

SOTKAMO SILVER AB DELÅRSRAPPORT
ANDRA KVARTALET 2022

HÖJDPUNKTER

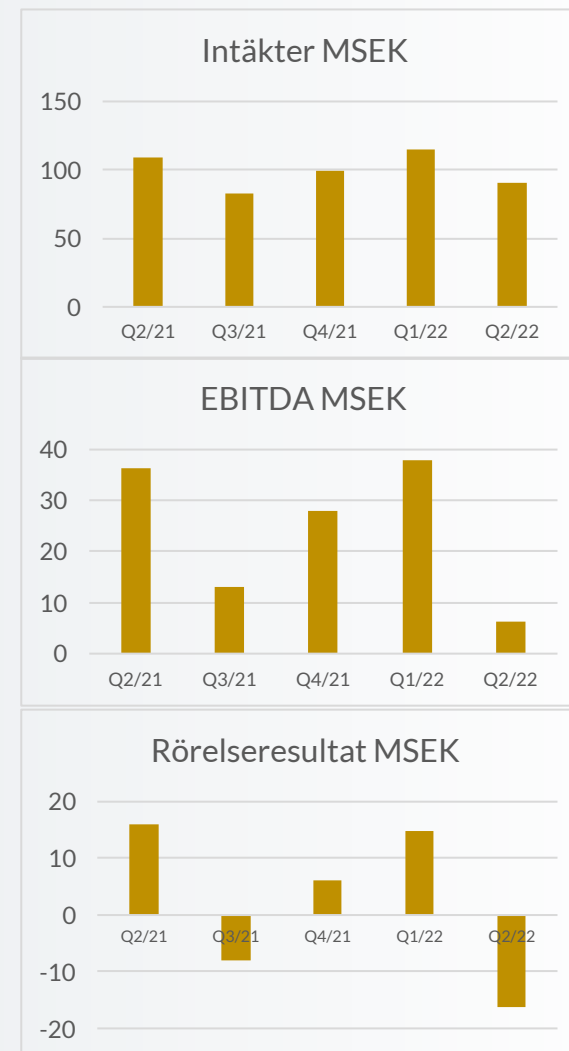
ANDRA KVARTALET 2022

- Intäkterna uppgick till 90 MSEK jämfört med 109 MSEK i Q2 2021. Minskningen berodde på sänkt silverpris och lägre produktion
- EBITDA uppgick till 6 MSEK (36)
- Rörelseresultatet uppgick till -16 MSEK (16)
- Likvida medel uppgick till 43 MSEK (52)
- Investeringar uppgick till 24 MSEK (5)
- Produktionen uppgick till ca. 281 000 (382 000) uns silver, 796 (988) uns guld, 365 (396) ton bly och 824 (919) ton zink i koncentrat
- Nytt gruvbrytningskontrakt tecknades med Veljekset Toivanen Oy. Kontraktet gäller från början av 2023
- Uppdaterade uppskattningar av mineralresurser och malmreserver publicerades, och ledningsvyn indikerar gruvans livslängd på 7 - 8 år
- LTIFR var 8 (27), vilket är det bästa sedan produktionsstart

FÖRSTA HALVÅRET 2022

- Intäkterna uppgick till 205 MSEK (204)
- EBITDA uppgick till 44 MSEK (51)
- Rörelseresultatet uppgick till -1 MSEK (10)
- Investeringar uppgick till 34 MSEK (13)
- Produktionen uppgick till 617 000 (726 000) uns silver, 1 666 (1 695) uns guld, 830 (705) ton bly, och 1 814 (1 582) ton zink, i koncentrat
- Refinansieringsprojektet slutfördes framgångsrikt
- Operativt kassaflöde uppgick till 29 MSEK (4)

Jämförelsesiffrorna hänför sig till motsvarande period föregående år.



VD ORD

Det nya gruvbrytningskontraktet, uppdateringarna av mineralresurs- och malmreservuppskattningarna och refinansieringen kommer att bidra positivt till vår framtid under lång tid. Projektet har krävt mycket arbete och engagemang från flera personer som kan vara stolta över arbetet och resultaten.

Upphandlingen och förhandlingarna om gruvbrytningskontraktet var en lång resa. Jag tror att resan vi gjorde och diskussionen vi hade med Toivanen-teamet har förberett oss båda för framtiden. Vi känner varandra och vi vet vad varandra förväntar sig av samarbetet. Jag är mycket glad över teamets attityd och engagemang och ser fram emot partnerskapet för att utveckla gruvverksamheten vid Silvergruvan i partnerskapets anda och ömsesidig nytta.

Utfallet av mineralresurs- och malmreservens uppskattningar utkristalliserades till några sidor i pressmeddelandet. Arbetet bakom siffrorna är enormt och många teammedlemmar har sprungit flera extra mil för att klara sig. För mineralresursuppskattningen byggde vi i princip om och granskade databaserna för att säkerställa data, ombyggda malmzoner, definierade de

geologiska fortsättningarna och parametrarna för uppskattningsalgoritmerna och förde våra verktyg och processer till den senaste toppmoderna nivån.

Processerna och verktygen utgör grunden för nästa uppdatering som kommer att göras när resultaten av den pågående borrhningen är tillgängliga.

Gruvdesign bakom malmreserv uppskattningar definierar färdplanen för framtida produktion. Enormt arbete och prestation öppnar insikterna för Silvergruvans framtida potential. Genom att investera i borrhning kan vi skapa möjligheter för framtida gruvdrift och avkastning.

Jag vill också dela med dig av det geochemiska provtagningsprogram vi har planerat för fältsäsongen. Hundratals jordprover kommer att samlas in från våra prospekteringsmålområden för att definiera mål för de mer detaljerade prospekteringsarbetena. Jag tror att jag kan dela några intressanta resultat med dig i framtiden.

Som vi alla vet är vardagen vanligtvis rengöring och fixering, lösa problem. Men vi bör då och då stanna upp och fira den framgång som utan tvekan finns. På samma sätt bör vi vara tålmodiga, vilket ofta är svårt, eftersom

framgång vanligtvis görs steg för steg, följa planen och outtröttligt slutför uppgifterna och slutligen uppnå målet. Silvergruvans team arbetar så här, tyst, utan gester, men får saker att hända. Jag är stolt över det.

Metallpriserna har sjunkit nyligen och EUR-USD-kursen är nära paritet. Vi är övertygade om att vi är förberedda för dessa tider genom den utveckling vi har gjort i vår verksamhet och förmåga.

Låt oss njuta av sensommardagarna, återstående helgdagar, sällskap av vänner och familjer!



VERKSAMHETEN

Företaget driver silvergruvan i Sotkamo, Finland. Produktionen startades i mars 2019 och gruvan producerar silver, guld, zink och bly i koncentrat som säljs till ett smältverk. Dessutom innehar Företaget gruv- och prospekteringsrättigheter till mineralfyndigheter i närheten av nuvarande verksamhet i Sotkamo-regionen i Finland.

Nettoomsättningen var 90 MSEK jämfört med föregående årets 109 MSEK. Minskningen berodde på sänkt silverpris och lägre produktion, medan produktionen av övriga metaller närmade sig jämförelseperioden. Den anrikade malmtön uppgick till 169 000 (143 000) ton inklusive marginalmalmen.

Övriga intäkter om -2 MSEK (2) inkluderade 1 MSEK (0) bidrag från Business Finland, 1 MSEK (0) försäljning av anläggningstillgångar, -4 MSEK (2) beräknad orealiserad slutlig försäljningsprisjustering på grund av prisskillnaden mellan preliminära och slutliga fakturor för perioden. Nettoomsättningen inkluderar 0,3 MSEK (-1) beräknad slutlig justering av metallhalten på grund av skillnaden i metallhalterna mellan preliminära och slutliga fakturor för perioden. Det

slutliga försäljningspriset för silver och guld baseras på det månatliga genomsnittliga marknadspriset två månader efter leveransen, med avdrag för kundens smältverksavgift.

Investeringar i den underjordiska gruvan och miljöinvesteringarna uppgick till 24 MSEK (5) under andra kvartalet. Miljöinvesteringar inkluderade höjning av dammsugningsdamm uppgående till 3 MSEK. P700-projektets prospektering fortsatte under Q2, vilka kostnader inkluderades i periodens investeringar.

Bolaget genomförde i början av april 2022 en riktad emission av konvertibler med ett sammanlagt nominellt belopp om upp till 6,4 MEUR. Konvertiblerna löper med en årlig ränta om 8,0 %. Löptiden för de nya konvertiblerna är 4,5 år med förfallodag den 30 september 2026, i den mån konvertering inte skett före sådan dag. Konverteringskursen är 0,175 euro motsvarande 1,826 kronor per aktie.

Konvertibeln innehåller två komponenter: en konverteringsoptionskomponent som kommer att redovisas till verkligt värde enligt Black-Scholes-modellen via en resultaträkning och en skuldkomponent som

kommer att redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Vid starttidpunkten uppgick det verkliga värdet på konvertibelloptionsskulden till 34 MSEK och skulddelens verkliga värde till 32 MSEK. Den 30 juni 2022 uppgick det verkliga värdet på konvertibelloptionskomponenten till 16 MSEK och skulddelens verkliga värde till 34 MSEK. De förändringar i verkligt värde som redovisas via resultaträkningen var: konverteringsoptionsskuld 19 MSEK, skuldkomponent 1 MSEK.

Nyckeltal, koncern	Q2 2022	Q2 2021	FY 2021
Intäkter MSEK	90	109	387
EBITDA MSEK	6	36	92
Rörelseresultat (EBIT) MSEK	-16	16	7
Soliditet (%)	39	39	38
Kassalikviditet (%)	86	132	27
Personal vid slutet av perioden	58	56	49
Anrikade ton (kt)	169	143	624
Genomsnittlig silverhalt g/ton	62	93	79

PRODUKTION OCH VÄGLEDNING

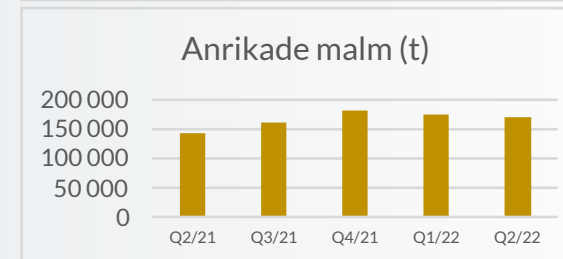
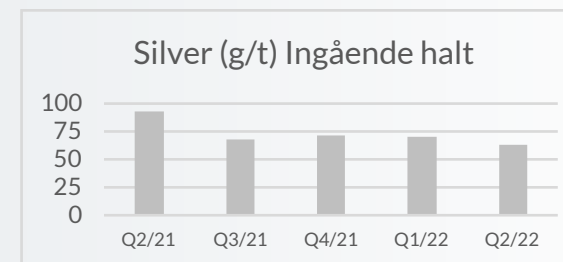
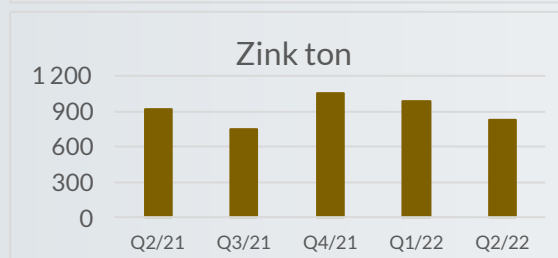
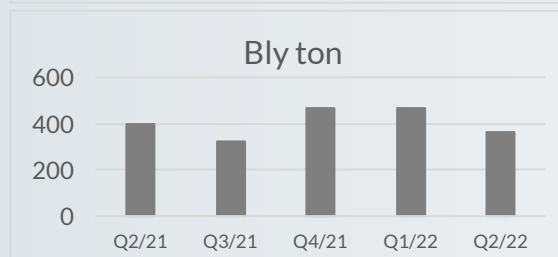
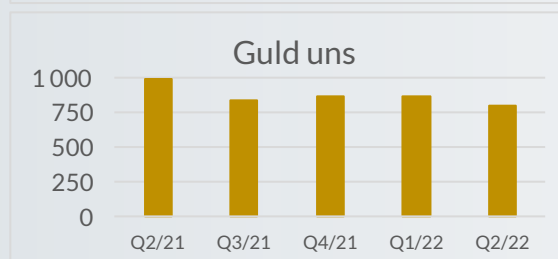
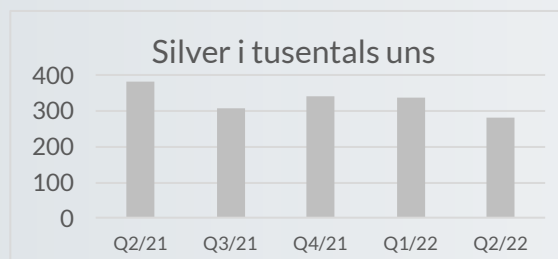
Under det första kvartalet anrikades 169 000 (143 000) ton malm och producerade cirka 281 000 (382 000) uns silver, 796 (988) uns guld, 365 (396) ton bly och 824 (919) ton zink i koncentrat.

Metallhalter var lägre än väntat och detta påverkade silverproduktionen. En annan faktor var den lägre volymen tillgänglig marginalmalm som ibland påverkade anrikningshastigheten. Å andra sidan var metallhalterna och produktionen av guld, zink och bly på en bra nivå.

Under perioden har vi brutit främst mellan 260- och 200-nivåer i den underjordiska gruvan och i dagbrottet. Dagbrottsbrytningen har avbrytats till sommaren.

Nedgången har nått den målsatta 420-nivån och den horisontella utvecklingen har påbörjats som planerat. Start av brytningen har planerats till början av Q4.

Brytningen måste påbörjas från den djupaste och längsta delen av malmkroppen när alla tunnlar har förberetts.



Brytningen drar sig tillbaka horisontellt och fortsätter uppåt efter återfyllningen av de öppna ytorna.

De senaste underjordiska borrhälsanalyserna och den uppdaterade resursmodellen stöder uppfattningen att metallhalterna kommer att förbättras avsevärt när brytningen kan startas från 420-nivån och uppåt.

Fram till dess kommer det mesta av malmen att brytas mellan 260- och 200-nivåer, som anges i den tidigare kvartalsrapporten. Detta kommer att stödjas av malmen från drivningen mellan 420 - 360-nivåer.



början av året uppgav vi att "vi förväntar oss att producera cirka 1,5 miljoner uns silver 2022. Vårt primära mål är dock att maximera intäkterna och det operativa kassaflödet. För att uppnå detta justerar vi blandningen av metaller i vårt malmfoder som kan ha en inverkan på de producerade silverunsen." Sotkamo Silver AB reviderar uppskattningen för silverproduktionen 2022. Den uppdaterade vägledningen baseras på silverproduktionen på 617 koz fram till slutet av andra kvartalet, och uppdaterad produktionsplan för andra halvåret. Produktionsvolymerna av guld,

zink och bly har legat på samma nivå eller överstigit volymerna under samma period föregående år.

Ny produktionsguide för 2022:

Vi fortsätter att fokusera på produktionsmixen och optimering av intäkter och operativt kassaflöde. Följaktligen uppskattar vi att vår årliga silverproduktion 2022 kommer att vara 1,25-1,35 miljoner uns.



PROJEKT

Vi påbörjade underjordiska borrhning i slutet av februari och slutförde 2 534 meter den 30 juni, och det kommer att fortsätta.

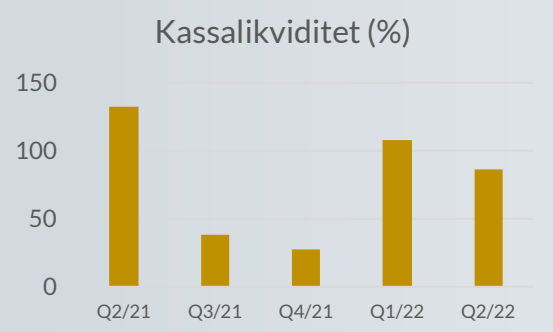
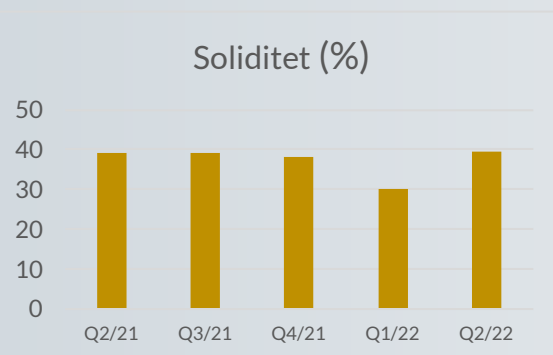
Ovanjordsborrningen, 3 999 meter, slutfördes mellan slutet av april och midsommar för att fortsätta arbetet som utfördes i slutet av förra året. Målet har varit runt 650-nivå för att bättre definiera mineraliseringen och skapa mål för framtida borrhning och reservdefinition.

Som en del av REX, regional prospektering, samlar vi in jordprover från de definierade högprioriterade prospekteringsområdena för att generera mål för inriktning av geokemisk provtagning (botten av morän) eller med borrhning.

Vi har inlett miljötillståndet för Ni-Cu-PGE-projektet i Suomussalmi och kommer att förbereda en omfattningsstudie med de olika alternativen för exploatering för att bedöma projektets livskraft. Nuvarande och prognostiserad framtida efterfrågan och prisutveckling på nickel, koppar och PGE är uppmuntrande.

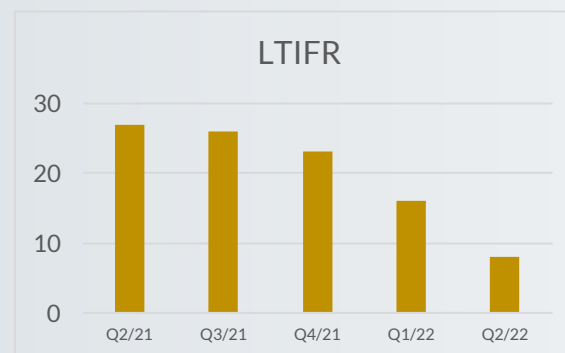
FINANSIELL POSITION

- Koncernens likvida medel uppgick till 43 MSEK (52)
- Koncernens soliditet uppgick till 39 % (39)
- Koncernens egna kapital uppgick till 264 MSEK (261), vilket motsvarar 1.32 SEK (1.37) per aktie och 1.25 SEK (1.30) efter utspädning



SÄKERHET OCH MILJÖ

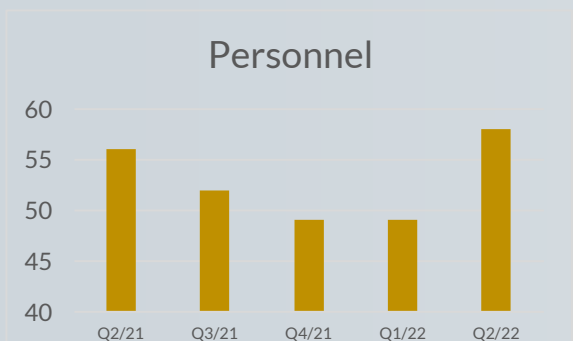
Lost time injury frequency rate (LTIFR) eller antalet arbetsplatsolyckor per miljoner arbetstimmar var 8 (27) vid periodens slut, inkluderat entreprenörer. LTIFR 8 motsvarar två Lost Time Injuries (LTI) inom 12 månader vilket är det bästa sedan produktionen startade. Bolaget har fortsatt ett säkerhetsutvecklingsprogram och implementerat nya mål för 2022 för att förstärka och uppmuntra säkerhetskulturen i den egna organisationen och med sina entreprenörer. Bolagets långsiktiga mål för LTIFR är noll. Vid kvartalets slut hade Bolagets personal och ordinarie entreprenörer arbetat 104 dagar utan LTI. Föregående period var 258 dagar utan LTI.



PERSONAL

Bolagets anställda uppgick till 58 (56) och 110 (96) anställda av entreprenörer i gruva och laboratorium i slutet av period. Sommarvikarierna ingår i personalstyrkan.

Vi har startat ledarskapscoachning och ett initiativ för att följa medarbetarnas tillfredsställelse, hälsa och arbetsförmåga. Målet är att främja våra medarbetares välbefinnande.



HÄNDELSE EFTER RAPPORT-PERIODEN

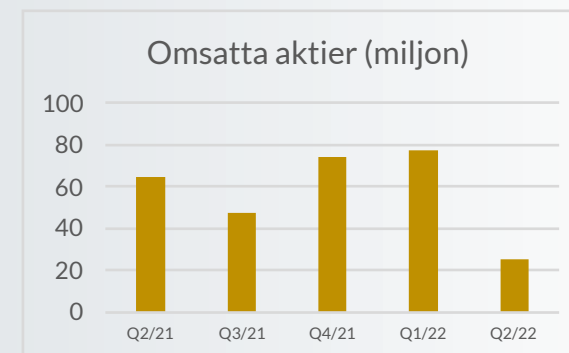
Inga händelser efter rapportperioden.

AKTIER OCH AKTIEHANDEL

Den 30 juni 2022 uppgick Sotkamo Silver AB:s aktiekapital till 274 871 388 SEK och antalet aktier uppgick till 200 366 211.

Sotkamo Silver AB:s aktier handlas på NGM Equity i Stockholm och på Nasdaq Helsinki. Bolagets tickerkod är SOSI på NGM Equity och SOSI1 På Nasdaq Helsinki. ISIN-nummer för Sotkamo Silver AB:s aktier är SE0001057910. Aktien finns även noterad på Börse Berlin, Open Market Där är Bolagets Code nummer A0MMF4 och ISIN-numret är detsamma som på NGM Equity i Stockholm; SE0001057910.

Under rapportperioden handlades 102 936 306 (204 050 454) aktier på NGM Equity i Stockholm och Nasdaq i Helsingfors.



Aktiedata	Q2 2022	Q2 2021
Aktiepris SEK	1.48	2.52
Högsta aktiepris SEK, under perioden	2.05	5.53
Lägsta aktiepris SEK, under perioden	1.43	2.48
Kvotvärde SEK	1.37	1.37
Market Cap. MSEK	297	505
Antalet aktier	200 366 211	200 366 211
Aktiekapital SEK	274 871 388	274 871 388

RISIKFAKTORER

Finansiella, operativa och globala ekonomiska risker och osäkerheter kan påverka bolagets verksamhet och resultat. Bolagets verksamhet måste utvärderas mot bakgrund av de risker, komplikationer och potentiellt tillkommande kostnader som gruvdrift och prospektering kan utsättas för. Bolaget kan i varierande grad kontrollera och motverka dessa risker.

Bolagets ränterisk har ökat med det nya seniorlånet till rörlig ränta. Riskerna och mildrande av dem beskrivs mer i detalj i årsredovisningen för 2021, s. 38–41.

COVID-19 UPDATERING

Under senvintern och tidig vår var den korta frånvaron för vår egen och entreprenörernas personal högre än genomsnittet på grund av Covid-19. Detta ledde till omläggning av skiften och en tillfällig brist på resurser. De kritiska arbetena och funktionerna säkrades och utfördes för att säkerställa produktionen, men situationen orsakade oundvikliga vissa effekter på produktionen.

Under sommarperioden har vissa fall uppstått och situationen förväntas vara stabil åtminstone fram till hösten. Om spridningstakten ökar då kan vi få problem med driften av Silvergruvan och i värsta fall tillfälligt behöva stänga delar av verksamheten.

KRIGET I UKRAINA

Rysslands fientliga invasion av Ukraina har förstört den geopolitiska balansen och påverkat det globala ekonomiska klimatet. Experter förväntar sig inte att snabbt eldupphör eller fred ska komma, och vi måste förbereda oss för långvarigt krig med dess effekter.

De globala geopolitiska riskerna har skjutit i höjden sedan Rysslands invasion av Ukraina. Investerare, marknadsaktörer och beslutsfattare förväntar sig att kriget kommer att utöva ett drag på den globala ekonomin samtidigt som inflationen stiger, med en kraftig ökning av osäkerhet och risker.

Vi har sett effekterna på metall- och energipriser och produktionskostnader. Till exempel fördubblades energikostnaderna jämfört med föregående år. Nettoeffekten av

dessa faktorer kan inte förutsägas in i en avlägsen framtid.

FINANSIELL KALENDER

- Q3 21 oktober 2022
- Q4 17 februari 2023

FINANSIELLA RAPPORTER

Rapporterna finns tillgängliga på företagets hemsida: www.silver.fi/sv/investerare

De officiella börsmeddelandena ges på svenska och det kan finnas skillnader i de översatta versionerna.

Stockholm den 29 juli, 2022

Eeva-Liisa Virkkunen, Ordförande
Sixten Sunabacka, Vice Ordförande
Karri Alameri, Ledamot
Jukka Jokela, Ledamot
Kimmo Luukkonen, Ledamot
Jarmo Vesanto, Ledamot
Erkki Kuronen, VD



Revisorns granskningsrapport

Sotkamo Silver AB (publ), org.nr [556224-1892](#)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Sotkamo Silver AB (publ) per 30 juni 2022 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 29 juli 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2022 Q2-22	2021 Q2-21	2022 H1-22	2021 H1-21	2021 FY21
Nettoomsättning	90,3	109,4	204,7	204,4	386,8
Förändring av färdigvarulager	0,8	0,1	-0,4	1,1	1,3
Övriga intäkter	-2,0	2,1	3,7	0,5	0,6
Råvaror	-55,7	-55,2	-109,3	-109,4	-203,8
Övriga kostnader	-15,5	-10,4	-32,5	-26,2	-53,7
Personalkostnader	-11,5	-9,6	-21,9	-19,9	-39,2
EBITDA	6,4	36,4	44,2	50,6	92,0
Avskrivningar och nedskrivningar	-22,6	-20,7	-45,7	-40,8	-84,7
Rörelseresultat	-16,2	15,8	-1,4	9,7	7,3
Finansiella intäkter*	18,6	0,0	18,6	0,1	0,0
Finansiella kostnader	-8,0	-5,7	-14,0	-12,3	-22,9
Ränta leasingskuld	-0,3	-0,5	-0,6	-1,0	-1,9
Finansnetto	10,4	-6,2	4,0	-13,2	-24,8
Resultat efter finansiella poster	-5,8	9,6	2,6	-3,5	-17,5
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
PERIODENS RESULTAT	-5,8	9,6	2,6	-3,5	-17,5

*Finansiella intäkter består av verkligt värdevinster på skuldinstrument till verkligt värde via resultaträkningen

ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Totalresultat som kan återföras till periodens resultat:

Omräkningsdifferenser	9,9	-2,9	12,4	2,3	4,5
Summa totalresultat	4,0	6,7	15,0	-1,2	-13,0

Hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	4,0	6,7	15,0	-1,2	-13,0
SUMMA	4,0	6,7	15,0	-1,2	-13,0

Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,03	0,05	0,01	-0,02	-0,09
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,03	0,05	0,01	-0,02	-0,09

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG



Belopp i MSEK	30.6.2022	30.6.2021	31.12.2021
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	0,3	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	524,5	509,8	516,4
Nyttjanderättstillgångar	20,8	38,5	29,6
Finansiella anläggningstillgångar	29,6	14,8	35,1
Summa anläggningstillgångar	575,2	563,0	581,1
Omsättningstillgångar			
Lager	5,1	5,0	5,3
Kundfordringar	25,0	35,0	28,8
Övriga omsättningstillgångar	17,2	9,4	11,7
Likvida medel	42,7	51,6	36,7
Summa omsättningstillgångar	89,9	101,0	82,5
Summa tillgångar	665,1	664,0	663,6
Eget kapital			
Aktiekapital	274,9	274,9	274,9
Övrigt tillskjutet kapital	212,5	212,5	212,5
Balanserat resultat	-226,0	-223,1	-220,9
Periodens resultat	2,6	-3,5	-17,5
Summa eget kapital	264,0	260,8	249,0
Skulder			
Avsättningar	32,6	41,5	43,3
Långfristig upplåning	229,6	112,7	53,6
Långfristiga leasingskulder	9,6	20,6	11,1
Långfristiga derivat skulder	15,8	0,0	0,0
Summa långfristiga skulder	254,9	133,3	64,8
Kortfristig upplåning	16,1	133,6	195,1
Kortfristiga leasingskulder	15,3	22,1	22,6
Leverantörskulder och övriga skulder	82,2	72,7	88,8
Summa kortfristiga skulder	113,6	228,4	306,5
Summa skulder	401,1	403,2	414,6
Summa eget kapital och skulder	665,1	664,0	663,6
Soliditet %	39,7 %	39,3 %	37,5 %
Kassalikviditet %	86,3 %	46,5 %	27,2 %
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	1,32	1,37	1,24
Eget kapital per aktie, efter utspädning, SEK	1,11	1,30	1,18

KONCERNENS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

<i>Belopp i MSEK</i>	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- differenser	Bal inkl. Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 31.12.2020	247	191	-9	-217	212
Resultat under perioden					
Resultat summa under perioden				-17	-17
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens			4		4
Summa övrigt totalresultat	0	0	4	0	4
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare					
Nyemission och konversion av konvertibelt lån	28	24			52
Emissionskostnader		-2			-2
Summa transaktioner med aktieägare	28	22	0	0	50
Utgående eget kapital 31.12.2021	275	213	-4	-234	249
Resultat under perioden				3	3
Resultat summa under perioden				3	3
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens			12		12
Summa övrigt totalresultat	0	0	12	0	12
Utgående eget kapital 30.6.2022	275	213	8	-232	264

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

<i>Belopp in MSEK</i>	1.1.2022- 30.6.2022	1.1.2021- 30.6.2021	1.1.2021- 31.12.2021
Den löpande verksamheten			
Periodens resultat	2,6	-3,5	-17,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	38,9	50,1	105,2
Betalda räntor	-16,1	-17,1	-21,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	25,5	29,5	66,7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av lager	0,2	-1,1	-1,3
Förändring av rörelsefordringar	5,3	-11,0	-26,7
Förändring av rörelseskulder	-1,8	-13,0	-3,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29,2	4,4	35,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-33,4	-13,3	-48,4
Nyemission	0,0	52,3	37,3
Betalda emissionskostnader	0,0	-0,9	-2,5
Amortering av leasingskuld	-10,2	-10,5	-20,2
Förändringar i lån	20,2	-16,1	-1,1
Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten	10,0	24,8	13,5
Periodens kassaflöde	5,7	15,9	0,6
Likvida medel vid periodens början	36,7	35,4	35,4
Valutakursdifferens	0,2	0,3	0,7
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	42,7	51,6	36,7

MODERBOLAGET RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2022 H1-22	2021 H1-21	2021 FY
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0
Övriga intäkter	0,0	0,6	0,6
Råvaror	-0,1	0,0	0,2
Övriga kostnader	-2,8	-4,3	-6,1
Personalkostnader	-1,2	-1,0	-1,8
EBITDA	-4,1	-4,7	-7,1
Avskrivningar och nedskrivningar	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-4,1	-4,7	-7,1
Finansiella intäkter	42,1	18,2	44,9
Finansiella kostnader	-7,9	1,1	-5,0
Finansnetto	34,2	19,3	39,9
Resultat efter finansiella poster	30,1	14,7	32,7
Skatt	0,0	0,0	0,0
PERIODENS RESULTAT	30,1	14,7	32,7

MODERBOLAGET RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	30.6.2022	30.6.2021	31.12.2021
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	0,0	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,0	0,0
Aktier i dotterbolag	174,9	174,9	174,9
Finansiella anläggningstillgångar	554,6	417,8	429,2
Uppskjuten skattefordran	0,0	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	729,8	592,7	604,1
Övriga omsättningstillgångar	16,2	66,2	77,9
Likvida medel	15,9	37,7	31,5
Summa omsättningstillgångar	32,1	103,9	109,4
Summa tillgångar	761,9	696,6	713,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	690,1	641,9	660,0
Skulder			
Långfristiga skulder	68,5	51,6	0,0
Kortfristiga skulder	3,4	3,0	53,5
Summa skulder	71,8	54,7	53,5
Summa eget kapital och skulder	761,9	696,6	713,5

VÄXELKURSER

Till sammanställningen av Bolagets räkenskaper har följande växelkurser använts:

	30.6.2022	30.6.2021	31.12.2021
Balansdagskurs EUR/SEK	10,68	10,12	10,23
Balansdagskurs USD/SEK	10,22	8,51	9,04
Ge- nomsnittskurs EUR/SEK	10,48	10,13	10,14

ÖVRIG INFORMATION

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga underrådande förhållanden.

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De

uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder beskrivas i årsredovisning för 2021.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, årsredovisningslagen samt lagen om värdepappersmarknaden. För moderbolaget 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 senast avgiven årsredovisning för 2021.

Intäktsredovisning, IFRS 15

Koncernens intäkter består främst av försäljning av silverkoncentrat och biprodukter. Försäljning redovisas som intäkter när kontrollen över koncentratet överförs till kunden, vilket det anses ha gjort när koncentratet har transporterats och mottagits av kunden. Då avtalen innehåller flera prestationsåtaganden fördelas transaktionspriset till varje separat prestationsåtagande

baserat på deras fristående försäljningspriser

För intäkter relaterade till flotationskoncentratet beräknas transaktionspriset på preliminära uppgifter om mängden koncentrat, metallhalt, metallpris och minusåterbetalning för behandlingskostnader och förorenande innehåll. Slutlig fakturering inträffar när alla ingångsparametrar (koncentratkvantitet, metallhalt och pris, föroreningsinnehåll etc.) har fastställts. Eventuella förändringar i mängden koncentrat och metallhalt vid slutfakturerings redovisas som nettoomsättning.

Silverkoncentrat säljs vanligtvis via avtalspris, vilket innebär att det slutliga priset bestäms av noterade marknadspriser under en viss period efter det faktiska försäljningsdatumet. När det gäller dessa försäljningar måste koncernen uppskatta transaktionspriset som ska erhållas vid försäljningsdagen med tanke på relevanta råvarumarknadspriser. Justeringar på grund av förändringar i noterade råvarupriser görs fram till datum för slutlig prissättning. Denna justeringsmekanism är baserad på råvarans marknadspris, varvid värdeförändringarna inte anses utgöra intäkter från avtal med kunder.

Förändringarna i verkligt värde redovisas i övriga rörelseintäkter / kostnader. Metallhalten mellan de preliminära och slutliga fakturorna kan variera på grund av omdefinierad laboratorieanalys. Justeringar på grund av skillnader i metallhalten görs fram till datum för slutlig prissättning. Förändringar i verkligt värde redovisas i omsättningen.

Intäkter från aktiviteter utanför ordinarie verksamhet redovisas som övriga intäkter.

Varulager

Koncernens lager består huvudsakligen av koncentrat och malm. Varulager redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet bestäms med den första in, först ut metoden (FIFO). Anskaffningsvärdet för koncentrat består av malm från egen gruva, direkta löner, andra direkta kostnader och hänförliga indirekta tillverkningskostnader, inklusive hänförliga avskrivningar baserade på normal produktionskapacitet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset för metallhalten i enlighet med tillämpliga försäljningsvillkor med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

Verkligt värde på finansiella instrument och kundfordringar

Bolaget genomförde i början av april 2022 en riktad emission av konvertibler med ett sammanlagt nominellt belopp om upp till 6,4 MEUR. Konvertiblerna löper med en årlig ränta om 8,0 %. Löptiden för de nya konvertiblerna är 4,5 år med förfallodag den 30 september 2026, i den mån konvertering inte skett före sådan dag. Konverteringskursen är 0,175 euro motsvarande 1,826 kronor per aktie.

Konvertibelns innehåller två komponenter: en konverteringsoptionskomponent som kommer att redovisas till verkligt värde enligt Black-Scholes-modellen via en resultaträkning och en skuldkomponent som kommer att redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Vid starttidpunkten uppgick det verkliga värdet på konvertibeloptionskulden till 34 MSEK och skulddelens verkliga värde till 32 MSEK. Den 30 juni 2022 uppgick det verkliga värdet på konvertibeloptionskomponenten till 16 MSEK och skulddelens verkliga värde till 34 MSEK. De förändringar i verkligt värde som redovisas via resultaträkningen var:

konverteringsoptionsskuld 19 MSEK, skuldkomponent 1 MSEK.

För andra finansiella instrument är det redovisade värdet en rimlig uppskattning av verkligt värde. Det verkliga värdet på inbäddade derivat finns i Nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

Den 30 juni 2022, uppgick verkligt värde på kundfordringar till 25 M SEK (35) och redovisas i posten Kundfordringar i omsättnings-tillgångar i balansräkningen. Om det skulle ha skett några förändringar redovisas värdena i övriga rörelseintäkter / kostnader i koncernens resultaträkning. Verkligt värde på kundfordringar finns i Nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

DEFINITION AV NYCKELTAL

EBITDA, Earnings Before Interest, Taxes and Depreciations & Amortizations Rörelseresultatet med 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