

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i  
Sotkamo Silver Aktiebolag (publ), org. nr.  
556224-1892, på Jernkontoret,  
Kungsträdgårdsgatan 10, Stockholm, torsdagen  
den 29 mars 2012, kl. 14.00-16.00

#### § 1

Årsstämman öppnades av styrelsens ordförande Mauri Visuri, som hälsade de närvarande välkomna.

#### § 2

På förslag av valberedningen, representerad av Kimmo Viertola, valdes advokat Johan Lindwall, att såsom stämμοordförande leda dagens stämma.

Antecknades att styrelsen uppdragit åt advokat Sofie Arnell att vara sekreterare vid årsstämman.

#### § 3

Antecknades att samtliga aktieägare som upptagits i bilagda förteckning, **Bilaga 1**, var införda i aktieboken per den 23 mars 2012 för i förteckningen angivna aktieinnehav och inom i bolagsordningen föreskriven tid anmälda för deltagande vid årsstämman samt även, personligen eller genom i förteckningen antecknade ombud, var närvarande vid årsstämman.

Godkändes angiven förteckning över de närvarande aktieägarna som röstlängd vid årsstämman.

Antecknades att totalt antal representerade aktier och röster vid dagens årsstämma var 99 154 341 vilket motsvarar 38,21 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget.

Antecknades att, utöver aktieägarna som förtecknats i Bilaga 1, styrelsen, revisorn och delar av bolagsledningen, samt vissa övriga funktionärer var närvarande vid stämman, vilket framgår av Bilaga 1.

#### § 4

Godkändes styrelsens förslag till dagordning, **Bilaga 2**.

#### § 5

Årsstämman valde Gunnar Ek att jämte ordföranden justera protokollet.

#### § 6

Antecknades att kallelse till årsstämman offentliggjorts och varit tillgänglig på bolagets webbplats den 29 februari 2012, samt varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 1 mars 2012. Antecknades vidare att bolaget genom en notis i Dagens Nyheter den 1 mars 2012 upplyst om att kallelse skett, i enlighet med bolagets bolagsordning.

Årsstämman konstaterades vara i behörig ordning sammankallad.

#### § 7

Antecknades att bolagets årsredovisning jämte revisionsberättelsen avseende granskningen av årsredovisningen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning under räkenskapsåret 2011 har tillställts samtliga registrerade aktieägare som anmält att de önskade erhålla årsredovisningen och dessutom har funnits tillgänglig hos bolaget sedan den 8 mars 2012 och för närvarande aktieägare vid inregistreringen till årsstämman. Årsredovisningen har också funnits på bolagets hemsida från och med den 8 mars 2012.

Antecknades att årsredovisningen ansågs framlagd i behörig ordning.

Redogjorde auktoriserade revisorn Martin Johansson för revisionsarbetet i bolaget och föredrog valda delar av revisionsberättelsen samt revisorns yttrande om tillämpning av riktlinjer för ersättning till bolagsledningen. Noterades att bolaget upprättat en bolagsstyrningsrapport för verksamhetsåret 2011.

#### § 8

Redogjorde bolagets verkställande direktör, Timo Lindborg, för bolagets verksamhet år 2011.

#### § 9

Beslutades att fastställa resultaträkningen och balansräkningen för verksamhetsåret 2011.

#### § 10

Stämмоordföranden föredrog styrelsens och verkställande direktörens förslag till resultatdisposition.

Årsstämman fastställde styrelsens och verkställande direktörens förslag att överkursfonden, det balanserade resultatet och årets resultat, tillhopa 66 672 918 kr balanseras i ny räkning.

#### § 11

Beslutades att bevilja ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören avseende räkenskapsåret 2011, varvid antecknades att aktieägare som tillika varit styrelseledamot och/eller verkställande direktör under 2011 avstått från att rösta såvitt avser ansvarsfrihet för sig själv.

#### § 12

I enlighet med de riktlinjer som beslutades av årsstämman 2011 antecknades att inför denna årsstämma har, baserat på ägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den 31 augusti 2011, den ägare som har flest antal aktier efter samråd med de tre därefter största ägarna utsett en valberedning för att lämna förslag avseende ordförande vid årsstämman, fastställelse av antalet styrelseledamöter och suppleanter, antalet revisorer, arvoden åt styrelsen och revisorerna samt val av styrelse. Valberedningen har bestått av Kimmo Viertola, ordförande, Johan Lindwall och Ilkka Lukkariniemi.

Valberedningens förslag och motiverade yttrande framlades av Johan Lindwall i enlighet med **Bilaga 3-4**.

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag att antalet styrelseledamöter ska vara fyra stycken utan suppleanter.

#### § 13

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag att till styrelsearvode ska avsättas sammanlagt 450 000 kronor, varav 150 000 kronor avser arvode till styrelsens ordförande och 100 000 kronor till var och en av de stämموvalda styrelseledamöterna som inte är anställda i koncernen. För utskottsarbete ska inget arvode utgå.

Årsstämman beslutade vidare, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till bolagets revisor ska utgå enligt löpande räkning

#### § 14

Stämμοordföranden redogjorde för föreslagna styrelseledamöters uppdrag i andra bolag.

Årsstämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, om omval av styrelseledamöterna Teuvo Jurvansuu och Mauri Visuri, samt om nyval av Kimmo Viertola och Joanna Kunttonen – van ´t Riet.

Årsstämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att omvälja Mauri Visuri som styrelsens ordförande.

#### § 15

Årsstämman beslutade även i enlighet med valberedningens förslag att till revisor intill slutet av årsstämman 2013 omvälja det registrerade revisionsbolaget PWC med huvudansvarig revisor Martin Johansson.

#### § 16

Framlades styrelsens förslag till riktlinjer för utseende av valberedning inför årsstämman 2013, **Bilaga 5**. Det antecknades att riktlinjerna är desamma som gällt inför denna årsstämma.

Årsstämman beslutades anta styrelsens förslag till riktlinjer.

#### § 17

Framlades styrelsens förslag till principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen i enlighet med **Bilaga 6**.

Beslutades att fastställa föreslagna principer.

#### § 18

Framlades styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier m.m., **Bilaga 7**.

Beslutades om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier m.m. i enlighet med styrelsens förslag. Antecknades att beslutet var enhälligt.

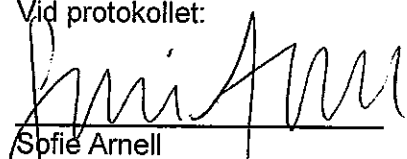
#### § 19

Antecknades att det inte förekom några övriga frågor för årsstämman att behandla. Stämмоordförande förklarade årsstämman 2012 avslutad.

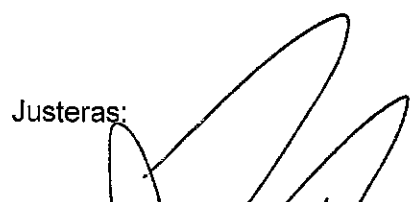
---

[Underskriftsida följer]

Vid protokollet:

  
Sofie Arnell

Justeras:

  
Johan Lindwall

  
Gunhar Ek

**FÖRSLAG TILL DAGORDNING**

1. Årsstämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid årsstämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordning.
5. Val av en eller två personer att justera protokollet.
6. Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad.
7. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse.
8. Verkställande direktörens anförande.
9. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning.
10. Beslut om resultatdisposition enligt den fastställda balansräkningen.
11. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
12. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och antalet styrelsesuppleanter.
13. Bestämmande av arvoden till styrelse och revisorer.
14. Val av styrelseledamöter, styrelseordförande och styrelsesuppleanter.
15. Val av revisorer.
16. Fastställande av riktlinjer för utseende av valberedning.
17. Fastställande av riktlinjer för ersättning till bolagsledningen.
18. Förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler.
19. Årsstämmans avslutande.

**VALBEREDNINGENS FÖRSLAG TILL ÅRSSTÄMMAN I SOTKAMO SILVER AKTIEBOLAG (PUBL)**

Valberedningen för Sotkamo Silver Aktiebolag (publ), som består av Kimmo Viertola, ordförande, Ilkka Lukkariniemi och Johan Lindwall lämnar här följande förslag inför årsstämman i bolaget den 29 mars 2012:

Stämмоordförande

Johan Lindwall, väljs till stämмоordförande.

Antal styrelseledamöter

Styrelsen ska bestå av fyra bolagsstämmovalda ordinarie styrelseledamöter och inga suppleanter.

Arvode till styrelseledamöterna

Styrelsearvode ska utgå med sammanlagt 450 000 kronor. Ordföranden ska erhålla ett arvode om 150 000 kronor och övriga styrelseledamöter som inte är anställd i Sotkamo Silverkoncernen ett arvode om 100 000 kronor vardera.

Arvode till revisor

Revisorsarvode ska utgå enligt löpande räkning.

Val av styrelseledamöter

Omval av styrelseledamöterna Teuvo Jurvansuu och Mauri Visuri. Nyval av Kimmo Viertola och Joanna Kunttonen – van't Riet.

Val av styrelseordförande

Omval av styrelseordförande Mauri Visuri.

Val av revisor

Omval av det registrerade revisionsbolaget PWC som bolagets revisor med auktoriserade revisorn Martin Johansson som huvudansvarig tills vidare. PWC:s mandattid för uppdraget som revisor ska vara ett år, dvs. till och med till slutet av årsstämman i bolaget 2013.

-----

Valberedningens motiverade yttrande beträffande förslag till styrelse framgår av särskilt upprättad handling.

Stockholm i februari 2012

VALBEREDNINGEN SOTKAMOM SILVER AKTIEBOLAG (publ)

## VALBEREDNINGENS MOTIVERADE YTTRANDE AVSEENDE FÖRSLAG TILL STYRELSE I SOTKAMO SILVER AKTIEBOLAG (PUBL)

Valberedningen för Sotkamo Silver Aktiebolag (publ) som består av Kimmo Viertola, ordförande, Ilkka Lukkariniemi och Johan Lindwall.

Valberedning föreslår omval av styrelseledamöterna Teuvo Jurvansuu och Mauri Visuri samt nyval av Kimmo Viertola och Joanna Kunttonen – van't Riet.

Valberedningen gör bedömningen att samtliga fyra ledamöter är mycket väl lämpade att under kommande mandatperiod utgöra bolagets styrelse.

Valberedningen gör bedömningen att styrelsen med detta förslag får en med hänsyn till bolagets verksamhet, finansiella ställning, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt lämplig sammansättning. En viktig utgångspunkt för förslaget av ledamöter har varit att styrelsens sammansättning skall spegla och ge utrymme för de olika kunskaper och erfarenheter som bolagets strategiska utveckling och styrning kan komma att kräva. Sammansättningen är enligt valberedningen ändamålsenlig för att kunna möta sådana behov i bolagets verksamhet.

Valberedningen har diskuterat frågan om styrelseledamöternas oberoende. Förslaget till styrelsesammansättning uppfyller enligt valberedningens mening de krav som uppställs i Svensk kod för bolagsstyrning avseende oberoende ledamöter.

Av de föreslagna styrelseledamöterna är samtliga att betrakta som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Styrelsesammansättningen uppfyller vidare kravet att minst två av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

I frågan om oberoende gäller vidare att sådana omständigheter som anges i punkt 4.4 andra stycket första till och med sjunde punkterna respektive i punkt 4.5 andra stycket första meningen i Svensk kod för bolagsstyrning inte föreligger beträffande någon av de föreslagna ledamöterna som nedan bedöms som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och/eller större aktieägare i bolaget.

Valberedningen har inhämtat följande information om de för omval föreslagna ledamöterna.

### **Mauri Visuri**

Styrelseledamot sedan:	2010
Innehav i Sotkamo Silver:	Inget
Huvudsaklig utbildning:	Magisterexamen i ekonomi och kandidatexamen i maskinteknik
Övriga uppdrag:	Ledande befattningshavare i Teknoventure Management Oy

Mauri Visuri är oberoende både i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Mauri Visuri är beroende till en av bolagets större aktieägare Teknoventure Management Oy.

### **Teuvo Jurvansuu**

Styrelseledamot sedan:	2010
Innehav i Sotkamo Silver:	Inget
Huvudsaklig utbildning:	Har 35 års erfarenhet av gruvindustrin
Övriga uppdrag:	Tidigare varit verkställande direktör för Pyhäsalmi Mine Oy och Inmet Finland Oy.



Teuvo Jurvansuu är oberoende både i förhållande till bolaget, bolagsledningen och till större aktieägare i bolaget.

**Kimmo Viertola**

Styrelseledamot sedan: 2012  
Innehav i Sotkamo Silver: Inget  
Huvudsaklig utbildning: Vaasa Universitet - MSc Economics  
Övriga uppdrag: Ledande befattningshavare Teollisuusjoiitus Oy.

Kimmo Viertola är oberoende både i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Kimmo Viertola är beroende till en av bolagets större aktieägare Teollisuusjoiitus Oy.

**Joanna Kunttonen – van't Riet**

Styrelseledamot sedan: 2012  
Innehav i Sotkamo Silver: Inget  
Huvudsaklig utbildning: Helsingfors Universitet – MSc Environmental Protection Sciences, Guelph Universitet i Ontario Kanada – BSc Ecology  
Övriga uppdrag: Safety and environmental manager i Northland Mines Oy & SHEQ i Finland och Systems manager for Northland Resources i Kolari Finland.

Joanna Kunttonen – van't Riet är oberoende både i förhållande till bolaget, bolagsledningen och till större aktieägare i bolaget.

-----

Stockholm i februari 2012

VALBEREDNINGEN SOTKAMO SILVER AKTIEBOLAG (publ)

Kimmo Viertola  
ordförande

Johan Lindwall

Ilkka Lukkariniemi

**STYRELSEN FÖRSLAG 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 Sweden AB den 31 augusti 2012 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 2012.

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, i förekommande fall, om revisorer och deras arvodering.

Valberedningen utser ordförande inom sig. Valberedningens mandatperiod gäller intill dess att ny valberedning har utsetts. Lämnar ledamot valberedningen innan dess arbete är slutfört eller sker väsentlig förändring i ägarstrukturen efter valberedningens konstituerande ska ersättare utses efter 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 februari 2012

STYRELSEN SOTKAMO SILVER AKTIEBOLAG (publ)

## **STYRELSEN FÖRSLAG TILL RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL BOLAGSLEDNINGEN**

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen överensstämmer med de riktlinjer som antogs vid årsstämman 2011.

Förslaget innebär huvudsakligen att bolaget ska 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 och övriga medlemmar av ledningsgruppen. 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 resultat mål för den enskilde befattningshavaren. Den rörliga lönen ska maximalt kunna uppgå till 25 procent av den fast grundlönen. Pensionsförmån ska vara premiebaserad och kunna uppgå till 20 procent av grundlönen.

Stockholm i februari 2012

STYRELSEN SOTKAMO SILVER AKTIEBOLAG (publ)

**STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM BEMYNDIGANDE AVSEENDE NYEMISSION AV AKTIER, EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER OCH/ELLER KONVERTIBLER**

Styrelsen för Sotkamo Silver Aktiebolag (publ) föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler.

Beslut med stöd av bemyndigandet får medföra ökning av antalet aktier i bolaget med sammanlagt högst 25 miljoner. Beslut får innehålla bestämmelser om att nyemitterade aktier, teckningsoptioner eller konvertibler ska betalas med apportegendom, genom kvittning eller i övrigt tecknas med villkor enligt 13 kap. 5 § första stycket 6, 14 kap. 5 § första stycket 6 eller 15 kap. 5 § första stycket 4 aktiebolagslagen. Styrelsen bemyndigas att i övrigt bestämma villkoren för nyemission eller emission.

För giltigt beslut enligt denna punkt erfordras biträde av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid bolagsstämman företrädde aktierna.

Stockholm i februari 2012

STYRELSEN SOTKAMO SILVER AKTIEBOLAG (publ)