

TIETOA MERKINTÄOIKEUSANNISTA KESÄKUU 2016

Huomaa, että tämä on vain lyhyt ote merkintäesitteestä ja että jokaisen Sotkamo Silveriin sijoittavan tulee tehdä oma arvio, joka perustuu koko esitteeseen. Esite on ladattavissa seuraavilta Internet-sivuilta: www.silver.fi ja www.aqurat.se. Esitteen voi myös tilata maksutta Sotkamo Silver AB:sta (publ), Hovslagargatan 5B, 111 48 Stockholm. Euroclear Swedeniin rekisteröityjä merkintöjä ja merkintäoikeuksia koskeviin kysymyksiin vastaa liikkeellelaskusta huolehtiva Aqurat Fondkommission AB, puhelin +46 8 684 05 800 ja Euroclear Finlandiin rekisteröityjä merkintöjä ja merkintäoikeuksia koskeviin kysymyksiin vastaa S-Bank Group, puhelin +358 9 6134 6250



Toimitusjohtajan tiedote

Arvoisat osakkeenomistajat,
Sotkamo Silver on nyt päättänyt käynnistää hopeakaivoksen rakennustyöt esiintymien hyödyntämiseksi monivuotisen määrätietoisen työn ja merkittävien kehitysinvestointien jälkeen.

Meillä ja Sotkamo Silverin päteville työntekijöillä on nyt edessämme mielenkiintoiset ajat, kun rakennamme hopeakaivoksen, käynnistämme kaivostoiminnan ja ylläpidämme sitä, sekä kehitämme jatkossakin sekä esiintymiä että muita Tipaksen vihreäkivivöhykkeellä olevia esiintymiä.

Yhtiön malmivarat riittävät alustavasti kuuden vuoden tuotantoon. Tämä ajanjakso on välttämätön, jotta voidaan puolustaa päätöstä käynnistää kaivostoiminta hyvällä kannattavuudella. Lisäksi yhtiöllä on mineraalivarantoja ja hyvät malminetsintämahdollisuudet, jotta malmivaroja voidaan hyödyntää.

Suoritettujen kairausohjelmien ja geofysikaalisten mittausten tuloksena olemme onnistuneet todistamaan, että hopeakaivoksen hopea-, kulta-, sinkki- ja lyijyvöhykkeiden lisäksi muodostuma jatkuu ainakin 1500–2000 metrin syvyyteen samalla geologialla ja pitoisuuksilla. Tiedämme myös, että Tipaksen vihreäkivivöhykkeen lisäksi on monia mielenkiintoisia hopea- ja kultaesiintymiä. Siksi meillä on hyvät mahdollisuudet jatkaa kaivostoimintaa monta vuotta eteenpäin. Hopeakaivoksen rikastuslaitos toimii tällöin toiminnan keskuksena.

Toiminta keskittyy suoritettujen osakeannin jälkeen määriteltyihin rakennustöihin. Tavoitteena on saada kaikki rakennustyöt päätökseen syksyn 2017 aikana. Kaivostoiminnan on määrä alkua vuoden viimeisen neljänneksen

aikana. Tavoitteena on saavuttaa täysi tuotantoteho vuoden 2018 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Olen tyytyväinen siihen, että 22. maaliskuuta tänä vuonna julkaistu toteutettavuus- ja kannattavuus selvitys, jonka on laatinut, arvioinut ja hyväksynyt riippumaton konsulttiryhmä CTS Engtec Oy, antaa hyvältä näyttäviä arvioita suunnitellun kaivostoiminnan.

Rakennustöiden alkamisesta tulee merkittävä tapahtuma Sotkamo Silverin kaivoshistoriassa. Yhtiö on saanut teknologiarahoitusta Tekesiltä sekä toimitusketjurahoitusta ABB:lta. Tämä antaa yhdessä osakkeenomistajiemme tuella hyvät edellytykset avata Suomen ensimmäinen hopeakaivos Sotkamon kunnassa.

Suhtaudumme hyvin myönteisesti jo nyt saavutettuihin rahoitusratkaisuihin. Sotkamo Silverin geologiset ja teolliset toimintamahdollisuudet ovat äärimmäisen hyvät, ja odotamme innolla monivuotista menestyksekkästä kaivostoimintaa hopeakaivoksessa ja sen läheisyydessä.

Nykyiset osakkeenomistajat ja uudet rahoittajat saavat täten mahdollisuuden merkitä merkintäyksikköjä Sotkamo Silverin merkintäoikeusannissa. Kiitämme osakkeenomistajia, jotka ovat tukeneet meitä vuosien varrella, ja odotamme innolla ja jännityksellä hopeakaivoksen tuotannon alkamista ja muiden esiintymien kehittymistä kaivoksen läheisyydessä.

Timo Lindborg
Sotkamo Silver AB:n toimitusjohtaja

Tausta ja tarjous

Sotkamo Silver on ruotsalainen kaivostoiminnan kehittämis-yhtiö, joka on listattu NGM Equity -pörssiin ja NASDAQ Helsinki -pörssiin. Yhtiön keskeiset varat ovat Hopeakaivoksessa Sotkamon kunnassa Itä-Suomessa Sekä Norjan Mofjell-kaivosalueella Mo i Ranassa. Pääasiallisena tavoitteena on käynnistää Sotkamon hopeakaivoksen toiminta.

Yhtiö on investoinut hankkeeseen noin 155 miljoonaa Ruotsin kruunua vuodesta 2010 alkaen. Kokonaisinvestointi on noin 250 miljoonaa Ruotsin kruunua. Yhtiöllä on nykyisellään kaikki luvat kaivostoiminnan harjoittamiseen. Maanalaisia valmisteluja ja investointeja, kuten kuljetustunneleita ja tuuletushormejia on tehty, ja valtaosa nykyisestä infrastruktuurista, kuten tiet, sähkö jne. ovat valmiina. Kaivoshankkeen saattamiseksi valmiiksi on olemassa tarjouksia.

Yhtiö on suorittanut uuden toteutettavuus- ja kannattavuus selvityksen (Bankable Feasibility Study) hopeakaivoshankkeesta Sotkamon kunnassa. Toteutettavuus- ja kannattavuus selvitys, jonka riippumaton konsulttiryhmä CTS Engtec Oy on laatinut, arvioinut ja hyväksynyt, on julkaistu 22. maaliskuuta 2016, ja siihen voi tutustua Sotkamo Silverin verkkosivuilla.

Sotkamo Silverin johtokunta päätti 4. toukokuuta 2016 ylimääräisen yhtiökokouksen hyväksynnällä suorittaa osakkeista ja merkintäoikeuksista koostuvan merkintäyksiköiden uusmerkinnän, jossa yhtiön nykyisillä osakkeenomistajilla on merkintäoikeus. Tavoitteena on rahoittaa Sotkamon kunnassa sijaitsevan hopeakaivoksen kehittäminen ja kaivostuotannon aloittaminen. Johtokunnan päätös uusmerkinnästä hyväksyttiin Sotkamo Silverin ylimääräisessä yhtiökokouksessa 7. kesäkuuta 2016. Mikäli anti merkitään täysin, merkintäoikeusannin seurauksena osakkeiden lukumäärä kasvaa

82 572 792 kappaleella, 20 643 198 kappaleesta 103 215 990 kappaleeseen. Mikäli merkintäoikeudet hyödynnetään täysimääräisesti, vuoden 2017 aikana lisätään 20 643 198 osaketta. Laimennusvaikutus osakkeenomistajille, jotka päättävät olla osallistumatta merkintäoikeusantiin, on 80 %, mikäli anti merkitään täysin pois lukien mahdollinen merkintäoikeuksien hyödyntäminen. Laimennusvaikutus osakkeenomistajille, jotka päättävät olla osallistumatta merkintäoikeusantiin, on yhteensä 83 %, mikäli anti merkitään täysin ja merkintäoikeudet hyödynnetään täysimääräisesti.

Käsillä olevan merkintäoikeusannin tavoitteena on rahoittaa kaivoksen käyttövalmiiksi saattaminen ja tuotannon käynnistäminen yhtiön hopeakaivoksessa Sotkamossa. Tähän tarvitaan yhteensä 320 miljoonaa Ruotsin kruunua, joista 186 miljoonaa kruunua ennen merkintä- ja takuukustannuksia (noin 174 miljoonaa Ruotsin kruunua merkintä- ja takuukustannusten jälkeen, joiden arvioidaan olevan 12 miljoonaa Ruotsin kruunua) koskevat tätä merkintäoikeusantia. Yhtiö arvioi, että loput kokonaisrahoituksesta voidaan järjestää osittain lainamekanismeilla. Lisäksi yhtiö on saanut 9,4 miljoonan euron (86,5 miljoonan Ruotsin kruunun) lainasitoumuksen suomalaiselta Tekes-innovaatorahoituskeskukselta ja jopa 5 miljoonan euron (46 miljoonan Ruotsin kruunun) toimitusketjurahoituksen ABB:lta. Näiden luottositoumusten ehtona on kuitenkin se, että rahoituskokonaisuus voidaan toteuttaa. Tämä osakeanti on tärkeä osa rahoitusjärjestelyjä. Yhtiöllä on takaus 70 prosentille osakkeista merkintä- ja takusitoumusten kautta.

Tavoitteena on saada rahoituskokonaisuus valmiiksi käsillä olevan merkintäoikeusannin jälkeen, jotta hopeakaivoksen rakennustyöt voitaisiin aloittaa syksyllä 2016.

Markkinat lyhyesti

Sotkamo Silverin mineraalivarojen arvoon vaikuttavat ensisijaisesti hopean, kullan ja sinkin hinnan kehitys. Teollinen kysyntä vaikuttaa vahvasti perusmetallien ja hopean hintaan. Kullan kysyntään vaikuttavat taas ensisijassa yksityinen kulutus tai yksityiset investoinnit. Vahva teollinen talous ja suuri yksityinen kulutus ovat kuitenkin usein yhteydessä toisiinsa.

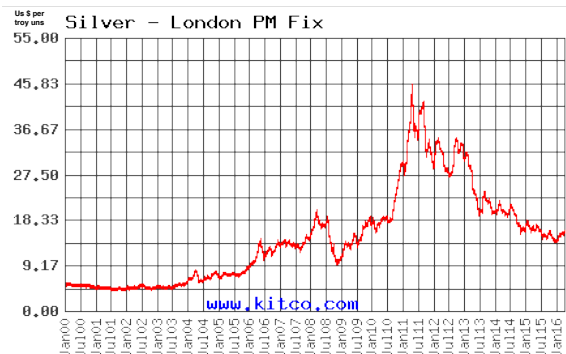
Hopea (Ag) on yleisin jalometalli. Vaikka hopea tunnetaan parhaiten korujen ja koriste-esineiden materiaalina, teollinen käyttö muodostaa yli puolet kulutuksesta. Neljännes kulutuksesta on sähkötekniikan tai elektroniikan käyttöä, esimerkiksi näppäimistöissä, kaapeleissa tai hopeaoksidiparistoissa. Muuta hopean teollisuuskäyttöä on esimerkiksi katalyyttinä kemiallisissa reaktioissa tai optisesti heijastavana aineena peileissä ja aurinkopaneeleissa. Hopeaa käytetään myös joissakin sovelluksissa sen antibakteeristen ominaisuuksien takia. Hopean kysyntä elokuva-alalla on digitaalikaleroien kehityksen takia viimeisten kymmenen vuoden aikana puolittunut, mitä on kuitenkin tasapainottanut lisääntynyt kysyntä muihin käyttötarkoituksiin.

Hopean hinta riippuu eniten teollisesta kysynnästä ja investointikysynnästä. Keskuspankeilla ei ole hopeaa varannoissaan samalla tavalla kuin kultaa. Hopean hinnan kehitys seuraa usein kullan hinnan kehitystä. Hopean hinta on noussut vuodesta 2009, ja 22. huhtikuuta 2016 se oli 17,2 \$/unssi.

KULLAN JA HOPEAN SUHDE

Maaperässä on todennäköisesti 15 tai 20 kertaa enemmän hopeaa mitä nykyään tiedetään, mutta suuri osa tästä ei ole missään olosuhteissa kannattavasti louhittavissa. Hopean hinta on ollut alhainen suhteessa kultaan viimeksi kuluneiden kahden vuoden aikana. Suhde on ollut 70-85, kun oletetaan, että normaaliarvo on 50-60. Tämä merkitsee sitä, että hopean hinnan kehitys voi vaihdella huomattavasti enemmän kuin kullan.

Hopean hinnan kehitys, tammikuu 2000 – maaliskuu 2016



Kullan ja hopean hintojen suhde, huhtikuu 2001 – huhtikuu 2016, lähde Goldprice.org, 2016



Sotkamo Silver lyhyesti

LIKEIDEA

Sotkamo Silverin liikeideana on kehittää ja hyödyntää metalliesiintymiä Pohjoismaissa. Toiminnassa kiinnitetään erityisesti huomioita ihmisiin ja ympäristöön. Sotkamo Silver omistaa Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa tytäryhtiöidensä kautta mineraaliesiintymiä, jotka sisältävät hopeaa, kultaa ja sinkkiä. Yhtiön pääasiallinen hanke on Sotkamon kunnassa sijaitseva Hopeakaivos. Sotkamo Silverin tavoitteena on osallistua pohjoismaisen kaivosalan tulevaan rakennekehitykseen ja vakauttamiseen.

HOPEAKAIVOS SOTKAMON KUNNASSA

Hopeakaivoksen kairaus- ja kehitystyö todisti sekä hopea-, kulta-, sinkki- että lyijypitoisuudet sekä malminesiintymän todennäköisen jatkumisen syvemmälle kallioperään ja sen soveltuvuuden perinteisiin louhinta- ja rikastusmenetelmiin. Testeillä yhtiö on myös kyennyt osoittamaan, että malmin lajittelu on sopiva menetelmä eritoten matalapitoisten malmin ja marginaalimalmien osalta hopea- ja metallipitoisuuksien lisäämiseksi kuljetettaessa rikastuslaitokseen. Sen myötä tuotantokustannukset alenevat tuotetun troy-unssin osalta, niin sanottu "Cash Cost". Testit ja Sotkamo Silverin analyysien ja kairaustietojen tietokanta vastaavat vaatimuksia, jotka kansainvälinen JORC Code asettaa mineraalivarantojen ja -varojen riittävästä arvioinnista.

Mineralisaatioiden tunnettuja osia on tutkittu huolellisesti ja tarkkaan.

Mineralisaation geologian, muodon ja hopeaa sisältävien alueiden sijainnin sekä 900 metrin syvyydessä olevien kairausreikien tulosten vuoksi on todennäköistä, että esiintymä voi olla suurempi kuin nykyiset, riippumattoman konsultin tri Jyrki Parkkisen mineraalivarantopäivityksessä "Sotkamo Silver Ag-Zn-Pb-Au Deposit: Mineral Resource Estimate Update, 2014" ilmoitetut 7 347 079 tonnin mineraalivarannot. Uudet tulokset avaavat edellytykset löytää lisää mineralisaatioita ja lisätä mineraalivarantoja nykyisten esiintymien yhteydessä, sekä pinnalla että syvemmällä maan alla. Malminetsintäkohteen mineraalivarantojen määrä on yli 20 miljoonaa tonnia ja hopeapitoisuus on arviolta 60 g/t Ag cut-off-pitoisuuden ollessa 30 g/t Ag.

Yhtiö on suorittanut uuden toteutettavuus- ja kannattavuusselvityksen (Bankable Feasibility Study) Sotkamon kunnassa sijaitsevasta Hopeakaivoksesta. Toteutettavuus- ja kannattavuusselvitys on julkaistu 22. Maaliskuuta 2016, ja siihen voi tutustua Sotkamo Silverin verkkosivuilla.

Uuden tutkimuksen on laatinut, arvioinut ja hyväksynyt riippumaton konsultointiyhtiö CTS Engtec Oy.

Tarjous lyhyesti

MERKINTÄETUOIKEUS

Täsmäytyspäivänä 9. kesäkuuta 2016 Sotkamo Silverin osakkeenomistajalla on osakkeiden merkintäetuoikeus uusannissa vanhan osakeomistuksensa suhteessa, josta yksi (1) täsmäytyspäivänä omistettu osake Sotkamo Silverissä oikeuttaa yhden (1) uuden merkintäyksikön merkintään. Jokainen merkintäyksikkö koostuu neljästä (4) osakkeesta ja yhdestä (1) vastikkeettomasta sarjan 2016/2017 merkintäoptiosta.

MERKINTÄKURSSI

Merkintäkurssi on 9 Ruotsin kruunua merkintäyksikköä kohti (2,25 kruunua osaketta kohti), vaihtoehtoisesti Euroclear Finlandissa rekisteröityjen merkintäyksikköoikeuksien merkinnässä 0,98 euroa merkintäyksikköä kohti (0,245 euroa osaketta kohti).

TÄSMÄYTYSPÄIVÄ, EUROCLEAR SWEDEN

Täsmäytyspäivä on torstaina 9. kesäkuuta 2016. Sotkamo Silverin osakkeiden viimeinen kaupankäyntipäivä merkintäoikeuksilla on 7. kesäkuuta 2016.

MERKINTÄAIKA

Merkintäaika on 15. – 29. kesäkuuta 2016. Ilmoitus merkintäoikeuksilla tehtävästä merkintäyksikköjen merkinnästä tulee tehdä tämän ajanjakson aikana samanaikaisella käteismaksulla. Huomaa, että viimeinen ilmoitus pankin ja/tai edunvalvojan kautta voi olla yhtä päivää ennen annin viimeistä merkintäpäivää.

TIETOA ARVOPAPEREISTA

Osakkeen kaupappaimkat:	NGM Equity (SOSI) sekä NASDAQ Helsinki (lyhenne SOSI1)
Osakkeen ISIN-koodi:	SE0001057910
Merkintäyksikköoikeuksien ISIN-koodi:	SE0008432256
Maksetun merkintäyksikön ISIN-koodi:	SE0008432264
Sarjan 2016/2017 merkintäoptioiden ISIN-koodi:	SE0008373880

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

Viimeinen kaupankäyntipäivä ja liikkeellelaskuun osallistumispäivä on:	7. kesäkuuta 2016
Täsmäytyspäivä merkintä- oikeusantiin osallistumiseen:	9. kesäkuuta 2016
Merkintäaika:	15. – 29. kesäkuuta 2016 (Tilinhoitajayhteisö ja edunvalvoja voivat asettaa käytännöllisistä syistä osakkeiden merkintäilmoituksen määrääjäksi ajankohdan ennen merkintäjakson päättymistä)
Merkintäoikeuksilla voi käydä kauppaa NGM Equityssä ajalla:	15. – 27. kesäkuuta 2016
Merkintäoikeuksilla voi käydä kauppaa NASDAQ Helsingissä ajalla:	15. – 22. kesäkuuta 2016
Maksetuilla merkintäyksiköillä (BTU) voi käydä kauppaa NGM Equityssä ajalla:	15. kesäkuuta 2016 – Ruotsin kaupparekisteri on rekisteröinyt annin.
Väliaikaisilla osakkeilla voi käydä kauppaa NASDAQ Helsingissä ajalla:	15. kesäkuuta 2016 – Ruotsin kaupparekisteri on rekisteröinyt annin.

KALENTERI

Puolivuotikatsaus tammikuu-kesäkuu 2016	24. elokuuta 2016
Osavuositarkastus tammikuu-syyskuu 2016	16. marraskuuta 2016
Tilinpäätöstiedote tammikuu-joulukuu 2016	15. helmikuuta 2017
Vuosikokous	23. maaliskuuta 2017

Tärkeää tietoa

Täydelliset ehdot sekä etuoikeusmerkintää koskevat tiedot ovat esitteen kapaleessa "Ehdot ja ohjeet". Ne Sotkamo Silverin osakkeenomistajat, joiden osakkeet on rekisteröity pankkiin tai muun edunvalvojan rekisteriin, eivät saa selvitystä osakeannista eivätkä myöskään erityistä osakeantilippua. Tällöin osakkeiden merkitseminen ja maksaminen tehdään kunkin edunvalvojan omien ohjeiden mukaan.

Adresser

Sotkamo Silver AB (publ)

Hovslagargatan 5 B
111 48 Stockholm, Sverige
Puhelin +46 8 30 49 20

Taloudellinen neuvonantaja

Stockholm Corporate Finance
Birger Jarlsgatan 32 A
114 29 Stockholm, Sverige
Puhelin: +46 8 440 56 40

Liikkeellelaskusta huolehtiva tahot Ruotsissa

Aqurat Fondkommission
Målargatan 7
Box 7461
103 92 Stockholm, Sverige
Puhelin: +46 8 684 05 800

Liikkeellelaskusta huolehtiva tahot Suomessa

S-Bank Ltd
Fleminginkatu 34
00510 Helsinki
Puhelin: +358 9 6134 6250