

N.B. The English text is an unofficial translation.

PROTOKOLL/ MINUTES

fört vid årsstämma med aktieägarna i Sotkamo Silver AB (publ), org. nr 556224-1892, den 23 april 2024 kl. 10.00 på Jernkontoret, Kungsträdgårdsgatan 10 i Stockholm.

kept at the annual general meeting in Sotkamo Silver AB (publ), reg. no. 556224-1892, on 23 April 2024 at 10.00, at Jernkontoret, Kungsträdgårdsgatan 10 in Stockholm.

1. **Årsstämman öppnas / Opening of the annual general meeting.**
Styrelsens ordförande Mauri Visuri förklarade årsstämman såsom öppnad.
The meeting was declared opened by the chairman of the board, Mauri Visuri.
2. **Val av ordförande vid stämman / Election of chairman of the annual general meeting.**
Advokat Bertil Brinck valdes till stämmans ordförande. Advokat Peter Vennerstrand anmäldes till protokollförare vid stämman.
Attorney Bertil Brinck was appointed chairman of the meeting. Attorney Peter Vennerstrand was appointed to keep the minutes of the meeting.
3. **Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and approval of voting list.**
Upprättades och godkändes röstlängd över deltagande aktieägare samt inkomna poströster, med uppgift om det antal aktier för vilka envar av dem ägde utöva rösträtt, Bilaga 1.
A voting list of participating shareholders including received postal votes, with information on the number of shares for which each of them exercises voting rights, was prepared and approved, Appendix 1.
4. **Godkännande av dagordning / Approval of the agenda.**
Dagordningen godkändes.
The agenda of the annual general meeting was approved.
5. **Val av en eller två protokolljusterare / Election of one or two persons to approve the minutes.**
Beslutades att protokollet skulle justeras av Judit Müller.
It was resolved that the minutes shall be verified by Judit Müller.
6. **Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad / Determination whether the annual general meeting has been duly convened.**
Sedan det konstaterats att kallelse till stämman har offentliggjorts på bolagets webbplats den 19 mars 2024 och varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 22 mars 2024, då även annonsen i Dagens Nyheter varit införd, konstaterades att stämman var i behörig ordning sammankallad.

N

N.B. The English text is an unofficial translation.

Since it was established that the summons to the general meeting had been published on the company's website on 19 March 2024 and entered in the Swedish Official Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) on 22 March 2024 when the advertisement in Dagens Nyheter also was published, it was established that the annual general meeting was duly convened.

7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2023/ Presentation of the annual report and the audit report, the consolidated annual report and the consolidated audit report 2023.

Det noterades att handlingarna, Bilaga 2, har hållits tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats sedan den 2 april 2024 samt att de i tryck funnits tillgängliga vid entrén till stämmolokalen.

It was noted that the documents, Appendix 2, have been available at the company and on the company's website since the 2 April 2024 and that physical copies have been available at the entrance to the venue of the annual general meeting.

Handlingarna konstaterades vara framlagda vid stämman.

It was noted that the documents have been presented at the annual general meeting.

**8. Verkställande direktörens anförande
CEO presentation**

Verkställande direktören Mikko Jalasto höll ett anförande, varefter det hölls frågestund.

The managing director Mikko Jalasto gave a presentation which was followed by an opportunity for shareholders to ask questions.

9. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen/ Resolution regarding adoption of the income statement and the balance sheet and the consolidated income statement and the consolidated balance sheet.

Det noterades att revisorn i revisionsberättelsen tillstyrkt fastställandet av resultat- och balansräkningarna.

It was noted that the auditor, in the audit report, approved of the adoption of the income statement and the balance sheet.

Stämman beslutade fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för räkenskapsåret 2023.

The annual general meeting resolved to adopt the income statement and balance sheet and the consolidated income statement and consolidated balance sheet for the financial year 2023.

10. Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen/ Resolution regarding allocation of the company's result according to the adopted balance sheet.

Det antecknades att styrelsen, med revisorns tillstyrkan, föreslagit att överkursfonden, det balanserade resultatet och årets resultat, sammanlagt -67 248 034 kronor, balanseras i ny räkning och att ingen utdelning skulle lämnas.

It was noted that the board, with the approval of the auditor, proposed that the premium fund, the balanced result and the year's result, a total of SEK -67,248,034, be forwarded in a new account and that no dividend should be paid.

Stämman beslutade att disponera resultatet i enlighet med styrelsens förslag.



N.B. The English text is an unofficial translation.

The annual general meeting resolved to allocate the result in accordance with the board's proposal.

11. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören/ Resolution regarding discharge from liability of the directors and the managing director.

Det noterades att revisorn i revisionsberättelsen tillstyrkt att styrelsens ledamöter och verkställande direktören skulle beviljas ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2023.

It was noted that the auditor, in the audit report, approved that the directors and the managing director be discharged from liability for the financial year 2023.

Beslutades enhälligt att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2023.

The annual general meeting unanimously resolved to discharge the directors and the managing director from liability for the financial year 2023.

Det antecknades att styrelseledamöterna och verkställande direktören varken själva eller genom ombud deltog i beslutet i denna fråga såvitt avser dem själva.

It was noted that neither of the directors and the managing director, by themselves or by proxy, participated in the resolution on this topic in regard to their own discharge of liability.

Valberedningens förslag/ The nominating committee's proposal.

Ordföranden redogjorde för valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till styrelse.

The chairman of the meeting presented the nominating committee's motivated statement regarding proposal of directors.

12. Bestämmande av antalet styrelseledamöter/ Resolution regarding the number of directors.

Beslutades att styrelsen ska bestå av sex ledamöter.

It was resolved that the board of directors shall consist of six ordinary directors.

13. Fastställande av styrelse- och revisionsarvoden/ Resolution regarding fees to the directors and the auditor.

Stämman beslutade om styrelsearvoden enligt följande. Styrelsearvode ska utgå med sammanlagt 169 600 euro, exklusive mötesarvoden, och att ordföranden ska erhålla ett årligt arvode om 45 000 euro, vice ordföranden ska erhålla ett årligt arvode om 28 600 euro samt att övriga styrelseledamöter, som inte är anställda i Sotkamo Silverkoncernen, ska erhålla ett årligt arvode om 24 000 euro vardera. Vidare beslutades att ett oförändrat mötesarvode utgår till varje styrelseledamot med 500 euro per möte, inkluderande även möten via Teams, telefon, mejl och liknande möten. För eventuellt arbete i revisionsutskott och andra styrelseutskott beslutades att ett oförändrat mötesarvode utgår till varje ledamot med 500 euro per möte, inkluderande även möten via Teams, telefon, mejl och liknande möten.

The annual general meeting resolved on fees to the directors as follows. The fees to the directors shall be a total of EUR 169,600 per year exclusive of meeting fees, of which the chairman shall receive a fee of EUR 45,000 per year, the vice chairman a fee of EUR 28,600 per year and the other directors, who are not employed in the Sotkamo Group of companies, shall receive a fee of EUR 24,000 each per year. In addition, it was resolved that the meeting fee is unchanged to each director with EUR 500 per meeting, including attendance also in meetings via Teams, telephone, email and comparable meetings. The remuneration to be paid for work in an audit committee or any other board committee,

2

N.B. The English text is an unofficial translation.

if any, shall be unchanged with a meeting fee to each member of EUR 500 per meeting, including attendance also in meetings via Teams, telephone, email and comparable meetings.

Stämman beslutade att arvode för revisionen skulle utgå enligt löpande räkning.
The annual general meeting resolved that the fee to the auditor should be decided based on current account.

14. Val av styrelse och styrelseordförande / *Election of directors and chairman of the board.*

Beslutades att omvälja styrelseledamöterna Eeva-Liisa Virkkunen, Sixten Sunabacka, Kimmo Luukkonen, Jukka Jokela och Mauri Visuri för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Till ny styrelseledamot beslutades att välja Joni Lukkaroinen för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

The annual general meeting resolved to re-elect the directors Eeva-Liisa Virkkunen, Sixten Sunabacka, Kimmo Luukkonen, Jukka Jokela and Mauri Visuri and to elect Joni Lukkaroinen as a new director, all until the end of next annual general meeting.

Beslutades att Eeva-Liisa Virkkunen omväljs till ordförande i styrelsen.
It was resolved to re-elect Eeva-Liisa Virkkunen as chairperson of the board.

15. Val av revisor / *Election of auditor.*

Beslutades att välja KPMG som bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

It was resolved to elect KPMG as auditor until the end of next annual general meeting.

16. Valberedning / *Nominating committee.*

Beslutades att utse en valberedning i enlighet med styrelsens förslag till beslut, Bilaga 3.
It was resolved to appoint a nominating committee in accordance with the board of director's proposal, Appendix 3.

**17. Framläggande av styrelsens ersättningsrapport för 2023 för godkännande
*Presentation of the board's remuneration report for 2023 for approval***

Styrelsens ersättningsrapport för 2023 framlades.

The board's remuneration report for 2023 was presented.

Revisorns yttrande huruvida föregående årsstämmas beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare följts under 2023 framlades.

The auditor's statement about the guidelines for remuneration to management 2023 was presented.

Beslutades att godkänna styrelsens ersättningsrapport för 2023, Bilaga 4.

It was resolved to approve the board's remuneration report for 2023, Appendix 4.

18. Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare / *Establishment of guidelines for the remuneration to management.*

Beslutades att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag till beslut, Bilaga 5.

It was resolved to adopt guidelines for the remuneration to management in accordance with the board of director's proposal, Appendix 5.

N.B. The English text is an unofficial translation.

19. Styrelsens förslag till emissionsbemyndigande/The board's proposal of resolution to authorize the board to issue new shares, issue of warrants and/or convertibles.

Styrelsens förslag till beslut om emissionsbemyndigande framlades.

The board's proposal of resolution to authorize the board to issue new shares, issue of warrants and/or convertibles was presented.

Det antecknades att styrelsens förslag till emissionsbemyndigande inte biträdades av en nödvändig majoritet av de vid stämman avgivna rösterna och företrädde aktierna. Beslutades att inte bemyndiga styrelsen att emittera nya aktier eller andra finansiella instrument.

It was noted that the board's proposal to authorize the board to resolve on new issues of shares and other financial instruments was not supported by the necessary majority of the cast votes and the shares represented at the meeting. It was resolved not to authorize the board to issue new shares or other financial instruments.

20. Stämmans avslutande/ Closing of the meeting.

Förklarades stämman avslutad.

The annual general meeting was closed.


Vid protokollet:

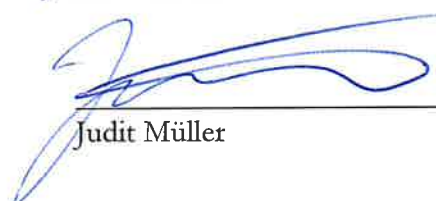
At the minutes:


Peter Vennerstrand

Justeras:

Verified by:


Bertil Brinck


Judit Müller



Punkt 16 på dagordningen

STYRELSENS FÖRSLAG VID ÅRSSTÄMMAN 2024 I SOTKAMO SILVER AB (publ) TILL RIKTLINJER FÖR UTSEENDE AV VALBEREDNING

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta följande riktlinjer för utseende av valberedning. Den ägare som baserat på ägarstatistik från Euroclear den 31 augusti 2024 innehar flest antal aktier och röster ska efter samråd med de tre därefter största ägarna utse en valberedning om tre personer. Valberedningens sammansättning ska offentliggöras senast i samband med delårsrapporten för det tredje kvartalet 2024.

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman framlägga förslag om antalet styrelseledamöter, styrelsens sammansättning och arvodering samt om eventuell särskild arvodering av utskottsarbete. Vidare ska valberedningen framlägga förslag om styrelsens respektive årsstämmans ordförande samt om revisorer och deras arvodering. Valberedningen utser ordförande inom sig.

Valberedningens mandatperiod gäller intill dess att ny valberedning har utsetts. Lämna ledamot valberedningen innan dess arbete är slutfört eller sker väsentlig förändring i ägarstrukturen efter valberedningens konstituerande ska ersättare utses i enlighet med sådant förfarande varigenom den avgående ledamoten utsetts. Ändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras på bolagets webbplats.

Valberedningens förslag ska offentliggöras i samband med kallelse till årsstämman.

Valberedningen ska i samband med sitt uppdrag i övrigt fullgöra de uppgifter som enligt Svensk kod för bolagsstyrning ankommer på valberedning och bolaget ska på begäran av valberedningen tillhandahålla personella resurser, såsom sekreterarfunktion i valberedningen för att underlätta valberedningens arbete. Vid behov ska bolaget även kunna svara för skäliga kostnader för externa konsulter, som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

Stockholm i mars 2024

STYRELSEN I SOTKAMO SILVER AB (publ)



Ersättningsrapport 2023

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Sotkamo Silver AB, antagna av årsstämman 2023, tillämpades under år 2023. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiets för svensk bolagsstyrning *Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram*.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 4 (Personal) på sidorna 62–63 i årsredovisningen för 2023.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 4 på sidorna 62–63 i årsredovisningen för 2023.

Utveckling under 2023

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidan 5 i årsredovisningen 2023.

Ersättning till ledande befattningshavare

Det primära syftet med ersättning är att attrahera, behålla och motivera personer samt att ge ett konkurrenskraftigt ersättnings paket. För att säkerställa att ersättningar är i linje med aktieägarnas intresse, är ersättningarna baserade på uppnådda specifika individuella mål. Bolagets ersättningsnivåer är systematiskt jämförda med branschens allmänna ersättningspraxis och långsiktiga incitamentsprogram som baseras på utvecklingen av Bolagets mål. Årsstämman 2023 förnyade de riktlinjer som i huvudsak innebär att Bolaget kommer att erbjuda sin ledningsgrupp en marknadsmässig ersättning vilket gör det möjligt för Bolaget att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Ersättning en kan bestå av följande komponenter:

(i) en fast grundlön, (ii) en rörlig ersättning, (iii) pensionsförmåner och (iv) andra sedvanliga förmåner. Den rörliga ersättningen ska utgå, dels enligt uppsatta resultatmål för Bolaget som helhet, dels mål som uppnåtts av den enskilde medarbetaren. Den rörliga lönen ska kunna uppgå till maximalt 25 % av den fasta lönen. Pensionsförmånerna ska vara premiebaserade och kunna nå 20 % av grundlönen.

Styrelsen bemyndigades även att under särskilda omständigheter äga rätt att i enskilda fall avvika från dessa riktlinjer för ersättning. Om så sker, ska upplysning om skälen för detta lämnas vid nästa årsstämma.

Riktlinjerna finns på sidan 39 i årsredovisningen för 2023. Bolaget har under 2023 följt de riktlinjer för ersättning som fastställts av årsstämman, med undantag för verkställande direktörens rörliga lön som andel av den fasta grundlönen. Baserat på överskridande av de mål som definierats i Bolagets incitamentsprogram beslutade styrelsen att frångå riktlinjerna såvitt avser verkställande direktörens rörliga lön. Bolagets incitamentsprogram består av produktions-, finans- och hållbarhetsmål. Eftersom ovan angivna målsättningar överskridits under 2023 och eftersom den verkställande direktörens arbete ansågs vara en väsentligt bidragande faktor i detta överskridande av målsättningarna, samt i syfte att verka för att bolaget lyckas behålla värdefulla befattningshavare, ansåg styrelsen att det fanns särskilda skäl till avvikelsen i syfte att tillgodose Sotkamo Silver-koncernens långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet, och för att säkerställa koncernens ekonomiska



bärkraft. Den rörliga lönen till verkställande direktören för 2023 uppgick genom avvikelser till cirka 30 procent av den fasta grundlönen, att jämföra med den ordinarie riktlinjen om maximalt 25 procent.

Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på <https://www.silver.fi/sv/investerare/bolagsstyrning/agm2024>. Ingen ersättning har krävts tillbaka.

Ersättning till ledande befattningshavare i 2023 och 2022 visas i tabell 1. Ersättning till den verkställande direktören uppgick för 2023 till 3 251 kSEK (3 254). Till VD och företagsledningen finns avtal om avgångsvederlag från tre till sex månader.

Tabell 1 Ersättning till ledande befattningshavare 2023 och 2022

2023

Belopp i kSEK	Kön	Grundlön	Rörlig ersättning	Sociala kostnader	Pensionskostnader	Total kostnad
Mikko Jalasto, VD	Man	2 099	599	81	472	3 251
Övriga ledande befattningshavare, 3 st	Man	4 399	736	153	898	6 186
Summa		6 498	1 335	234	1 370	9 437

2022

Belopp i kSEK	Kön	Grundlön	Rörlig ersättning	Sociala kostnader	Pensionskostnader	Total kostnad
Mikko Jalasto, VD sedan 16.9.2022	Man	725	0	22	129	876
Erkki Kuronen, VD fram till 16.9.2022	Man	1 968	0	60	351	2 379
Övriga ledande befattningshavare, 3 st	Man	3 846	0	117	685	4 648
Summa		6 539	0	199	1 165	7 903



Punkt 18 på dagordningen

STYRELSENS FÖRSLAG VID ÅRSSTÄMMAN 2024 I SOTKAMO SILVER AB (publ) TILL RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL BOLAGSLEDNINGEN

En framgångsrik implementering av Sotkamo Silvers affärsstrategi och tillvaratagandet av Sotkamo Silvers långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att Sotkamo Silver kan erbjuda sina ledande befattningshavare marknadsmässiga ersättningar som gör det möjligt för koncernen att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare.

Med bolagsledning och ledande befattningshavare avses verkställande direktören, vice verkställande direktören och övriga medlemmar av ledningsgruppen. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman såsom arvode till styrelseledamöter.

Ersättningen till bolagsledningen ska kunna bestå av följande delar (i) fast grundlön, (ii) rörlig lön, (iii) pensionsförmåner, (iv) sedvanliga förmåner. Rörlig ersättning ska kunna utgå baserat på uppnådda resultatmål för bolaget som helhet samt resultatmål för den enskilde befattningshavaren och genomförandet av vissa projekt. Den rörliga lönen ska maximalt kunna uppgå till 40 procent av den fasta grundlönen. Pensionsförmån ska vara premiebaserad och kunna uppgå till 20 procent av grundlönen.

Vid uppsägning från arbetsgivarens sida är uppsägningstiden högst sex månader och vid uppsägning från den ledande befattningshavarens sida är uppsägningstiden tre månader.

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Sotkamo Silver-koncernens långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet, eller för att säkerställa koncernens ekonomiska bärkraft.

Stockholm i mars 2024

STYRELSEN I SOTKAMO SILVER AB (publ)