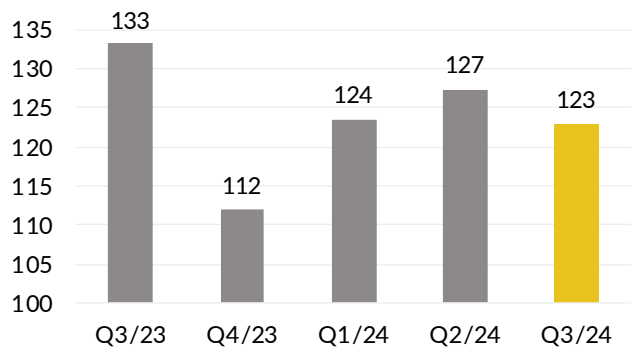
Silverproduktionen var lägre jämfört med föregående år, på grund av lägre silverhalt och mindre gruvvolym under jord. Silverhalten var 97 g/ton (110). Under tredje kvartalet förbättrades silverhalten jämfört med föregående kvartal, vilket berodde på att man nådde nya gruvnivåer på 460–480 meter. Vi förväntar oss att silverhalten ligger kvar i det uppskattade intervallet 90–110 g/ton under resten av året.

Förbättringsplanen för att säkerställa tillräcklig gruvkapacitet under jord har framskridit väl och tillsammans med vår gruventreprenör nådde vi de planerade ortdrivnings- och brytningsvolymerna under den senare delen av tredje kvartalet. De planerade förbättringarna gällande tillgängligheten av gruvutrustning och ökade resurser har till större delen slutförts och arbetet för att säkerställa konsekvent planering och genomförande av underjordsbrytning under de kommande kvartalen fortsätter.

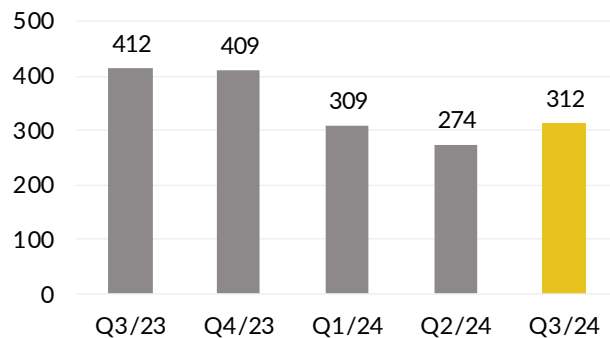


Operativa nyckeltal

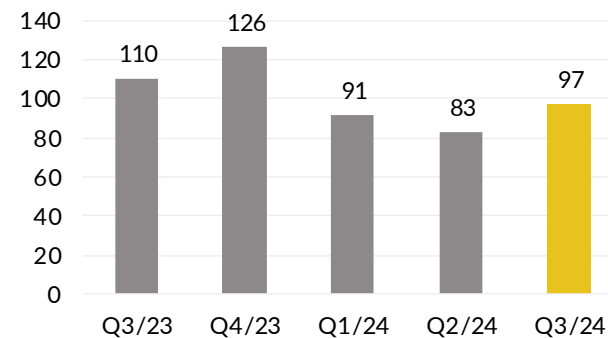
Mald malm, kton



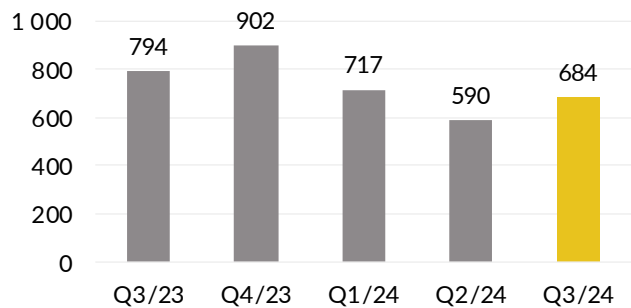
Silverproduktion, tusen uns



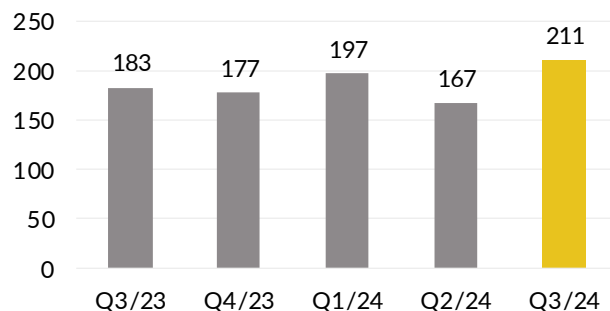
Silver huvudhalt, g/ton



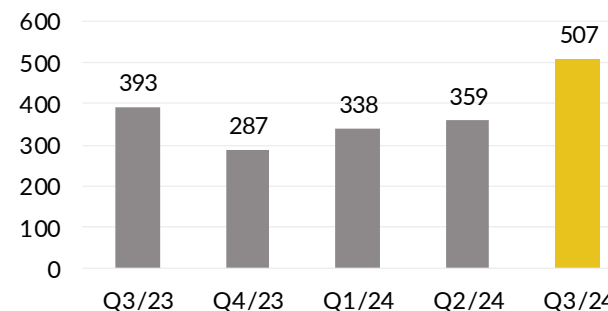
Guldproduktion, uns



Blyproduktion, ton



Zinkproduktion, ton



Strategi

Hörnstenarna i Sotkamo Silvers strategi är:

1. Utveckla den befintliga silvergruvan och säkerställa en solid grund för Bolagets expansion
2. Öka mineralresurserna genom fortsatt prospektering i den nuvarande gruvan och i Kajaland
3. Hållbar användning av naturresurser

Viktiga fokusområden 2024

- **Förlängning av gruvans livslängd (LOM), nuvarande gruva:** Den första kampanjen för prospekteringsborrning relaterad till gruvans livslängd inleddes i september. Under 2025 avslutas kampanjerna, resultaten analyseras och en ny beräknad livslängd för gruvan tillkännages. Medan potentialen på västra sidan är mycket intressant, kommer verksamheten för att utöka gruvans livslängd att fokusera på nivån under 700 meter i den nuvarande gruvan.
- **Prospektering, utöka området i Kajaland:** Sotkamo Silver fortsätter att använda moderna modelleringsverktyg för att analysera befintliga forskningsdata för att stödja den långsiktiga prospekteringen av grönstensbältet Kuhmo-Suomussalmi och grönstensbältet Tipasjärvi i Kajaland. Denna information bör stödja oss i det fortsatta utarbetande av investeringsplaner relaterade till ytterligare prospekteringsaktiviteter.

- **Operativ effektivitet:** Vi fortsätter att fokusera på att förbättra den operativa effektiviteten för att upprätthålla hög lönsamhet och dämpa kostnadsökningar. Det primära fokuset på kort sikt är att säkerställa genomförandet av gruv- och ortdrivningsplaner tillsammans med gruventreprenören.
- **Finansiering av investeringar:** Vi kommer under 2024 att fortsätta och måttligt öka investeringarna i fyllnads- och prospekteringsborrning med kassaflöde från finansiering av den löpande verksamheten i den utsträckning som för närvarande är genomförbart. Vi fortsätter att utforska finansieringsmöjligheter för potentiella investeringsscenarioer för både utökning av den nuvarande gruvans livslängd och vidare prospektering av Kajaland. Vi kommer att kommunicera mer om investeringar och finansiering i takt med att planeringen slutförs.

Nyckelaktiviteter, Q3/2024

Förlängning av gruvans livslängd (LOM), nuvarande gruva

Vi inledde den första kampanjen för prospekteringsborrning i september. Fler borrningar kommer att utföras under den första halvan av nästa år

med ytterligare 6 300 meter och en ny beräknad livslängd tillkännages i slutet av 2025.

Prospektering, utöka området i Kajaland:

Vi kommer inom en snar framtid att fokusera på utvecklingen av den nuvarande gruvan och platserna i dess omedelbara närhet. Den första borrhningskampanjen till västra sidan av den nuvarande mineraliseringen genomfördes under tredje kvartalet. Kampanjen omfattade sju borrhål som kommer att analyseras under de kommande månaderna och utifrån resultaten bestäms de följande stegen i början av 2025.

Operativ effektivitet:

Tillsammans med vår gruventreprenör har vi ökat ortdrivnings- och brytningskapaciteten, vilket har gjort det möjligt för oss att öka ortdrivningsvolymerna och vi har öppnat de första nya strossarna i de orörda områdena på 460-480 meters nivå. Detta förväntas säkerställa att den genomsnittliga silverhalten ligger kvar på målnivåerna under resten av året.

Baserat på resultaten från ifyllnadsborrningskampanjen har vi preliminära brytningsmodeller och ortdrivningsplaner ner till 550 meters nivå.

Investeringsfinansiering

Vi investerade avsevärt med kassaflöde från den löpande verksamheten i prospekteringsborrning, vars syfte är att förlänga livslängden på gruvan, samt i infyllningsborrning som ökar förutsägbarheten för produktionen.

Vi bytte leverantör av miljösäkerheter, varvid kontantsäkerheter på 3,5 miljoner euro frigjordes till Bolaget.

Hållbar utveckling

Säkerhet

Frekvensen av olyckor med frånvaro (LTIFR, antalet olyckor med frånvaro per miljoner arbetstimmar) var 16 (19) vid periodens slut, inklusive alla entreprenörer. LTIFR på 16 motsvarar fem olyckor med frånvaro (LTI) under en 12-månadersperiod. För att minska LTIFR har bolaget vidtagit korrigerande åtgärder och lägger särskild vikt vid säkerhetshandlingen genom att ytterligare utbilda anställda, uppdatera arbetsinstruktioner och göra nya riskbedömningar. Målet om noll olyckor kan uppnås genom att kontinuerligt utveckla säkerhetsstyrningen och en positiv säkerhetskultur. Vid periodens slut hade Bolagets egen personal och ordinarie entreprenörer på gruvan arbetat 27 dagar utan LTI.

Fosforbelastning i avloppsvattnet

Den totala fosforbelastningen i silvergruvans avloppsvatten är begränsad till 40 kg per år enligt miljötillståndet. Tyvärr

var vi tvungna att underrätta myndigheterna om att gränsen överskridits under Q3/2024. Vi fortsätter tillsammans med myndigheterna att hitta de bästa sätten att minska fosforbelastningen.

Vi uppskattar att 90 % av fosfor i avloppsvattnet hänförs till kemikalier, som innehåller fosfor. Fosfor är en kemikalier som används i flotationsprocessen. Baserat på tillgänglig vetenskaplig forskning är fosfor stabilt och bryts inte ned till andra kemiska föreningar, såsom fosfat som orsakar övergödning.

Denna stabilitet gör det svårt att avlägsna ämnet från vattnet, men gör det också ofarligt för miljön.

Trots överskridandet, vi anser att det finns en minimal miljöpåverkan, om någon. Vattenprover visar konsekvent på en god vattenkvalitet, utan observerbara fosfor-nivåer. Övervakningsresultaten visar att de närliggande åarna och sjöarna fortsatt ligger inom säkra gränser. Dessutom tyder de vattenstudier som genomförts för miljökonsekvensbedömningen (MKB) 2022-2024 på att t.o.m. högre fosfor-nivåer inte skulle ha en negativ påverkan på det ekologiska tillståndet hos de närmaste klassificerade vattenförekomsterna. Dessa fynd stödjer potentialen för att ändra den nuvarande tillståndsgränsen, men vi fortsätter att försöka finna sätt att minska vår fosforbelastning.

Överskridandet av tillståndsgränsen bedöms inte ha någon operativ effekt på Bolaget. Bolaget har åtagit sig att skydda lokala vattenförekomsternas ekologiska hälsa och rekreativ bruk genom ansvarsfull vattenhantering och omfattande övervakning.

Miljökonsekvensbedömningen har slutförts

Kontaktmyndigheten lämnade in en motiverad slutsats om miljökonsekvensbedömningen (MKB) gällande utvidgningen av avfallsdammen, fördjupningen av underjordsgruvan och ökningen av produktionskapaciteten. MKB-förfarandet som inleddes 2022 har nu slutförts och Bolaget kan ansöka om miljötillstånd för den verksamhet som bedöms i MKB.

Hållbar gruvdrift

Visträvar efter att uppnå prestandanivå A i enlighet med standarden Towards Sustainable Mining. Enligt ledningen är vår verksamhet för närvarande på nivå A i fyra av protokollen: avfallshandling, vattenhantering, arbetshälsa och -säkerhet samt intressentsamarbete. Under kvartalet fortsatte vi att fokusera på att utveckla följande protokoll: krishandling, gruvstängning, energieffektivitet och utsläpp av växthusgaser samt handtering av biologisk mångfald. Vi fortsatte utbilda av våra anställda och genomförde en nödövning gällande dammhaverier. Prestandanivån 2023 kommer att verifieras av utomstående sakkunnig under Q4.

Bidrag till utvecklingsprojekt för cirkulär ekonomi

I augusti 2024 beviljade NTM-centralen i Norra Österbotten för ossprojektfinansiering från Europeiska

regionala utvecklingsfonden för ett utvecklingsprojekt för cirkulär ekonomi som startade 2023 och vars mål är att undersöka och utveckla nya affärsmöjligheter inom cirkulär ekonomi genom att utnyttja gruvdrift och andra eventuella industriella sidoströmmar på ett hållbart sätt. Det maximala bidragsbeloppet är 1,9 MEUR för projektets löptid fram till slutet av 2025.

Personal

Vi hade 50 (47) egna anställda och 108 (91) kontraktsanställda i fast arbete vid silvergruvan.



Aktier och aktiehandel

Sotkamo Silver AB:s aktiekapital uppgick den 30 september 2024 till 275 880 781 SEK och antalet aktier uppgick till 286 148 387. Under kvartalet har antalet aktier och röster i Sotkamo Silver AB ökat till följd av konverteringen av konvertibler i serierna 2022/2026. Före konverteringen fanns det sammanlagt 285 758 153 aktier och röster i bolaget.

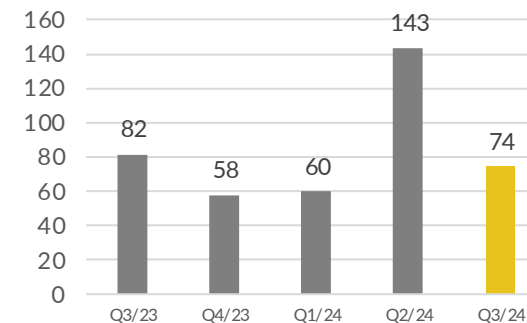
Sotkamo Silver AB:s aktier handlas på NGM Equity Stockholm och Nasdaq Helsingfors. Företagets tickerkod är SOSI på NGM Equity och SOSI1 på Nasdaq Helsingfors. Aktiernas ISIN-nummer är SE0001057910. Aktierna handlas även på Börse Berlin, Open Market, där bolagskoden är AOMMF4 och ISIN-nummer är samma som på NGM Equity Stockholm; SE0001057910.

Under tredje kvartalet handlades 74 286 866 (81 638 556) respektive 277 345 775 (274 843 853) aktier under Q1-Q3 2024 på NGM Equity i Stockholm och Nasdaq i Helsingfors.

Aktieinformation

	Q3/24	Q3/23
Aktiekurs, SEK	0,92	0,67
Högsta aktiekursen under perioden, SEK	1,75	0,71
Lägsta aktiekursen under perioden, SEK	0,86	0,58
Kvotvärde, SEK	0,96	0,96
Börsvärde, MSEK	262	191
Antal aktier	286 148 387	285 758 153
Antal aktier, efter utspädning	327 383 120	327 383 120
Aktiekapital, SEK	275 880 781	275 504 549

Aktiehandel (miljoner)



Risker och osäkerheter

Finansiella, operativa och globala ekonomiska risker och osäkerhetsfaktorer kan påverka Bolagets verksamhet och resultat. Bolagets verksamhet ska utvärderas mot bakgrund av de risker, komplikationer och potentiellt orsakade merkostnader som gruv- och prospekteringsföretag utsätts för. Bolaget kan kontrollera och motverka dessa risker i varierande grad.

Bolagets intäkter kommer från försäljning av flotationskoncentrat prissatta i USD. Kostnaderna är främst i EUR och SEK. Koncernens balansräkning består huvudsakligen av tillgångar och skulder i EUR. Bolaget har därför en exponering av nettobalansräkningen i EUR/SEK då moderbolagets redovisningsvaluta är SEK.

Metallkvaliteterna i Bolagets malmreserver varierar. Bolaget går vidare under jord enligt gruvplanen i en viss ordning som är optimal för gruvdrift. Därför kan malmens metallhalter på kort sikt vara över eller under den uppskattade genomsnittliga metallhalten för malmreserver, vilket orsakar volatilitet i bolagets nettoomsättning och lönsamhet.

Riskerna och hur de kan minskas beskrivs närmare i årsredovisningen för 2023, s. 43–45.

Beslut fattade på bolagsstämman

Bolagsstämman fattade följande beslut den 23 april 2024:

- Resultaträkningen och balansräkningen för både moderbolaget och koncernen avseende räkenskapsåret 2023 fastställdes av bolagsstämman. Stämman beslutade att ingen utdelning kommer att ske för räkenskapsåret 2023. Styrelseledamöterna och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2023.
- Stämman beslutade att styrelsen ska bestå av sex ordinarie ledamöter. Jukka Jokela, Kimmo Luukkonen, Sixten Sunabacka, Eeva-Liisa Virkkunen och Mauri Visuri omvaldes till styrelseledamöter och Joni Lukkaroinen valdes till ny styrelseledamot. Eeva-Liisa Virkkunen omvaldes till styrelseordförande.
- Bolagsstämman beslutade att välja revisionsbolaget KPMG fram till slutet av bolagsstämman 2025.
- Riktlinjerna för ersättning till ledningen och förfarandet för utnämning av ledamöterna i valberedningen godkändes i enlighet med styrelsens förslag.
- Bolagsstämman godkände styrelsens ersättningsrapport för 2023.
- Stämman godkände valberedningens förslag till årsarvode åt styrelsen.
- Styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att besluta om nya emissioner av aktier och andra finansiella instrument stöddes inte av den nödvändiga majoriteten av de avgivna rösterna och de aktier som

representerades på bolagsstämman. Stämman beslutade att inte bemyndiga styrelsen att emittera nya aktier eller andra finansiella instrument.

Händelser efter rapportperioden

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapporteringsperioden.

Finansiell kalender

- Q4/2024: 14 februari 2025
- Bokslut och styrelsens rapport för år 2024: Veckan som börjar den 31 mars 2025
- Q1/2025: 29 april 2025
- Q2/2025: 31 juli 2025
- Q3/2025: 23 oktober 2025

Bolagsstämman planeras att hållas den 24 april 2025 i Stockholm.

Delårsrapporten har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 25 oktober 2024
Sotkamo Silver AB:s styrelse och VD

Eeva-Liisa Virkkunen (ordförande)
Jukka Jokela
Joni Lukkaroinen
Kimmo Luukkonen
Sixten Sunabacka
Mauri Visuri

Mikko Jalasto (VD)



Granskningsrapport

Till styrelsen i Sotkamo Silver AB
Org. nr 556224-1892

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Sotkamo Silver AB per den 30 september 2024 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en

översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 25 oktober 2024

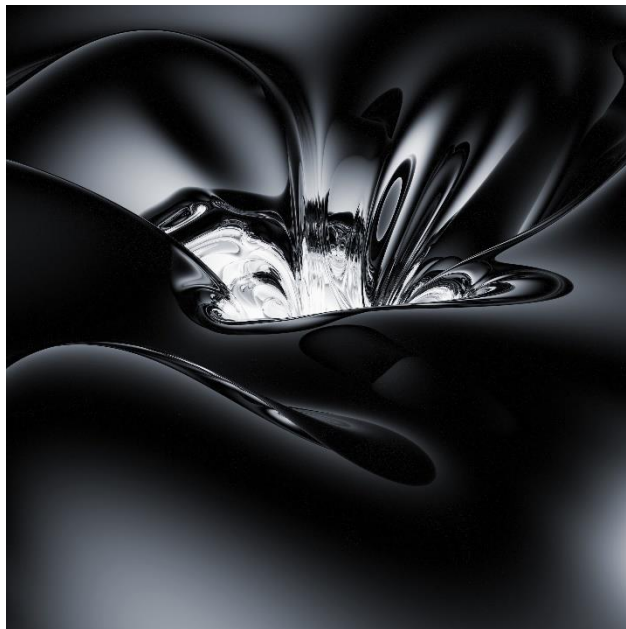
KPMG AB

Ola Larsmon
Auktoriserad revisor

Om Sotkamo Silver

Sotkamo Silver är ett gruv- och malmprospekteringsföretag som utvecklar och utnyttjar mineralfyndigheter i Kajanaland i Finland. Sotkamo Silver stöder den globala utvecklingen mot grön omställningsteknik och producerar de metaller som behövs på ett ansvarsfullt sätt och genom att ta hänsyn till lokala intressenter. Sotkamo Silvers huvudprojekt är en silvergruva i Sotkamo, Finland. Förutom silver producerar gruvan guld, zink och bly. Bolaget har även gruv- och malmprospekteringsrättigheter för mineralfyndigheter i närheten av silvergruvan i Kajanaland. Sotkamo Silver Group består av moderbolaget Sotkamo Silver AB och dess helägda finska dotterbolag (Sotkamo Silver Oy). Sotkamo Silver AB är noterat på NGM Main Regulated i Stockholm (SOSI), Nasdaq Helsingfors (SOSI1) och Börse Berlin.

Läs mer om Sotkamo Silver på www.silver.fi



Kontakt

Mikko Jalasto,
VD för Sotkamo Silver AB
mikko.jalasto@silver.fi
+358 50 482 1689

Tommi Talasterä,
Ekonomidirektör Sotkamo Silver AB
tommi.talastera@silver.fi
+358 40 712 6970

Rapporterna finns på
Bolagets webbplats:
www.silver.fi/sv/investerare

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

Belopp i MSEK	Q3/24	Q3/23	Q1- Q3/24	Q1- Q3/23	2023
Nettoomsättning	113,8	109,9	303,6	297,5	406,8
Förändring av färdigvarulager	8,1	1,1	11,3	-0,8	-2,8
Övriga intäkter	0,2	2,6	0,8	-0,8	5,0
Råvaror	-52,2	-53,9	-160,3	-132,5	-172,4
Övriga kostnader	-9,9	-12,2	-38,0	-35,4	-51,4
Personalkostnader	-10,3	-10,4	-31,6	-31,7	-45,4
EBITDA	49,7	37,1	85,8	96,3	139,8
Avskrivningar och nedskrivningar	-19,3	-19,7	-56,6	-54,8	-73,1
EBIT	30,4	17,4	29,2	41,5	66,7
Finansiella intäkter	0,5	-0,7	1,7	-1,3	-1,6
Finansiella kostnader	1,2	-5,3	-29,8	-27,4	-34,5
Ränta leasingsskuld	-0,1	-0,2	-0,3	-0,5	-0,6
Finansnetto	1,6	-6,2	-28,4	-29,2	-36,7
Resultat efter finansiella poster	32,0	11,2	0,8	12,3	30,0
Skatt	0,0	0,0	-14,1	-2,8	-2,8
Periodens resultat	32,0	11,2	-13,3	9,4	27,2

Totalresultat som kan återföras till periodens resultat

Belopp i MSEK	Q3/24	Q3/23	Q1- Q3/24	Q1- Q3/23	2023
Omräkningsdifferenser	-1,5	-8,7	5,0	9,3	-3,4
Kassaflödessäkringar	0,3	-0,2	-0,3	-0,2	0,5
Inkomstskatt på kassaflödessäkringar	-0,1	0,0	0,1	0,0	-0,1
Det totala resultatet	30,8	2,3	-8,5	18,6	24,2
Hänförligt till:					
Moderbolagets					
aktieägare	30,8	2,3	-8,5	18,6	24,2
Totalt	30,8	2,3	-8,5	18,6	24,2
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,11	0,04	-0,05	0,03	0,09
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,10	0,03	-0,05	0,03	0,08

Rapport över finansiell ställning för koncernen

Belopp i MSEK	30.9.2024	30.9.2023	31.12.2023
Immateriella tillgångar	0,2	0,3	0,3
Materiella anläggningstillgångar	520,6	531,8	517,5
Nyttjanderättstillgångar	5,8	10,8	9,3
Finansiella anläggningstillgångar	2,2	31,9	33,6
Summa anläggningstillgångar	528,8	574,2	560,7
Omsättningstillgångar			
Lager	15,4	6,3	4,2
Kundfordringar	34,6	27,0	37,6
Derivat	0,3	0,0	0,5
Övriga tillgångar	18,8	11,4	15,5
Likvida medel	76,4	64,7	78,9
Summa omsättningstillgångar	145,4	109,5	136,7
Summa tillgångar	674,2	683,7	697,4
Eget kapital			
Aktiekapital	275,9	275,5	275,5
Övrigt inbetalt kapital	236,6	236,3	236,3
Omräkningsdifferenser	20,0	27,7	15,0
Kassaflödessakringar	0,2	-0,1	0,4
Balanserad resultat	-231,0	-258,1	-258,1
Periodens resultat	-13,3	9,4	27,1
Summa eget kapital	288,4	290,7	296,3

Belopp i MSEK	30.9.2024	30.9.2023	31.12.2023
Skulder			
Avsättningar	34,8	32,5	34,1
Långfristiga skulder	188,2	234,3	226,4
Långfristiga leasingskulder	2,4	6,3	5,1
Långfristiga derivatskulder	6,0	3,2	4,1
Uppskjuten skatteskuld	0,1	0,0	0,1
Summa långfristiga skulder	196,6	243,9	235,6
Kortfristiga skulder	58,4	42,1	40,7
Kortfristiga leasingskulder	4,3	5,7	5,4
Finansiella derivatinstrument	0,0	0,2	0,0
Leverantörsskulder och övriga skulder	91,8	68,7	85,2
Summa kortfristiga skulder	154,4	116,7	131,3
Summa skulder	385,8	393,0	401,1
Summa eget kapital och skulder	674,2	683,7	697,4
Soliditet %	42,8	42,5	42,5
Likviditetsgrad %	86,6	93,0	105,2
Eget kapital per aktie	1,01	1,02	1,04
Eget kapital per aktie, efter utspädning, SEK	0,88	0,90	0,92

Koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i MSEK	Aktie kapital	Övrigt inbetalt kapital	Omräkningsdifferenser	Kassaflödes säkringar	Outdelad vinst	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1.1.2023	275	213	18	0	-262	244
Periodens resultat					27	27
Periodens totala resultat					-27	27
Summa övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferens			-3			-3
Kassaflödessäkringar				1		1
Inkomstskatt på kassaflödessäkringar				0		0
Summa övriga totala intäkter	0	0	-3	0	0	-3
Transaktioner med aktieägare						
Minskning av aktiekapital	-264				264	0
Fondemission	260				-260	0
Företrädesemission	5	34				39
Emissionskostnader		-10				-10
Summa transaktioner med aktieägare	1	24	0	0	4	28

Belopp i MSEK	Aktie kapital	Övrigt inbetalt kapital	Omräkningsdifferenser	Kassaflödes säkringar	Outdelad vinst	Totalt eget kapital
Utgående eget kapital 31.12.2023	276	236	15	0	-231	296
Periodens resultat					-13	-13
Periodens totala resultat					-13	-13
Summa övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferens			5			5
Kassaflödessäkringar				0		0
Inkomstskatt på kassaflödessäkringar				0		0
Summa övriga totala intäkter	0	0	5	0	0	5
Transaktioner med aktieägare						
Fondemission och konvertering av konvertibla lån	0	0				1
Emissionskostnader		0				0
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0	1
Utgående eget kapital 30.9.2024	276	237	20	0	-244	288

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK	Q1-Q3/24	Q1-Q3/23	2023
Den löpande verksamheten			
Periodens resultat	-13,3	9,4	27,1
Justeringar för poster som inte påverkar kassaflödet	94,5	83,2	107,3
Betald ränta	-21,8	-16,7	-17,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	59,4	75,8	116,8
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av lager	-11,2	0,6	2,7
Förändring av rörelsefordringar	32,1	17,6	0,0
Förändring av rörelseskulder	-4,4	-19,6	-7,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	75,9	74,4	111,8

Belopp i MSEK	Q1-Q3/24	Q1-Q3/23	2023
Investeringsverksamhet	-46,1	-27,5	-46,7
Nyemission och konvertering av konvertibla lån	0,0	38,6	38,6
Emissionskostnader	0,0	-10,3	-10,3
Amortering av leasingsskuld	-4,1	-6,8	-8,2
Förändringar i lån	-29,8	-4,5	-4,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-33,8	17,0	15,6
Periodens kassaflöde	-4,0	63,9	80,7
Likvida medel vid periodens början	78,9	0,8	0,8
Valutakursdifferens	1,6	0,0	-2,6
Likvida medel vid periodens slut	76,4	64,7	78,9

Moderbolagets rapport över totalresultatet i sammandrag

Belopp i MSEK	Q1-Q3/24	Q1-Q3/23	2023
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0
Övriga intäkter	0,0	0,0	0,0
Råvaror	-0,6	0,0	0,0
Övriga kostnader	-6,8	-22,6	-25,3
Personalkostnader	-1,6	-1,9	-3,2
EBITDA	-9,0	-24,6	-28,5
Avskrivningar och nedskrivningar	-0,1	0,0	-0,1
EBIT	-9,1	-24,6	-28,6
Finansiella intäkter	24,1	4,1	-1,1
Finansiella kostnader*	-6,7	-123,5	-122,7
Finansnetto	17,4	-119,3	-123,8
Resultat efter finansiella poster	8,4	-144,0	-152,4
Koncernbidrag	0,0	0,0	-16,7
Skatt	-14,1	-2,8	-2,8
Periodens resultat	-5,7	-146,8	-171,9

* Finansiella kostnader består huvudsakligen av nedskrivning av kapitallån.

Rapport över finansiell ställning för moderbolaget

Belopp i MSEK	30.9.2024	30.9.2023	31.12.2023
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	0,0	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,2	0,2
Aktier i dotterbolag	174,9	174,9	174,9
Finansiella anläggningstillgångar	153,9	134,9	129,1
Summa anläggningstillgångar	329,0	310,0	304,2
Övriga tillgångar	6,7	17,6	17,1
Likvida medel	14,6	7,5	2,9
Summa omsättningstillgångar	21,3	25,1	20,0
Summa tillgångar	350,3	335,2	324,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	219,4	249,5	225,0
Skulder			
Långfristiga skulder	70,6	72,0	69,6
Kortfristiga skulder	60,3	13,6	29,6
Summa skulder	130,9	85,7	99,2
Summa eget kapital och skulder	350,3	335,2	324,2

Växelkurser

Till sammanställningen av Bolagets räkenskaper har följande växelkurser använts:

	30.9.2024	30.9.2023	31.12.2023
Balansdagskurs EUR/SEK	11,3000	11,4923	11,0960
Balansdagskurs USD/SEK	10,0929	10,8413	10,0416
Genomsnittskurs för rapportperioden EUR/SEK	11,4118	11,4758	11,4765

Övrig information

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas kontinuerligt och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande omständigheter. Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som härav följer kommer per definition sällan att motsvara det faktiska

resultatet. De uppskattningar och antaganden som medför en väsentlig risk för väsentliga justeringar av redovisade värden på tillgångar och skulder beskrivs i årsredovisningen 2023.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av Europeiska unionen, årsredovisningslagen och värdepappersmarknadslagen. För moderbolaget har delårsrapporten upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och värdepappersmarknadslagen, vilka är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper för rapporten är oförändrade jämfört med den senaste årsredovisningen för år 2023, med undantag för:

- 1) Ändringen i rapporteringsförfarandet för räkenskapsåret 2024 presenteras i avsnittet "Intäktsredovisning, IFRS 15" nedan. Ändringen påverkar inte räkenskapsårets resultat eller eget kapital.
- 2) Under tredje kvartalet 2024 ändrade Bolaget sin redovisningspraxis och redovisade värdet på sina lager av reservdelar och förbrukningsvaror som en del av lagret.

Intäktsredovisning, IFRS 15

Koncernens intäkter består främst av försäljning av silverkoncentrat och biprodukter. Försäljningen intäktsförs när kontrollen av koncentratet övergår till kunden, vilket anses ha skett när koncentratet transporterats och mottagits av kunden. Om avtalen innehåller flera prestationsåtaganden fördelas transaktionspriset till varje separat prestationsåtagande baserat på deras fristående försäljningspriser.

När det gäller inkomster från flotationskoncentrat beräknas transaktionspriset på preliminära uppgifter om mängden koncentrat, metallinnehåll, metallpris och minus ersättning för behandlingskostnader och innehåll av främmande ämnen. Slutfakturerings sker när alla indataparametrar (koncentratmängd, metallinnehåll, pris, föroreningsinnehåll etc.) har fastställts. Eventuella förändringar av mängden koncentrat och metallinnehåll vid slutfakturerings redovisas som nettoomsättning.

Silverkoncentrat säljs vanligen inom prissättningsarrangemang, vilket innebär att slutpriset bestäms av noterade marknadspriser för en given period efter det faktiska försäljningsdatumet. För dessa försäljningar måste koncernen uppskatta det transaktionspris som erhålls på försäljningsdagen med hänsyn till relevanta råvarumarknadspriser. Justeringar till

följd av förändringar i noterade råvarupriser görs fram till datum för slutlig prissättning baserat på marknadspriser.

Tidigare redovisade koncernen justeringar av produktpriser på grund av skillnader mellan preliminära och slutliga metallinnehållsberäkningar baserade på laboratorieanalyser i nettoomsättningen.

Justeringar av slutproduktens pris till följd av förändringar i marknadspriset efter den marknadsprisuppskattning som gjorts på handelsdagen redovisades i övriga rörelseintäkter/-kostnader.

Koncernen har från och med räkenskapsårets andra kvartal antagit ett redovisningsförfarande där justeringar för såväl metallinnehåll som förändringar i marknadspriser i slutliga försäljningsintäkter av produkter efter en uppskattning gjord på handelsdagen redovisas i resultaträkningen i nettoomsättningen. I räkenskapsårets bokslut redovisas den kumulativa skillnaden mellan det uppskattade försäljningspriset på handelsdagen och det slutliga faktiska försäljningspriset för året, både vad gäller metallinnehåll och marknadsprisförändringar, i noterna om försäljningsintäkterna.

Intäkter från verksamhet utanför den ordinarie verksamheten redovisas som övriga intäkter.

Förändringen i redovisningsförfarandet motsvarar allmän redovisningspraxis i branschen och förbättrar jämförbarheten av finansiella rapporter med andra aktörer i samma bransch. Förändringen påverkar inte räkenskapsårets redovisade resultat eller eget kapital.

I bokslutet för räkenskapsåret 2024 tillämpas ändringen av redovisningsförfarandet retroaktivt i enlighet med bestämmelserna i IAS 8.

Det nya redovisningsförfarandet har tillämpats på denna delårsrapport 1.1–30.9.2024.

Den förändring som presenteras ovan har inte omarbetats för jämförelseperioderna i denna rapport, utan presenteras i enlighet med tidigare rapportering, eftersom effekten inte bedöms väsentlig. I den tidigare rapporteringsproceduren har försäljningspriserna som redovisas mellan nettoförsäljning och övriga rörelseintäkter i slutet av rapporteringsperioden vanligtvis varit under 5,0 MSEK, beroende på prisutvecklingen på den globala metallmarknaden.

Lager

Bolagets lager består huvudsakligen av koncentrat och malm. Lagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med hjälp av först in, först ut-metoden (FIFO).

Anskaffningsvärdet för koncentrat består av malm från egen gruva, direkta löner, övriga direkta kostnader samt hänförliga indirekta tillverkningskostnader, inklusive hänförliga avskrivningar baserade på normal produktionskapacitet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset för metallinnehållet i enlighet med tillämpliga försäljningsvillkor, med avdrag för eventuella tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

Verkligt värde på finansiella instrument och kundfordringar

I början av april 2022 genomförde Bolaget en riktad emission av konvertibla obligationer med ett sammanlagt nominellt belopp på upp till 6,4 MEUR. Under Q3/2024 konverterades konvertibler till ett sammanlagt nominellt belopp om 60 018 EUR till aktier. Efter konverteringen uppgår det sammanlagda nominella beloppet för de utestående konvertiblerna till cirka 6,3 MEUR. Konvertiblerna löper med en årlig ränta på 8,0 %. Konvertiblernas löptid är 4,5 år med förfalldatum den 30 september 2026, i den mån konvertering inte skett före detta datum. Konverteringskursen vid emissionen var 0,175 EUR per aktie och efter aktieemissionen är konverteringskursen 0,1538 EUR per aktie.

Konvertibeln består av två delar: en konverteringsoptionsdel som redovisas till verkligt värde enligt Black-Scholes-modellen via resultaträkningen och en

skulddel som redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Vid startdatumet uppgick det verkliga värdet på konvertibeloptionsskulden till 34 MSEK och det verkliga värdet på skulddelen till 32 MSEK. Den 30 september 2024 uppgick det verkliga värdet på konvertibeloptionsdelen till 6 MSEK och det verkliga värdet på skulddelen till 48 MSEK. De verkliga värdeförändringar som redovisas via resultaträkningen under Q1–Q3/2024 är: konverteringsoptionsskuld -2 MSEK och skulddel -11 MSEK.

Bolaget använder avtal om fast pris på el för att säkra elprisrisken. Derivat redovisas initialt till verkligt värde den dag ett derivatkontrakt ingås och värderas därefter om till verkligt värde i slutet av varje rapporteringsperiod. Redovisningen av efterföljande förändringar i verkligt värde beror på om derivatet betecknas som ett säkringsinstrument och i så fall vilken typ av post som säkras. Bolaget betecknar vissa derivat som säkringar av en särskild risk förknippad med kassaflöden från redovisade tillgångar och skulder och mycket sannolika prognostiserade transaktioner (kassaflödessäkringar).

Vid säkringsförhållandets början dokumenterar Bolaget det ekonomiska förhållandet mellan säkringsinstrument och säkrade poster, inklusive om förändringar i säkringsinstrumentens kassaflöden förväntas kompensera förändringar i kassaflödena för säkrade poster. Bolaget

dokumenterar sitt riskhanteringsmål och sin strategi för att genomföra sina säkringstransaktioner. Det verkliga värdet på derivatinstrument som avsetts i säkringsrelationer uppgick till 0,3 MSEK.

Kassaflödessäkringar som uppfyller kraven för säkringsredovisning

Den effektiva delen av förändringar i verkligt värde på derivat som är identifierade och uppfyller villkoren för kassaflödessäkringar redovisas i reserven för kassaflödessäkring i eget kapital. Den vinst eller förlust som är hänförlig till den ineffektiva delen redovisas omedelbart i resultaträkningen, bland övriga vinster/(förluster).

Belopp som ackumulerats i eget kapital omklassificeras i de perioder då den säkrade posten påverkar resultatet.

För övriga finansiella instrument är det redovisade värdet en rimlig uppskattning av det verkliga värdet. Det verkliga värdet på inbäddade derivat återfinns på nivå 2 i hierarkin för verkligt värde. Det verkliga värdet på kundfordringar uppgår den 30 september 2024 till 35 MSEK (27) och redovisas i posten Kundfordringar i Omsättningstillgångar i balansräkningen. Om det hade skett några förändringar skulle värdena redovisas i övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader i koncernens resultaträkning. Det verkliga värdet på kundfordringar återfinns på nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

Definitioner

EBITDA, resultatet före räntor, skatter, avskrivningar och nedskrivningar

EBIT, resultatet före räntor och skatter

Eget kapital (%), Eget kapital i förhållande till de totala tillgångarna

Resultatet per aktie, Resultatet dividerat med antal aktier
Likviditet (%), Kortfristiga tillgångar minus lager i relation till de kortfristiga skulderna

LTIFR, Lost Time Injury Frequency Rate (LTIFR) betyder antalet olyckor med frånvaro per en miljon arbetstimmar

Uns, Troy uns som är 31,1035 gram

TSM Finland, Gruvindustrins hållbarhet övervakas och utvecklas genom den internationella standarden Towards Sustainable Mining. Syftet med att implementera standarden är att uppmuntra branschen att anta och utveckla mer ansvarsfulla metoder. Verktögen för ansvarsfull gruvdrift, såsom rapportering om socialt ansvar och systemen för gruvdriftsansvar, har utvecklats i samarbete med nätverket för hållbar gruvdrift.





SOTKAMO
SILVER