

SOTKAMO SILVER AB

# Starkare start än föregående år

Kvartalsrapport Q1/2024



## HÖJDPUNKTER

### Januari–Mars

- Nettoomsättningen ökade med 26 % till 85 MSEK (67 MSEK), främst till följd av en högre silverproduktion, högre genomsnittlig silverhalt och en positiv utveckling av silverpriset. Försäljningen av zink och bly minskade, främst på grund av lägre zinkpris och lägre huvudhalter.
- EBITDA ökade med 167 % till 17 MSEK (6), EBITDA-marginalen ökade till 20 % (9)
- EBIT förbättrades till -1 MSEK (-10)
- Jämfört med motsvarande period ökade lönsamheten betydligt tack vare en högre genomsnittlig silverhalt, högre silverpris och förbättrad effektivitet i gruvverksamheten. Men den minskade lönsamheten jämfört med föregående kvartal berodde främst på lägre silverhalt, inflationens inverkan på kontraktpriserna och förberedande arbete i den underjordiska gruvan inför de kommande kvartalen
- Likvida medel uppgick till 38 MSEK (34)
- Investeringar mer än fördubblades till 17 MSEK (8)
- Produktionen uppgick till cirka 309 000 uns silver (207 000), 717 uns guld (516), 197 ton bly (232) och 338 ton zink (515) i koncentrat

## UTSIKT

### Vägledning för 2024 (oförändrad)

Bolaget har (14 februari 2024) givit ut följande vägledning för 2024:

- Bolaget uppskattar att silverproduktionen kommer att vara 1,45–1,55 miljoner uns
- Den årliga EBITDA-marginalen kommer att uppgå till minst 28 %
- Nettoskulden i förhållande till EBITDA kommer att ligga under 2,0 vid årets slut

Bolaget förväntar sig att bibehålla en god lönsamhetsnivå under 2024. Lönsamheten stöds av förbättrad operativ effektivitet men belastas av inflation och kostnadsökningar. Bolagets lönsamhet påverkas väsentlig av externa faktorer, såsom metallpriser, valutakurser och inflation. Uppnåendet av vägledning förutsätter en liten ökning av metallpriserna och att EUR/USD-kursen förblir ungefär på samma nivå som tidpunkten för publicering av vägledningen (14 februari 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/EBITDA < 2,0
- Förlängning av gruvans livslängd med fem år fram till 2035
- Nivåklassifiering A enlighet med Toward Sustainable Mining Finlands protokollet (Kaivosvastuu) under 2024\*

*\* Verifieringen utförs av en oberoende revisor. Mer information om gruvansvarssystemet: [www.kaivosvastuu.fi](http://www.kaivosvastuu.fi). Målet avser de åtta parameter som ingår i protokollen från och med februari 2023. Sedan målet sattes har två nya parameter lagts till, och bolaget utvärderar deras implementeringsschema.*

*Jämförelsesiffrorna avser motsvarande period föregående år. I händelse av avvikelser gäller den officiella svenska versionen av denna rapport.*

## VD ORDET

### Starkare start än föregående år

Under första kvartalet ökade Sotkamo Silvers nettoomsättning med 26 procent till 85 miljoner kronor. Mängden malm som vi anrikade ökade både från föregående kvartal och från jämförelseperioden. Som vi förväntade oss förra kvartalet var den genomsnittliga silverhalten lägre än den exceptionellt höga nivån förra kvartalet. Emellertid detta ökade silverproduktionen med 49 procent på årsbasis till 309 000 uns (207 000). I början av kvartalet påverkades även produktionen av enskilda tekniska utmaningar inom underjordsbrytning och anrikningsanläggningen.

I takt med att vi fortsätter mot våra mål för året stöds vi av den positiva utvecklingen av silver- och guldpriserna som har ökat kraftigt under den senaste månaden. En färsk rapport från Silver Institute förutspår att efterfrågan på silver kommer att fortsätta att överstiga utbudet för hela året. Under april låg silverpriset i euro på den högsta nivån under vår gruvproduktion.

Sotkamo Silvers EBITDA ökade med 167 procent på årsbasis till 17 miljoner kronor. EBITDA-marginalen under första kvartalet var 20 procent. Lönsamheten påverkades av ökade kostnader, vilket speglade den allmänna inflationen, och det förberedande arbetet inför framtida produktion som genomfördes under kvartalet. Koncernens

likvida medel minskade till följd av låneåterbetalningar och bokförda investeringar. Dock uppgick det operativa kassaflödet till 2,7 MSEK positivt.

Vi fortsatte som planerat för att förbättra vår hållbarhetsprestanda: kväveutsläppen har minskats som förväntat på grund av driftsättningen av bioreaktorn, och arbetet med att uppnå prestandanivå A i enlighet med standarden Towards Sustainable Mining. Hanterings- och förslutningsplanen för gruvavfall i samband med miljötillståndet pågår.

Under andra kvartalet kommer vi att fokusera på fortsatt stabil produktion för att till fullo dra nytta av den gynnsamma silvermarknaden.

Mikko Jalasto, VD



## Nyckeltal

	Q1/24	Q1/23	Förändring, %	1-12/23
Nettoomsättning, MSEK	85	67	26	407
EBITDA, MSEK	17	6	167	140
EBITDA marginal %	20	9	113	34
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	-1	-10		67
Rörelseresultat (EBIT) marginal %	-1	-14		16
Soliditet %	44	40	9	43
Kassalikviditet %	94	67	40	105
Nettoskuld/EBITDA	1,5	11,7	-87	1,5
Personal vid slutet av perioden	49	44	11	47
Silverproduktion, koz	309	207	49	1 411
Anrikade ton, kt	124	97	28	478
Genomsnittlig silverhalt, g/ton	91	82	12	105

Tabell 1

## Finansiella resultat

Under första kvartalet ökade **nettoomsättningen** med 26 % till 85 MSEK (67 MSEK), främst på grund av en högre produktionsvolym för silver, högre genomsnittlig silverhalt och en positiv utveckling av silverpriset. Försäljningen av zink och bly minskade, främst på grund av lägre zinkpris och lägre huvudhalter.

**Övriga intäkter** uppgick till 9 MSEK (7) under kvartalet och inkluderade främst uppskattade orealiserade justeringar av slutliga försäljningspriser på grund av prisskillnaden mellan preliminära och slutliga fakturor för perioden. Nettoomsättningen inkluderade -1 MSEK uppskattad slutlig justering av metallinnehåll på grund av skillnaden i metallinnehåll mellan preliminära och slutliga fakturor för perioden. De slutliga försäljningspriserna för silver och guld baseras på det genomsnittliga marknadspriset två månader efter leverans, med avdrag för kundens smältverksavgifter.

**EBITDA** ökade med 167 % till 17 MSEK (6) och EBITDA-marginalen ökade till 20 % (9). Jämfört med den motsvarande perioden ökade lönsamheten betydligt, till följd av en högre genomsnittlig silverhalt, högre silverpris och förbättrad effektivitet i gruvverksamheten. Minskningen av lönsamheten jämfört med föregående kvartal berodde främst på lägre silverhalt, inflationens inverkan på kontraktpriserna och förberedande arbete som utförts i den underjordiska gruvan för de kommande kvartalen.

**EBIT** förbättrades till -1 MSEK (-10), främst drivet av högre intäkter.

**Investeringarna** i den underjordiska gruvan och miljöinvesteringarna ökade med 107% till 17 MSEK (8) under kvartalet. Infyllnadsborrning fortsatte och kostnaderna inkluderades i periodens investeringar.

Under kvartalet fluktuerade **silverpriset** i intervallet mellan 22,1 och 25,4 USD per uns. I slutet av kvartalet var silverpriset 24,5 USD per uns. En förändring av en USD i silverpriset påverkar bolagets intäkter med cirka 16 MSEK årligen..

Baserat på World Silver Survey 2024, publicerad den 17 april 2024 av Silver Institute, översteg efterfrågan på silver utbudet under 2023 för tredje året i rad, vilket resulterade i ett strukturellt marknadsunderskott på 184,3 M uns. Enligt undersökningen kommer det totala silverutbudet att minska måttligt med 1 procent under 2024. Som ett resultat av detta kommer vi i år också att se ytterligare ett stort underskott för silver, som beräknas uppgå till 215,3 M uns, det vill säga det näst största marknadsunderskottet på mer än 20 år.\* Det prognostiserade strukturella marknadsunderskottet borde stödja silverpriset under 2024. \*<https://www.silverinstitute.org/wp-content/uploads/2024/04/World-Silver-Survey-2024.pdf>

**Euron** försvagades mot US-dollarn med 2,2 % och låg på 1,1050 i början och på 1,0811 i slutet av kvartalet. Förändringarna i eurons värde gentemot den **amerikanska dollarn** under kvartalet hade en positiv inverkan på 1,9 MSEK på företagets resultat. Under det första kvartalet stärktes euron mot den **svenska kronan** från 11,0960 i början av kvartalet till 11,5250 i slutet, vilket minskade företagets resultat med 0,3 MSEK. Den nya gruvskatten som trädde i kraft försämrade resultatet för första kvartalet med 1 MSEK.

## Finansiell position och kassaflöde

Under kvartalet ökade koncernens **likvida medel** med 12 % till 38 MSEK (34). Bolaget amorterade det seniora lånet med 28,8 MSEK och betalade ränta på det seniora lånet med 16,8 MSEK. **Kassaflödet från den löpande verksamheten** uppgick till 3 MSEK under Q1. Enligt bolagets bedömning har det tillräcklig likviditet för åtminstone de kommande 12 månadernas verksamhet.

Koncernens **soliditet** ökade till 44 % (40).

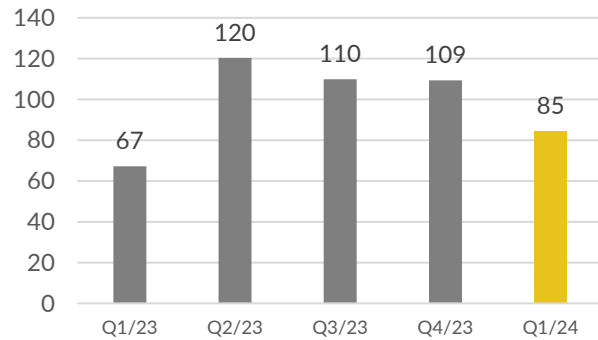
Koncernens **egna kapital** uppgick till 294 MSEK (255), vilket motsvarar 1,03 SEK (0,89) per aktie före utspädning och 0,90 SEK (0,79) efter utspädning.

## Marknadsdata

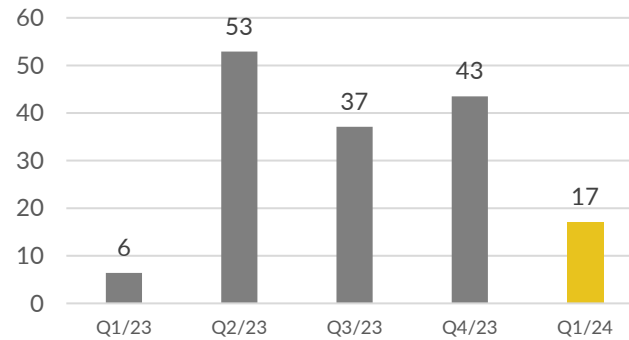
	Q1/24	Q1/23	1-12/23
Genomsnittlig silverpris USD	23,3	22,5	23,3
Genomsnittlig EUR/USD	1,0858	1,0730	1,0812

## Finansiella nyckeltal

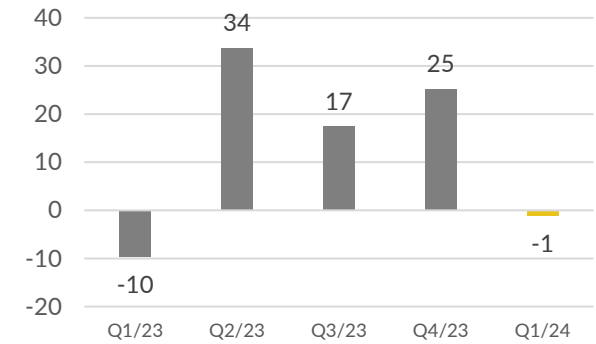
Nettoomsättning, MSEK



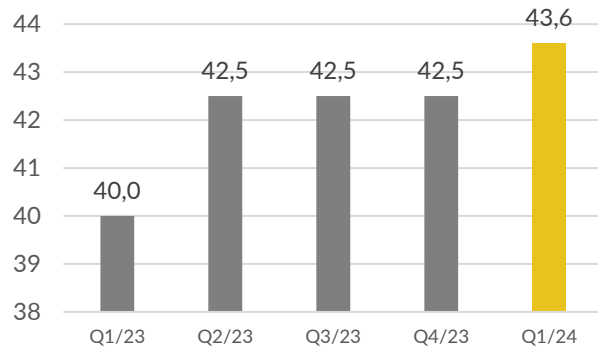
EBITDA, MSEK



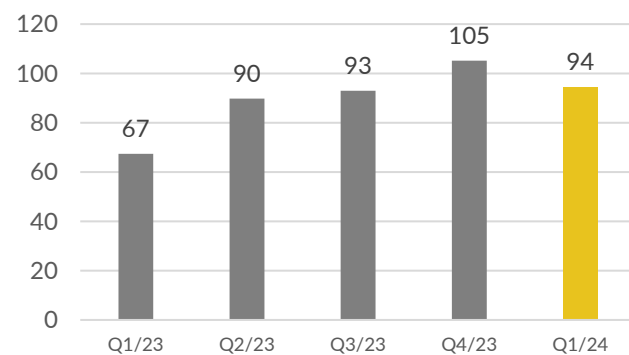
Rörelseresultat, MSEK



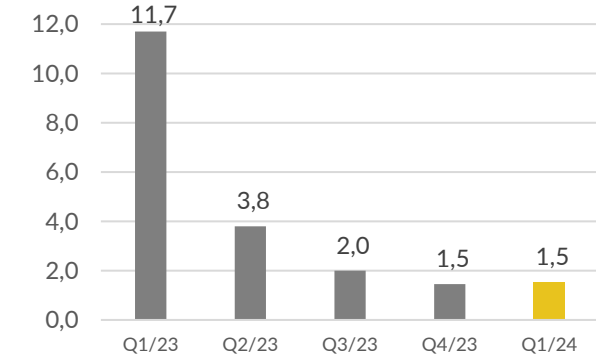
Soliditet, %



Kassalikviditet, %



Nettoskuld/EBITDA



## Operativa resultat

Under det första kvartalet 2024 ökade den totala mängden anrikad malm med 28% till 124 000 ton jämfört med det föregående året (97 000). Volymen var något lägre än bolagets produktionsplaner på grund av enskilda tekniska problem i gruvdriften och vid anrikningsverket. Totalt uppgick produktionen till 309 000 uns silver (207 000), 717 uns guld (516), 197 ton bly (232) och 338 ton zink (515) i koncentrat.

Silverproduktionen var högre jämfört med det föregående året, men på en lägre nivå än under de senaste kvartalen. Silverhalten var 91 g/ton (82) som ligger i den lägre ändan av det förväntade intervallet. Vi förväntar oss att se månatliga variationer i silverhalter, vilket är typiskt för gruvdrift. Produktionen av bly och zink låg kvar på ungefär samma nivå som under de senaste kvartalen.

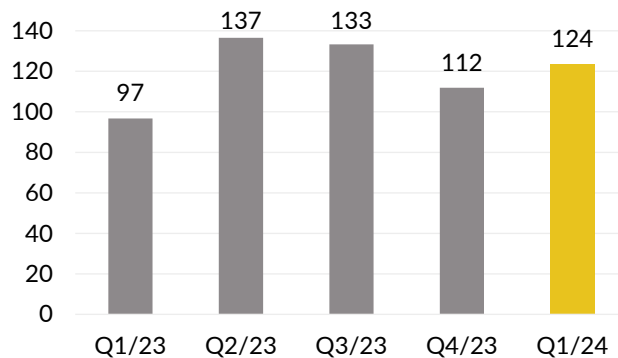
Trots några enskilda utmaningar i gruvdriften under det första kvartalet har arbetet tillsammans med vår gruventreprenör gjort ytterligare framsteg mot en stabil långsiktig verksamhet. Mängden framgångsrikt förberedande arbete som slutförts i underjordiska gruvan under första kvartalet kommer att säkerställa mer stabil malmbrytning och effektiva borrhprogram i de kommande kvartalen.



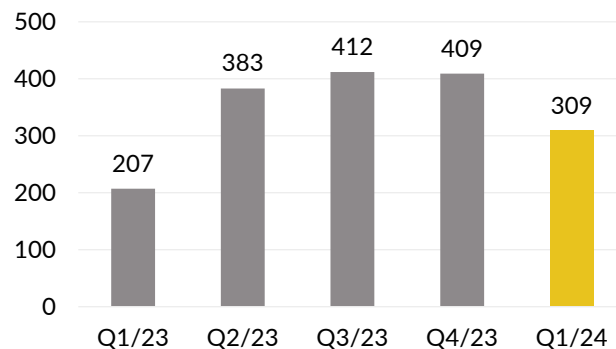


## Operativa nyckeltal

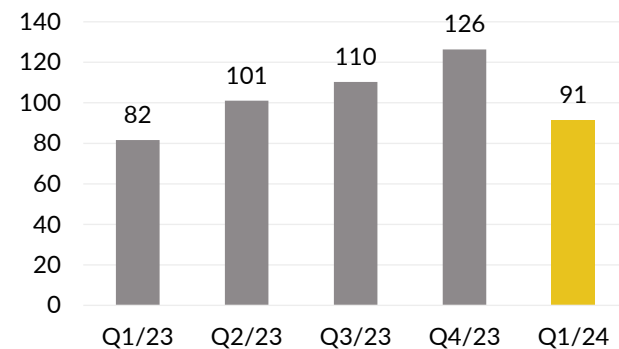
Anrikade malm, ton



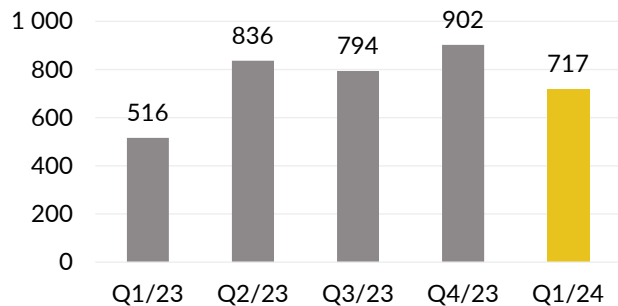
Silverproduktion, tusentals uns



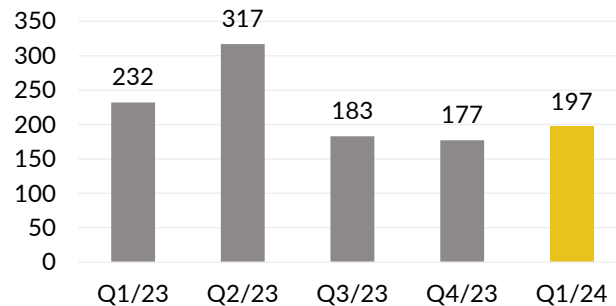
Silverhalt, g/ton



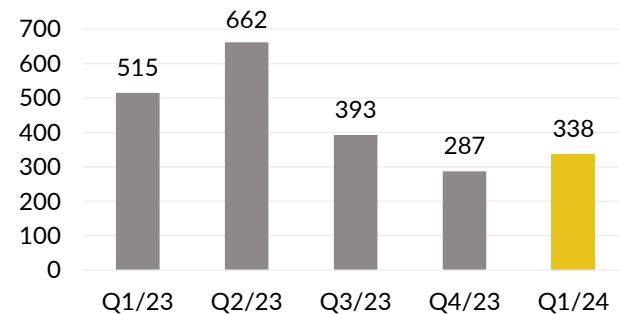
Guldproduktion, oz



Blyproduktion, ton



Zinkproduktion, ton



## Strategi

Huvudpunkterna i Sotkamo Silvers strategi är:

1. Utveckling av silvergruvan och säkerställande av en stabil grund för bolagets expansion
2. Öka mineraltillgångarna genom fortsatt prospektering i den befintliga gruvan och Kajaland
3. Hållbar användning av naturresurser

## Viktiga fokusområden 2024

- **Förlänga gruvans livslängd (LOM), befintlig gruva:** Den första LOM-relaterade prospekteringsborrningskampanjen kommer att påbörjas under 2024. Under 2025 kommer kampanjerna att slutföras, resultaten analyseras och en ny beräknad livslängd att offentliggöras. Även om det fortfarande finns potential på den västra sidan av den nuvarande mineraliseringen, kommer arbetet för att förlänga den befintliga gruvans livslängd att fokusera på områden under 700-metersnivån.
- **Prospektering, Kajaland-regionen:** Sotkamo Silver fortsätter också med aktiviteter i syfte att använda moderna modelleringsverktyg för att analysera befintliga undersökningsdata till stöd för den långsiktiga prospekteringen av grönstensbältet Kuhmo-Suomussalmi i Kajaland. Denna information ska hjälpa bolaget i det fortsatta utarbetandet av investeringsplaner relaterade till vidare prospekteringsaktiviteter.

- **Operativ effektivitet:** Sotkamo Silver fortsätter att fokusera på att förbättra den operativa effektiviteten i syfte att upprätthålla hög lönsamhet och begränsa kostnadseskaleringen.
- **Finansiering av investeringar:** Bolaget kommer under 2024 att fortsätta och måttligt öka investeringarna i infyllnads- och prospekteringsborrnig med kassaflöde från finansiering av den löpande verksamheten i den utsträckning som är genomförbar idag. Bolaget fortsatte att undersöka finansieringsalternativ för potentiella investeringsscenarier för både förlängd LOM för befintlig gruva och för ytterligare prospektering i Kajaland-regionen. Bolaget kommer att ge mer information om investeringar och finansiering när planeringen är klar.

## Nyckelaktiviteter, Q1/2024

### Förlänga gruvans livslängd, befintlig gruva

Sotkamo Silver slutförde prospekteringsborrningsplanerna för 2024 och ett avtal har ingåtts med borrentreprenören om genomförandet av borrnigen. Dessa borrnigar syftar till att förlänga gruvans livslängd (LOM) till 2035.

### Prospektering, Kajaland-regionen

Flygmättningsdata modellerades med hjälp av nya verktyg och kompletterades med ytterligare information. Arbetet kommer att fortsätta med att identifiera de mest lovande prospekteringsområdena samt finansiell planering relaterad till framtida prospekteringsaktiviteter.

## Hållbarhet

### Säkerhet

Antalet skador med förlorad arbetstid i miljoner arbetstimmar (Lost time injury frequency rate, LTIFR) var vid periodens slut 19 (4) inklusive samtliga entreprenörer. LTIFR på 19 motsvarar fyra Lost Time Injuries (LTI) inom en 12-månadersperiod. För att sänka LTIFR har bolaget vidtagit korrigerande åtgärder, med särskilt fokus på säkerhetsledning genom effektivare säkerhetsutbildningar och rutiner. Bolaget vill förstärka och uppmuntra en positiv säkerhetskultur i den egna organisationen och hos sina entreprenörer. Det långsiktiga målet för LTIFR är noll. Vid årets slut hade bolagets egen personal och ordinarie entreprenörer i gruvan arbetat 46 dagar utan LTI.

### Kväveutsläppsminskning

Den årliga gränsen för kväveutsläpp till vatten definieras i silvergruvans miljötillstånd. Som tidigare har kommunicerats (rapport Q3/2023), överskreds den årliga tillståndsgränsen något under 2023. Bolaget har sedan dess fokuserat på befintliga och planerade utsläppsminskningssaktiviteter i nära dialog med myndigheterna. Som en del av dessa aktiviteter kompletterades i december 2023 silvergruvans vattenrening med en kväveavskiljande bioreaktor. Fyra månader efter installationen visar data att utsläppen har minskat med ungefär hälften jämfört med jämförelseperioden. Med dessa aktiviteter förväntar sig Sotkamo Silver att ligga inom tillståndets gränser. Bolaget fortsätter att övervaka utsläppen noga.

SOTKAMO SILVER AB – KVARTALSSRAPPORT Q1/2024

### Miljötillstånd

Som tidigare har kommunicerats (rapport Q4/2024), avslög Vasa förvaltningsdomstol i november 2023 överklaganden av de miljötillstånd som Sotkamo Silver beviljats 2020 och 2022. Samtidigt betonade domstolen att bolaget måste säkerställa att gruvvolymerna håller sig inom de årsgränser som fastställts av miljötillståndet från år 2013 i väntan på godkännande av en plan för hantering av gruvavfall och avveckling. Bolaget lämnade in planen i mars 2022 och kompletterade den i januari 2024. Processen fortskrider enligt normal rutin och bolaget förväntar sig ett godkännande under våren 2024. Beslutet hade ingen väsentlig inverkan på Bolagets produktionsvolym under 2023, och ledningen förväntar sig inte heller någon väsentlig inverkan på volymerna under 2024.

### Hållbar gruvdrift

Sotkamo Silver har som ambition att nå nivå A i Towards Sustainable Mining-standarden. Enligt ledningen ligger bolagets verksamhet för närvarande på nivå A för fyra av protokollen: avfallshantering, vattenhantering, arbetsmiljö och säkerhet samt intressentengagemang. Bolaget har under kvartalet fokuserat på att vidareutveckla följande protokoll: krishantering, gruvstängning, energieffektivitet och växthusgasutsläpp, hantering av biologisk mångfald.

## Personal

Bolaget hade 49 (44) egna anställda och 97 (93) kontraktanställda som permanent arbetade vid silvergruvan.



*Bild: Gruvexperter bedömer framgången med att spränga botten i ett dagbrott*

## Aktier och aktiehandel

Den 31 mars 2024 uppgick Sotkamo Silver AB:s aktiekapital till 275 504 549 SEK och antalet aktier till 285 758 153.

Sotkamo Silver AB:s aktier handlas på NGM Equity Stockholm och på Nasdaq Helsinki. Bolagets tickerkod är SOSI på NGM Equity och SOSI1 på Nasdaq Helsinki. Aktiens ISIN-nummer är SE0001057910. Aktien handlas även på Börse Berlin, Open Market, där bolagets tickerkod är AOMMF4 och ISIN-numret är detsamma som på NGM Equity Stockholm: SE0001057910.

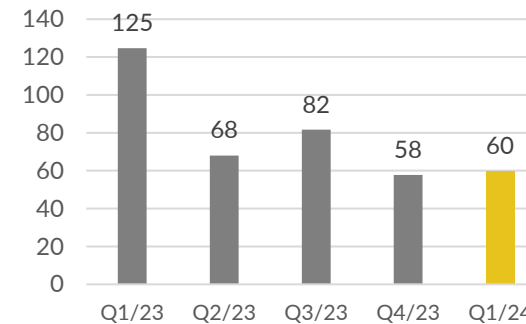
Under första kvartalet omsattes 59 766 728 (124 701 996) aktier på NGM Equity i Stockholm och Nasdaq i Helsingfors.

### Aktiedata

	Q1/24	Q1/23
Aktiepris, SEK	1,11	0,56
Högsta aktiepris under perioden, SEK	1,15	1,42
Lägsta aktiepris under perioden, SEK	0,73	0,47
Kvotvärde, SEK	0,96	0,96
Market cap, MSEK	317	160
Antalet aktier	285 758 153	285 758 153
Antal aktier efter utspädning	327 372 893	327 372 893
Aktiekapital, SEK	275 504 549	275 504 549

Tabell 2

### Aktiehandel (miljon)



## Riskfaktorer

Finansiella, operativa och globala ekonomiska risker och osäkerheter kan ha en inverkan på bolagets verksamhet och resultat. Bolagets verksamhet måste utvärderas mot bakgrund av de risker, komplikationer och eventuella tillkommande kostnader som gruvdrift och prospektering utsätts för. Bolaget kan i varierande grad kontrollera och motverka dessa risker.

Bolagets intäkter kommer från försäljning av flotationskoncentrat som prissätts i USD. Kostnaderna är huvudsakligen i EUR och SEK. Koncernens balansräkning består huvudsakligen av tillgångar och skulder i EUR. Bolaget har därför en exponering av nettobalansräkningen i EUR/SEK eftersom moderbolagets rapporteringsvaluta är SEK.

Avgående Vasa förvaltningsdomstols beslut (se Säkerhet och miljö) förväntar sig bolagets ledning att Regionförvaltningsverket i Norra Finland fattar ett beslut om planen för hantering och stängning av gruvavfall under våren 2024 och förväntar sig inte att förvaltningsdomstolens beslut kommer att ha någon betydande inverkan på produktionsvolymerna under 2024. Om Regionförvaltningsverket i Norra Finlands beslut försenas kan bolaget dock bli tvunget att begränsa produktionen tills beslutet har mottagits.

Riskerna och hur de mildras beskrivs mer i detalj i årsredovisningen för 2024, s. 43–45.

SOTKAMO SILVER AB – KVARTALSSRAPPORT Q1/2024

## Händelser efter rapportperioden

### Kommuniké från Sotkamo Silver AB:s årsstämma

Följande huvudsakliga beslut fattades på årsstämman:

- Resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2023 fastställdes av stämman. Stämman beslutade att ingen utdelning skulle lämnas för år 2023. Styrelseledamöterna och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2023.
- Stämman beslutade att styrelsen skulle bestå av sex ledamöter. Jukka Jokela, Kimmo Luukkonen, Sixten Sunabacka, Eeva-Liisa Virkkunen och Mauri Visuri omvaldes till styrelseledamöter samt valdes Joni Lukkaroinen som nya styrelseledamot. Eeva-Liisa Virkkunen omvaldes till styrelsens ordförande.
- Stämman beslutade att välja revisorsbolaget KPMG som bolagets revisor intill slutet av årsstämman 2025.
- Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare samt riktlinjer för valberedningens utseende fastställdes enligt styrelsens förslag.
- Stämman godkände styrelsens ersättningsrapport för 2023.
- Stämman fastställde valberedningens förslag om styrelsens arvoden.
- Styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av aktier och andra finansiella instrument biträdades inte av nödvändig majoritet av de vid stämman avgivna rösterna och företrädde aktier. Stämman beslutade att inte bemyndiga styrelsen att

emittera nya aktier eller andra finansiella instrument.

## Finansiell kalender

- Q2/2024: 26 juli, 2024
- Q3/2024: 25 oktober, 2024
- Q4/2024: Fastställs senare

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

**Stockholm, 30 april, 2024**

### Sotkamo Silver AB:s styrelse och VD

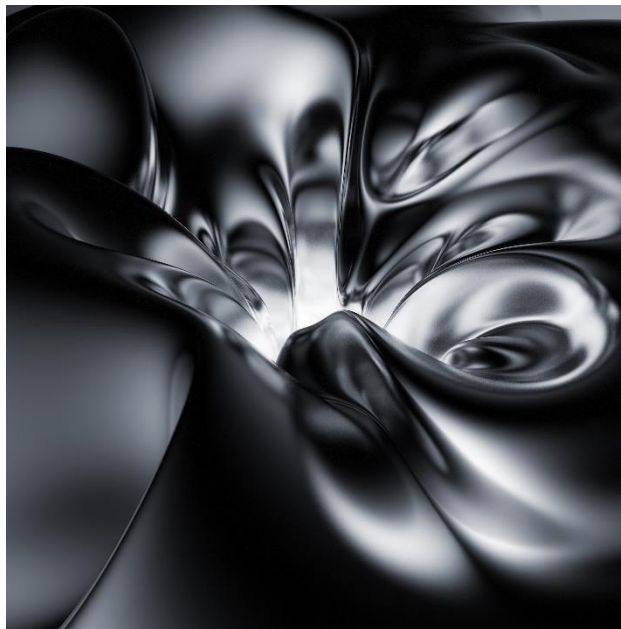
Eeva-Liisa Virkkunen (ordförande)  
Jukka Jokela  
Joni Lukkaroinen  
Kimmo Luukkonen  
Sixten Sunabacka  
Mauri Visuri

Mikko Jalasto (VD)

## 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 Silverkoncernen består av moderbolaget Sotkamo Silver AB och dess helägda finska dotterbolag (Sotkamo Silver Oy). Sotkamo Silver är noterat på NGM Main Regulated i Stockholm (SOSI), Nasdaq Helsinki (SOSI1) och Börse Berlin.

Läs mer om Sotkamo Silver på <http://www.silver.fi/sv/>



## Tilläggsinformation

Mikko Jalasto,  
Koncernchef (CEO), Sotkamo Silver AB  
mikko.jalasto@silver.fi  
+358 50 482 1689

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

Rapporterna finns tillgängliga på företagets webbsida:  
[www.silver.fi/sv/investerare](http://www.silver.fi/sv/investerare)

## Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

Belopp i MSEK	Q1/24	Q1/23	Q1-Q4/23
Nettoomsättning	84,5	67,2	406,8
Förändring av färdigvarulager	2,1	-1,8	-2,8
Ovriga intäkter	9,4	-2,6	5,0
Råvaror	-52,6	-32,5	-172,4
Ovriga kostnader	-16,4	-13,8	-51,4
Personalkostnader	-9,9	-10,1	-45,4
<b>EBITDA</b>	<b>17,1</b>	<b>6,4</b>	<b>139,8</b>
Avskrivningar och nedskrivningar	-18,3	-16,1	-73,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,2</b>	<b>-9,7</b>	<b>66,7</b>
Finansiella intäkter	-2,4	-1,3	-1,6
Finansiella kostnader	-7,7	-6,5	-34,5
Ränta leasingsskuld	-0,1	-0,2	-0,6
<b>Finansnetto</b>	<b>-10,1</b>	<b>-8,1</b>	<b>-36,7</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-11,3</b>	<b>-17,8</b>	<b>30,0</b>
Skatt	0,0	-1,1	-2,8
<b>Periodens resultat</b>	<b>-11,3</b>	<b>-18,9</b>	<b>27,2</b>

Totalresultat som kan återföras till periodens resultat:

Belopp i MSEK	Q1/24	Q1/23	Q1-Q4/23
Omräkningsdifferenser	10,0	1,2	-3,4
Kassaflödessäkringar	-0,7	0,0	0,5
Inkomstskatt för kassaflödessäkringar	0,1	0,0	-0,1
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-1,8</b>	<b>-17,7</b>	<b>24,2</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	-1,8	-17,7	24,2
<b>Summa</b>	<b>-1,8</b>	<b>-17,7</b>	<b>24,2</b>
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,07	-0,07	0,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,09	-0,07	0,08

## Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i MSEK	31.3.2024	31.3.2023	31.12.2023
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	0,3	0,3	0,3
Materiella anläggningstillgångar	537,3	536,6	517,5
Nyttjanderättstillgångar	8,3	12,7	9,3
Finansiella anläggningstillgångar	37,8	25,6	33,6
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>583,7</b>	<b>575,2</b>	<b>560,7</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Lager	6,4	5,1	4,2
Kundfordringar	31,4	17,2	37,6
Derivat	0,0	0,0	0,5
Övriga omsättningstillgångar	16,6	10,7	15,5
Likvida medel	37,6	33,5	78,9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>92,1</b>	<b>66,6</b>	<b>136,7</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>675,8</b>	<b>641,8</b>	<b>697,4</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	275,5	275,5	275,5
Övrigt tillskjutet kapital	236,3	237,2	236,3
Omräkningsdifferenser	25,0	19,6	15,0
Kassaflödessakringar	-0,1	0,0	0,4
Kassaflödessakringar	-231,0	-258,1	-258,1
Periodens resultat	-11,3	-18,9	27,1
<b>Summa eget kapital</b>	<b>294,4</b>	<b>255,3</b>	<b>296,3</b>

Belopp i MSEK	31.3.2024	31.3.2023	31.12.2023
<b>Skulder</b>			
Avsättningar	35,4	31,8	34,1
Långfristig upplåning	238,5	245,5	226,4
Långfristig upplåning	4,3	8,2	5,1
Långfristiga derivatskulder	7,1	4,0	4,1
Uppskjuten skattefordran	0,0	0,0	0,1
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>250,0</b>	<b>257,7</b>	<b>235,6</b>
Summa långfristiga skulder	13,5	25,4	40,7
Summa långfristiga skulder	5,2	5,7	5,4
Derivatinstrument	0,1	0,0	0,0
Leverantörsskulder och övriga skulder	77,2	65,8	85,2
<b>Leverantörsskulder och övriga skulder</b>	<b>96,0</b>	<b>96,9</b>	<b>131,3</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>381,4</b>	<b>386,5</b>	<b>401,1</b>
<b>Summa eget kapital ock skulder</b>	<b>675,8</b>	<b>641,8</b>	<b>697,4</b>
Soliditet %	43,6	39,8	42,5
Kassalikviditet %	94,4	67,4	105,2
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	1,03	0,89	1,04
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	0,90	0,79	0,92



## Koncernens förändring eget kapital i sammandrag

Belopp i MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- ningsdif- ferenser	Kassaflödes säkringar	Bal inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital 1.1.2023</b>	275	213	18	0	-262	244
Resultat under perioden					27	27
<b>Resultat summa under perioden</b>					-27	27
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Övrigt totalresultat			-3			-3
Kassaflödessäkringar				1		1
Inkomstskatt på kassaflödessäkringar				0		0
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	0	0	-3	0		-3
<b>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</b>						
Minskning av aktiekapitalet	-264				264	0
Fondemission	260				-260	0
Företrädesemission	5	34				39
Emissionskostnader		-10				-10
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	1	24	0	0	4	28

SOTKAMO SILVER AB – KVARTALSSRAPPORT Q1/2024

Belopp i MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- ningsdif- ferenser	Kassaflödes säkringar	Bal inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
<b>Utgående eget kapital 31.12.2023</b>	276	236	15	0	-231	296
Resultat under perioden					-11	-11
<b>Resultat summa under perioden</b>					-11	-11
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Omräkningsdifferens			10			10
Kassaflödessäkringar				-1		-1
Inkomstskatt på kassaflödessäkringar				0		0
Summa övrigt totalresultat	0	0	10	-1	0	10
<b>Utgående eget kapital 31.3.2024</b>	276	236	25	0	-242	294

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK	Q1/24	Q1/23	Q1-Q4/23
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Periodens resultat	-11,3	-18,9	27,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	27,1	23,3	107,3
Betalda räntor	-17,6	-9,5	-17,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-1,8</b>	<b>-5,1</b>	<b>116,8</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändring av lager	-2,3	1,8	2,7
Förändring av rörelsefordringar	2,2	33,6	0,0
Förändring av rörelseskulder	4,6	-16,9	-7,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>2,7</b>	<b>13,4</b>	<b>111,8</b>

Belopp i MSEK	Q1/24	Q1/23	Q1-Q4/23
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-16,2</b>	<b>-7,6</b>	<b>-46,7</b>
Nyemission	0,0	38,6	38,6
Betalda emissionskostnader	0,0	-10,3	-10,3
Amortering av leasingskuld	-1,4	-4,0	-8,2
Förändringar i lån	-28,2	0,6	-4,6
<b>Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-29,7</b>	<b>25,9</b>	<b>15,6</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-43,2</b>	<b>31,7</b>	<b>80,7</b>
Periodens kassaflöde	78,9	0,8	0,8
Periodens kassaflöde	1,9	0,0	-2,6
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>37,6</b>	<b>33,5</b>	<b>78,9</b>

## Moderbolaget rapport över totalresultatet i sammandrag

Belopp i MSEK	Q1/24	Q1/23	Q1-Q4/23
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0
Övriga intäkter	0,0	0,0	0,0
Råvaror	-0,1	0,0	0,0
Övriga kostnader	-2,3	-17,0	-25,3
Personalkostnader	-0,4	-0,3	-3,2
<b>EBITDA</b>	<b>-2,7</b>	<b>-17,3</b>	<b>-28,5</b>
Avskrivningar och nedskrivningar	0,0	0,0	-0,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2,7</b>	<b>-17,3</b>	<b>-28,6</b>
Finansiella intäkter	9,3	-23,6	-1,1
Finansiella kostnader	-1,6	-2,8	-122,7*
<b>Finansnetto</b>	<b>7,7</b>	<b>-26,4</b>	<b>-123,8</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>5,0</b>	<b>-43,8</b>	<b>-152,4</b>
Koncernbidrag	0,0	-8,9	-16,7
Skatt	0,0	-1,1	-2,8
<b>Periodens resultat</b>	<b>5,0</b>	<b>-53,7</b>	<b>-171,9</b>

\*Anm.: \* Finansiella kostnader består huvudsakligen av nedskrivning av kapitallån.

## Moderbolaget rapport över totalresultatet i sammandrag

Belopp i MSEK	31.3.2024	31.3.2023	31.12.2023
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	0,0	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,2	0,2
Aktier i dotterbolag	174,9	174,9	174,9
Finansiella anläggningstillgångar	141,7	224,6	129,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>316,8</b>	<b>399,8</b>	<b>304,2</b>
Ovriga omsättningstillgångar	13,1	17,1	17,1
Likvida medel	5,8	33,5	2,9
Summa omsättningstillgångar	18,9	50,7	20,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>335,8</b>	<b>450,5</b>	<b>324,2</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	229,4	343,5	225,0
<b>Skulder</b>			
Långfristiga skulder	72,5	67,6	69,6
Kortfristiga skulder	33,8	39,4	29,6
Summa skulder	106,3	106,9	99,2
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>335,8</b>	<b>450,5</b>	<b>324,2</b>

## Växelkurser

Till sammanställningen av Bolagets räkenskaper har följande växelkurser använts:

	31.3.2024	31.3.2023	31.12.2023
Balansdagskurs EUR/SEK	11,53	11,28	11,10
Balansdagskurs USD/SEK	10,66	10,35	10,04
Genomsnittskurs EUR/SEK	11,28	11,20	11,48

## Övrig information

### Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas kontinuerligt och baseras på historiska erfarenheter och andra faktorer, inklusive förväntningar om framtida händelser som bedöms rimliga under rådande omständigheter. Gruppen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som följer av detta kommer per definition sällan att motsvara det faktiska resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en väsentlig risk för väsentliga justeringar av redovisade

värden för tillgångar och skulder beskrivs i årsredovisningen för 2023.

### Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av Europeiska unionen, årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden. För moderbolagets del 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 den senaste årsredovisningen för år 2023.

### 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. Slutfakturerering sker när alla ingångsparametrar (koncentratmängd, metallinnehåll, pris, föreningensinnehåll etc.) har fastställts. Eventuella förändringar i mängden koncentrat och metallinnehåll vid slutfakturerering redovisas som nettoomsättning. Silverkoncentrat säljs vanligtvis inom prissättningsarrangemang, vilket innebär att slutpriset bestäms av noterade marknadspriser för en viss period efter det faktiska försäljningsdatumet. För dessa försäljningar måste koncernen uppskatta det transaktionspris som erhålls på försäljningsdagen med hänsyn till relevanta råvarumarknadspriser. Justeringar på grund av rörelser i noterade råvarupriser görs fram till dagen för slutlig prissättning. Denna justeringsmekanism baseras på marknadspriset på råvaran, varvid värdeförändringarna inte anses utgöra intäkter från avtal med kunder. Förändringarna i verkligt värde redovisas i övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader. Metallhalten mellan de preliminära och slutliga fakturorna kan skilja sig åt på grund av förfinad laboratorieanalys. Justeringar på grund av skillnader i metallinnehåll görs fram till dagen för slutlig prissättning. Förändringarna i verkligt värde redovisas i nettoomsättningen. Intäkter från verksamhet utanför den ordinarie verksamheten redovisas som övriga intäkter.

### Lager

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

anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs enligt 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 metallinnehåll i enlighet med tillämpliga försäljningsvillkor, med avdrag för eventuella tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

### **Verkligt värde på finansiella instrument och kundfordringar**

Bolaget genomförde i början av april 2022 en riktad emission av konvertibler om ett sammanlagt nominellt belopp om på upp till 6,4 MEUR. Konvertiblerna löper med en årlig ränta på 8,0 %. Konvertiblerna löper med löptid 4,5 år med förfallodag den 30 september 2026, i den mån konvertering inte skett dessförinnan. Konverteringskursen vid tidpunkten för emissionen var 0,175 EUR per aktie och efter emissionen är konverteringskursen 0,1538 EUR per aktie.

Konvertiblen består av två delar: en konverteringsoptionsdel som kommer att redovisas till verkligt värde enligt Black-Scholes-modellen genom en resultaträkning och en skulddel som kommer att 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 31 mars 2024 var det verkliga värdet på den konvertibeloptionsdelen 7 MSEK och det verkliga värdet på skulddelen 49 MSEK. De förändringar i verkligt värde som redovisats över resultaträkningen var: konverteringsoptionsskuld -3 MSEK, och skulddel -3 MSEK.

Bolaget använder sig av avtal om fastsällande av elpriser för att säkra elprisrisken. Derivat redovisas initialt till verkligt värde den dag ett derivatkontrakt ingås och omvärderas därefter till verkligt värde vid varje rapportperiods slut. Redovisningen av efterföljande förändringar i verkligt värde beror på om derivatet identifieras som ett säkringsinstrument och, om så är fallet, karaktären på den post som säkras. Bolaget identifierar vissa derivat som säkringar av en viss risk som är förknippad med kassaflöden för redovisade tillgångar och skulder och mycket sannolika prognostiserade transaktioner (kassaflödessäkringar).

Vid inledandet av säkringsförhållandet dokumenterar företaget det ekonomiska sambandet mellan säkringsinstrument och säkrade poster, inklusive huruvida förändringar i säkringsinstrumentens kassaflöden förväntas uppväga förändringar i kassaflödena för säkrade poster. Bolaget dokumenterar sitt mål och sin strategi för riskhantering för att genomföra sina säkringstransaktioner.

Verkligt värde på derivatinstrument som identifierats i säkringsförhållanden var -0,1 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 verkligt värde. Det verkliga värdet på inbäddade derivat återfinns på nivå 2 i hierarkin för verkligt värde. Den 31 mars 2024 uppgår verkligt värde på kundfordringar till 31 MSEK (17) 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, Earnings Before Interest, Taxes and Depreciations & Amortizations Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar

EBIT, Earnings Before Interest är detsamma 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

TSM Finland, Gruvindustrins hållbarhet följs upp 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 system för gruvansvar, har utvecklats i samarbete med nätverket för hållbar gruvdrift.





**SOTKAMO**  
SILVER