



Osisko Gold Royalties berichtet Ergebnisse des vierten Quartals und des gesamten Jahres 2017

(Montréal, Kanada, 20. Februar 2018) Osisko Gold Royalties Ltd (das „Unternehmen“ oder „Osisko“) (OR: TSX und NYSE) berichtet die Ergebnisse des vierten Quartals und des gesamten Jahres 2017 und gibt eine Prognose für 2018. Falls nicht anders angegeben sind alle Dollarbeträge in kanadischen Dollar.

Sean Roosen, Chair of the Board und Chief Executive Officer, äußerte sich zur Performance im Jahr 2017: „2017 war ein Jahr mit Umwälzungen für Osisko aufgrund der Akquisition des Orion-Portfolios, was ein signifikanter Schritt nach vorne für unser Unternehmen war hinsichtlich des Aufbaus einer dominanten auf Kanada fokussierten Edelmetall-Royalty- und Streaming-Plattform. Gleichzeitig setzten wir die Weiterentwicklung unseres Beschleunigungsgeschäfts und die Steigerung unseres Unternehmenswerts fort, indem wir die Schaffung großartiger kanadischer Golfprojekte unterstützen. Heute besitzt Osisko nicht nur das beste Wachstumsprofil unter gleichrangigen Unternehmen, sondern hat sich auch einzigartig mit einer Qualitätspipeline an Wachstumsprojekten positioniert, die in den kommenden Jahren Osiskos Aktionären von Nutzen sein werden.“

Die wichtigsten Punkte – Q4 2017

- Rekordeinnahme im Quartal von 20.990 Unzen Goldäquivalent (Gold Equivalent Ounces, „GEO“)¹ (Zunahme um 134% gegenüber Q4 2016);
- Rekordquartalseinnahmen von 32,2 Mio. CAD aus Royalties und Streams (109,6 Mio. CAD einschließlich Abnahmen) (Zunahme um 135% gegenüber Q4 2016; Anstieg um 699% einschließlich Abnahmen);
- Netto-Cashflows aus operativem Geschäft von 21,5 Mio. CAD (verglichen mit 12,8 Mio. CAD in Q4 2016);
- Nettoverlust für Osisko-Aktionäre von 64,3 Mio. CAD bzw. \$0,41 pro Aktie (basic), was eine Wertabschreibung von 89,0 Mio. CAD für Eleonore-Royalty-Beteiligung reflektiert (65,4 Mio. CAD nach Einkommensteuer) (verglichen mit Nettogewinn von 8,7 Mio. CAD bzw. 0,08 CAD pro Aktie (basic) in Q4 2016); und
- Bereinigter Gewinn² von 1,0 Mio. CAD bzw. 0,01 CAD pro Aktie (basic)² (verglichen mit 6,9 Mio. CAD bzw. 0,07 CAD pro Aktie (basic) in Q4 2016).

Die wichtigsten Punkte – 2017

- Rekordeinnahme von 58.933 GEOs (Zunahme von 54% gegenüber 2016);
- Rekordquartalseinnahmen von 93,8 Mio. CAD aus Royalties und Streams (213,2 Mio. CAD einschließlich Abnahmen) (Zunahme um 50% gegenüber 2016; Anstieg um 240% einschließlich Abnahmen);
- Netto-Cashflows aus operativem Geschäft von 48,7 Mio. CAD (verglichen mit 53,4 Mio. CAD in 2016);
- Nettoverlust für Osisko-Aktionäre von 42,5 Mio. CAD bzw. \$0,33 pro Aktie (basic) (verglichen mit Nettogewinn von 42,1 Mio. CAD bzw. 0,40 CAD pro Aktie (basic) in 2016);
- Bereinigter Gewinn² von 22,7 Mio. CAD bzw. 0,18 CAD pro Aktie (basic)² (verglichen mit 34,2 Mio. CAD bzw. 0,33 CAD pro Aktie (basic) in 2016).
- Erlöse von 71,1 Mio. CAD aus Verkauf von Investments generieren einen Gewinn³ von 35,8 Mio. CAD basierend auf den Cash Cost³ der Investments. Nach dem 31. Dezember 2017 erzielte Osisko einen Gewinn von 15,5 Mio. CAD aus der Übergabe von Aktien der AuRico Metals Inc. an Centerra Gold Inc. Dies erhöht den Gesamtgewinn³ aus der Monetarisierung der Investments seit 2015 auf 70,1 Mio. CAD basierend auf den Cash Costs³ der Investments;
- Akquisition eines Edelmetallportfolios an Aktiva von Orion Mine Finance Group („Orion“) im Wert von 1,1 Mrd. CAD bestehend aus 74 Lizenzgebühren (Royalties), Streams und Edelmetallabnahmen einschließlich eines Diamanten-

¹ GEOs werden auf Quartalsbasis berechnet und umfassen Royalties, Streams und Abnahmen. Erhaltenes Silber wurde in Unzen Gold-Äquivalent umgewandelt durch Multiplizieren der Unzen Silber mit dem Durchschnittsilberpreis für den Zeitraum und Division durch den Durchschnittsgoldpreis für diesen Zeitraum. Diamanten, andere Metalle und Bargeld-Royalties wurden in Unzen Gold-Äquivalent umgewandelt durch Division der zugehörigen Einnahme durch den Durchschnittsgoldpreis für diesen Zeitraum. Abnahmeabkommen wurden umgewandelt unter Verwendung der finanziellen Abgeltung geteilt durch den durchschnittlichen Goldpreis des Zeitraums. Siehe Portfolio der Royalty- und Stream-Beteiligungen für verwendete Durchschnittsmetalpreise.

² Bereinigte Gewinne² und „bereinigte Gewinne pro Aktie“ sind Non-IFRS-Maßstäbe, die gemäß IFRS keine Standarddefinition besitzen. Siehe Non-IFRS-Maßstäbe in dieser Pressemitteilung.

³ Die Cash Cost einer Investition sind ein Non-IFRS-Maßstab, der den bei Akquisition einer Investition gezahlten Barbetrag repräsentiert. Der Gewinn oder Verlust wird berechnet durch Subtraktion der Barkosten der Akquisition von den Barerlösen des Verkaufs der Investition.

Stream von 9,6% an der Diamantenmine Renard sowie einen Gold- und Silber-Stream von 4% an der Gold- und Silbermine Brucejack. Bei beiden handelt es sich um neue Minen in Kanada. Außerdem erwarb das Unternehmen einen Silber-Stream von 100% an der Kupfermine Mantos Blancos in Chile;

- Akquisition von Royalty- und Stream-Beteiligungen in Höhe von 127,6 Mio. CAD (davon wurden 80,1 Mio. CAD in 2017 gezahlt);
- Abschluss eines Bought-Deal-Emissionsangebots von vorrangigen ungesicherten Wandelschuldverschreibungen in Höhe von 300 Mio. CAD;
- Erhöhung der revolvingierenden Kreditfazilität auf 350 Mio. CAD (mit einer möglichen nicht zweckgebundenen Kreditlinie von bis zu 100,0 Mio. CAD); und
- Bekanntgabe vierteljährlicher Dividenden von insgesamt 0,18 CAD pro Aktie für 2017.

Akquisition von Orions Portfolio

Am 31. Juli 2017 erwarb Osisko ein Edelmetallportfolio an Aktiva von Orion bestehend aus 61 Royalties, 6 Streams und 7 Edelmetallabnahmen für 1,1 Mrd. CAD. Der endgültige Akquisitionspreis umfasste US\$ 504,8 Mio. (630,1 Mio. CAD) in bar, was eine Berichtigung von US\$4,2 Mio. (5,1 Mio. CAD) für das erworbene Betriebskapital einschloss und sowie 30.906.594 Stammaktien der Osisko, die an Orion ausgegeben wurden (der „Kaufpreis“) (die „Transaktion“). Jeglicher Verkauf der an Orion ausgegebenen Aktien unterliegt bestimmten Beschränkungen einschließlich einer 12monatigen Haltefrist und umfassender Ausschüttungsvoraussetzungen.

Die Zusammenlegung der Portfolios von Osisko und Orion führte dazu, dass das Unternehmen zum 31. Juli 2017 insgesamt 131 Royalties, Streams und Edelmetallabnahmen einschließlich 16 umsatzgenerierender Aktiva, besitzt. Durch die Transaktion erwarb das Unternehmen einen Diamanten-Stream von 9,6% an der Diamantenmine Renard sowie einen Gold- und Silber-Stream von 4% an der Gold- und Silbermine Brucejack. Bei beiden handelt es sich um neue Minen in Kanada. Außerdem erwirbt das Unternehmen einen Silber-Stream von 100% an der Kupfermine Mantos Blancos in Chile. Bestimmte Assets sind im Besitz durch eine internationale Tochtergesellschaft (100% Osisko), die in Osisko Bermuda Limited („OBL“) umbenannt wurde. Der Brucejack-Stream unterliegt gewissen Rückkaufrechten im Besitz der Pretium Resources Inc., was dazu führen könnte, dass der Stream am 31. Dezember 2018 und an anderen spezifischen Terminen zurückgekauft wird.

Im Rahmen der Transaktion zeichneten CDP Investissements Inc., eine Tochtergesellschaft der Caisse de dépôt et placement du Québec („La Caisse“) und der Fonds de solidarité des travailleurs du Québec (F.T.Q.) (der „Fonds F.T.Q.“) im Rahmen einer gleichzeitigen Privatplatzierung (die „Privatplatzierung“) Stammaktien von Osisko im Wert von 200 bzw. 75 CAD, um einen Teil der Barvergütung zu finanzieren und die Transaktion zu unterstützen. Insgesamt wurden 18.887.363 Stammaktien zu einem Preis von 14,56 CAD pro Aktie in der Privatplatzierung ausgegeben. Die Privatplatzierung unterlag einer Kapitalbindungszahlung in Höhe von 7% teilweise zahlbar in Aktien (2% entsprechen 385.475 Stammaktien) und in bar (5% entsprechen 13,8 Mio. CAD).

Nach der Transaktion besaßen Orion, Caisse und ihre Tochtergesellschaften sowie Fonds F.T.Q. ungefähr 19,7%, 12,1% bzw. 5,5% von Osiskos ausgegebenen und ausstehenden Stammaktien basierend auf der Anzahl der bei Abschluss der Transaktion am 31. Juli 2017 ausstehenden Stammaktien der Osisko.

Osisko nahm ebenfalls gemäß ihrer revolvingierenden Kreditfazilität mit National Bank of Canada und Bank of Montreal US\$118 Mio. (147,3 Mio. CAD) in Anspruch, wickelte Devisenterminabschlüsse durch Auszahlung von 275 Mio. CAD zur Akquisition von US\$204,0 Mio. ab und zahlte US\$182,8 Mio. (228,9 Mio. CAD) aus Osiskos dann aktuellem Barmittelbestand aus.

Die Transaktion wurde als Geschäftszusammenlegung mit Osisko als der Käufer verbucht. Die erworbenen Assets und die übernommenen Verbindlichkeiten wurden zu ihrem geschätzten fairen Marktwerten zum Zeitpunkt des Abschlusses der Akquisition am 31. Juli 2017 verbucht. Die Transaktionskosten hinsichtlich der Akquisition wurden unter Geschäftsentwicklungsausgaben verbucht und beliefen sich auf 8,9 Mio. CAD.

Die Tabelle unten ist eine Kaufpreisallokation (in Tausend Dollar):

Gezahlte Gegenleistung	\$
Cash ⁽¹⁾	648,385
Ausgabe von 30.906.594 Stammaktien ⁽²⁾	445,333
	<hr/>
	1,093,718
Abzüglich erworbener Assets	\$
Bargeld und Gegenwerte	8,707
Anderes Umlaufvermögen	1,217
Royalty, Stream und andere Beteiligungen	1,116,115
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(435)

- (1) Einschließlich Nettoverlust bei Abwicklung derivative Finanzinstrumente (Cashflow-Hedges) von 18,2 Mio. CAD.
 (2) Der faire Wert der in Stammaktien gezahlten Gegenleistung repräsentiert den fairen Wert der Aktien zum 31. Juli 2017 abzüglich eines Zahlungsunfähigkeitsrabatts, um die 12monatige Verkaufssperre der Aktien zu berücksichtigen.

Zusammenfassung wichtiger erworbener Royalty-, Stream- und anderer Beteiligungen

Asset	Betreiber	Beteiligung	Rohstoff	Rechtssprechun g	Stadium
Renard	Stornoway Diamonds Corporation	9.6% Stream	Diamond	Canada	Production
Mantos Blancos	Mantos Copper S.A.	100% Stream	Ag	Chile	Production
Brucejack	Pretium Resources Inc.	4% Stream / Offtake	Au, Ag	Canada	Production
Sasa	Central Asia Metals plc	100% Stream	Ag	Macedonia	Production
Matilda	Blackham Resources Limited	Offtake	Au	Australia	Production
Parral	GoGold Resources Inc.	Offtake	Au	Mexico	Production
San Ramon	Red Eagle Mining Corp.	Offtake	Au	Colombia	Production
Seabee	SSR Mining Inc.	3% NSR ⁽¹⁾ Royalty	Au	Canada	Production
Bald Mtn. Alligator Ridge	Kinross Gold Corporation	1% NSR Royalty	Au	USA	Production
Bald Mtn. Duke/ Trapper	Kinross Gold Corporation	4% NSR Royalty	Au	USA	Production
Brauna	Lipari Mineração	1% GRR ⁽²⁾ Royalty	Diamond	Brazil	Production
Kwale	Base Resources Limited	1.5% GRR Royalty	Rutile, Ilmenite, zircon	Kenya	Production
Pan	Fiore Gold Ltd.	4% NSR Royalty	Au	USA	Production
Amulsar	Lydian International Ltd.	4.22% Au Stream, 62.5% Ag Stream / Offtake	Au, Ag	Armenia	Development
Back Forty	Aquila Resources Inc.	75% Stream	Ag	USA	Development
Casino	Western Copper & Gold Corporation	2.75% NSR Royalty	Au, Ag, Cu	Canada	Exploration
Spring Valley	Waterton Global Resource Management	0.5% NSR Royalty	Au	USA	Exploration
Yenipazar	Aldridge Minerals Inc.	Offtake	Au	Turkey	Exploration

(1) Net Smelter Return, Verhüttungsabgabe ("NSR")

(2) Gross Revenue Royalty, Bruttoeinnahmenabgabe ("GRR")

Akquisition des Gold-Stream auf Back-Forty

Das Projekt Back Forty ist eine vulkanogene Massivsulfid-Zink- und Gold-Lagerstätte in Michigan, USA, die im Besitz der Aquila Resources Inc. („Aquila“) ist. Das Projekt Back Forty befindet sich in der Entwicklungsphase und bewegt sich in Richtung einer Machbarkeitsstudie, die im Jahr 2018 erwartet wird. Man erwartet, dass Back Forty 532.000 Unzen Gold, 721 Mio. Pfund Zink, 74 Mio. Pfund Kupfer, 4,6 Mio. Unzen Silber und 21 Mio. Pfund Blei produzieren wird. Die Einzelheiten des Mineralinventars sind unter Aquilas Profil bei SEDAR, www.sedar.com, zu finden. Durch die Akquisition von Orions Portfolio erwarb Osisko den Silber-Stream Back Forty, der für 75% der liquidierbaren Silberproduktion während der Lebensdauer der Mine zutrifft und laufende Transferzahlungen von OBL an Aquila von US\$4,00 pro Unze raffiniertes Silber einschließt, das gemäß des Stream geliefert wird.

Im November 2017 erwarb OBL einen zusätzlichen Gold-Stream auf dem Projekt Back Forty. OBL wird sofortige gestaffelte Barzahlungen an Aquila in Höhe von bis zu US\$55 Mio. für den Gold-Stream leisten und laufende Zahlungen leisten, die 30% des Gold-Spotpreises entsprechen bis zu einem Höchstbetrag von US\$600 pro Unze. Der Gold-Stream bezieht sich auf 18,5% des raffinierten Goldes aus dem Projekt bis 105.000 Unzen geliefert wurden und 9,25% des raffinierten Goldes während der restlichen Lebensdauer der Mine.

Die Anzahlung wird in vier Raten erfolgen:

1. US\$7,5 Mio. wurden bei Abschluss der Gold-Stream-Transaktion gezahlt;
2. US\$7,5 Mio. sind zahlbar nach Aquilas Erhalt aller wesentlichen Genehmigungen, die für die Entwicklung und den Betrieb des Projekts notwendig sind und dem Erhalt einer positiven Machbarkeitsstudie;

3. US\$10 Mio. sind zahlbar nach einer positiven Konstruktionsentscheidung für die Liegenschaft; und
4. US\$30 Mio. sind zahlbar nach der ersten Inanspruchnahme der entsprechenden Fremdfinanzierungsfazilität für das Projekt vorbehaltlich der Änderung der Kontrollklausel. Im Falle einer Änderung der Kontrolle von Aquila vor der Zahlung der vierten Rate kann sich die Person oder das Unternehmen, das Kontrolle über das Projekt erwirbt, dazu entscheiden, auf die vierte Rate zu verzichten. In diesem Fall wird sich der Stream auf 9,5% des raffinierten Goldes aus dem Projekt reduzieren, bis 105.000 Gold geliefert wurden und auf 4,7% des raffinierten Goldes während der restlichen Lebensdauer der Mine reduzieren. Alle anderen Bedingungen und Konditionen verbleiben unverändert.

Gibraltar-Stream (Taseko Mines Limited)

Am 3. März 2017 schloss Osisko die Akquisition eines Silber-Stream hinsichtlich der Silberproduktion in der Kupfermine Gibraltar („Gibraltar“) in British Columbia, Kanada, von Gibraltar Mines Ltd. („Gibco“), eine sich vollständig in Besitz der Taseko befindliche Tochtergesellschaft, die einen 75%-Besitzanteil an Gibraltar hat. Osisko zahlte Taseko für den Silber-Stream und 3,0 Mio. Warrants der Taseko US\$33 Mio. (44,3 Mio. CAD) in bar. Jeder Warrant erlaubt Osisko den Erwerb einer Stammaktie von Taseko zum Preis von 2,74 CAD bis zum 1. April 2020. Der faire Wert der Warrants wurde mit 1.780.000 CAD angegeben unter Verwendung des Black-Scholes-Optionspreisfestlegungsmodells und der Restwert von 42.678.000 CAD wurde dem Silber-Stream zugerechnet (einschließlich 175.000 CAD an Transaktionsgebühren). Hinsichtlich des Silber-Stream wird Osisko für jede gelieferte Unze Silber 2,75 USD zahlen.

Gemäß des Stream wird Osisko von Taseko bis zur Lieferung von 5,9 Mio. Unzen Silber an Osisko einen Betrag erhalten, der 100% von Gibcos Anteil an der Silberproduktion entspricht und danach 35% von Gibcos Silberproduktion. Gibraltar ist die zweitgrößte Kupfertagebauminerale in Kanada und die viertgrößte in Nordamerika. Während ihrer Lebensdauer beträgt die durchschnittliche jährliche Produktion der Mine ungefähr 140 Mio. Pfund Kupfer und 2,6 Mio. Pfund Molybdän. Basierend auf dem großen Mineralvorrat von 3,2 Mrd. Pfund gewinnbarem Kupfer und 58 Mio. Pfund Molybdän beträgt die geschätzte Lebensdauer des Projekts 23 Jahre (erkundete und vermutete Vorräte zum 1. Januar 2016). Die Akquisition wird laut Erwartungen Osiskos Produktion um ungefähr 200.000 Unzen Silber während der nächsten 14 Jahre erhöhen und steigt auf durchschnittlich 350.000 Unzen in den restlichen Jahren der 23jährigen Lebensdauer der Vorräte auf Gibraltar. Alles Silber hinsichtlich einer Lieferung nach dem 1. Januar 2017 unterlag dem Stream.

Revolvierende Kreditfazilität

Im November 2017 modifizierte das Unternehmen seine revolvingende Kreditfazilität (die „Fazilität“) und erhöhte den Betrag von 150 Mio. CAD auf 350 Mio. CAD mit einer nicht zweckgebundenen Kreditlinie von bis zu 100 Mio. CAD für einen insgesamt verfügbaren Kredit von bis zu 450 CAD. Die erweiterbare Kreditlinie unterliegt den standardmäßigen Due-Diligence-Verfahren und Zustimmung der Kreditgeber. Die Fazilität wird für allgemeine Unternehmenszwecke und Investitionen in der Mineralbranche verwendet einschließlich der Akquisition von Royalties, Streams und anderen Beteiligungen. Die Fazilität ist durch die Vermögenswerte des Unternehmens (einschließlich der Royalty, Stream und anderer Beteiligungen) gesichert und hat eine vierjährige Laufzeit (14. November 2021), die um ein Jahr an jedem zweiten Jahrestag verlängert werden kann.

Die Fazilität unterliegt Stand-by-Gebühren. Die in Anspruch genommenen Geldmittel werden verzinst basierend auf dem Basiszinssatz, dem Leitzins oder London Inter-Bank Offer Rate („LIBOR“) zuzüglich einer Marge je nach Hebelverhältnis des Unternehmens. Am 31. Juli 2017 wurden US\$118,0 Mio. (148,0 Mio. CAD, Stand 31. Dezember 2017) in Anspruch genommen, um die Akquisition von Orions Portfolio zu finanzieren. Am 31. Dezember 2017 lag der Zinssatz bei 2,96% einschließlich der entsprechenden Marge. Die Fazilität umfasst Vereinbarungen, gemäß derer das Unternehmen bestimmte Finanzkennzahlen einhalten und gewisse nicht-finanzielle Voraussetzungen erfüllen muss. Zum 31. Dezember 2017 wurden alle diese Kenngrößen und Voraussetzungen erfüllt.

Bought-Deal-Emissionsangebot von vorrangigen ungesicherten Wandelschuldverschreibungen

Am 3. November 2017 schloss Osisko ein Bought-Deal-Emissionsangebot von vorrangigen ungesicherten Wandelschuldverschreibungen (die „Wandelschuldverschreibungen“) für 300 Mio. CAD (das „Emissionsangebot“) mit einem Konsortium von Emissionsbanken unter der Leitung von National Bank Financial Inc., BMO Capital Markets und Desjardins Capital Markets (die „Emissionsbanken“). Das Emissionsangebot umfasste ein öffentliches Emissionsangebot von Wandelschuldverschreibungen im Wert von 184,0 Mio. CAD (das „öffentliche Emissionsangebot“) und eine Privatplatzierung von Wandelschuldverschreibungen im Wert von 116 Mio. CAD (das private Emissionsangebot“). In Verbindung mit dem Emissionsangebot erwarben Public Sector Pension Investment Board und Ressources Quebec Inc., eine sich vollständig in Besitz der Investissement Quebec befindliche Tochtergesellschaft, Wandelschuldverschreibungen im Wert von 100 Mio. CAD bzw. 16 Mio. CAD durch das private Emissionsangebot zu den gleichen Bedingungen und Konditionen wie im öffentlichen Emissionsangebot. Die Emissionsbanken haben eine Vermittlungsprovision in Höhe von 3,55% bezüglich des Emissionsangebots erhalten. Die Nettoerlöse beliefen sich auf 288,5 Mio. CAD.

Die Wandelschuldverschreibungen tragen einen Zinssatz von 4,0% pro Jahr. Die Zinsen sind halbjährlich am 30. Juni und 31. Dezember jeden Jahres beginnend am 30. Juni 2018 zu zahlen. Die Wandelschuldverschreibungen sind nach Wahl des Inhabers in Osisko-Stammaktien zu einem Wandlungspreis von 22,89 CAD pro Aktie wandelbar. Die Wandelschuldverschreibungen werden am 31. Dezember 2022 fällig sein und können von Osisko am oder nach dem 31. Dezember 2020 unter gewissen Umständen abgelöst werden. Die Wandelschuldverschreibungen sind zum Handel an der

Toronto Stock Exchange unter dem Symbol „OR.DB“ zugelassen. Die Nettoerlöse des Emissionsangebots werden zur Finanzierung der Akquisition von Edelmetall-Royalties, Streams, Betriebskapital und allgemeiner Unternehmenszwecke verwendet werden.

Rekordeinnahme von Unzen Gold-Äquivalent

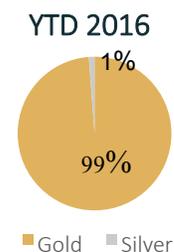
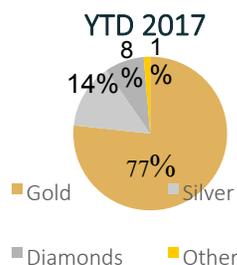
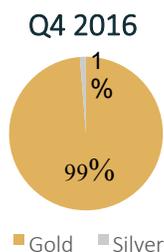
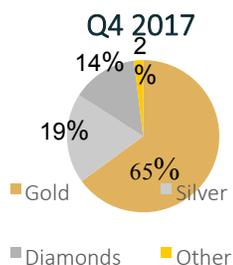
Das Royalty-Portfolio produzierender Royalty-, Stream- und Abnahme-Beteiligungen des Unternehmens führten im vierten Quartal 2017 zu einem Rekord von 20.990 GEOs für einen Rekord von insgesamt 58.933 GEOs im gesamten Jahr 2017. Die von Orion erworbenen Assets lieferten den Hauptbeitrag für die Rekordeinnahmen von GEOs durch das Unternehmen im Quartal, während Canadian Malartic weiterhin solide Ergebnisse generierte.

Eingenommene Royalties (in GEOs)

	Drei Monate mit Ende 31. Dezember		Jahr mit Ende 31. Dezember	
	2017	2016	2017	2016
Gold				
Canadian Malartic Royalty	10,177	6,749	33,136	28,748
Éléonore Royalty	1,532	1,343	6,390	6,568
Seabee Royalty ⁽¹⁾	619	-	1,310	-
Island Gold Royalty	379	292	1,706	1,373
Brucejack Abnahme ⁽¹⁾	321	-	536	-
Vezaa Royalty	274	342	1,253	830
anderes ⁽¹⁾	330	124	869	294
	13,632	8,850	45,200	37,813
Silber				
Mantos Stream ⁽¹⁾	1,910	-	3,060	-
Sasa Stream ⁽¹⁾	1,229	-	2,074	-
Gibraltar Stream (3 und 11 Monate)	665	-	2,303	-
Canadian Malartic Royalty	138	114	479	456
anderes ⁽¹⁾	78	-	129	1
	4,020	114	8,045	457
Diamanten				
Renard Stream ⁽¹⁾	2,839	-	4,686	-
anderes ⁽¹⁾	88	-	201	-
	2,927	-	4,887	-
Andere Metalle				
Kwale Royalty ⁽¹⁾	411	-	801	-
Total GEOs	20,990	8,964	58,933	38,270

(1) Tag des Inkrafttretens der Akquisition von Orions Portfolio war der 1. Juni 2017. Die Einnahmen aus den Royalties, Streams und Abnahmen, die von Orion erworben wurden, werden ab dem 31. Juli 2017 in die Einnahmen eingeschlossen, dem Akquisitionsdatum zu Rechnungslegungszwecken.

GEOs nach Produkt



Einnahmen

	Drei Monate mit Ende 31. Dezember					
	2017			2016		
	Durchschnittsverkaufspreis pro Unze/Karat (\$)	Verkaufte Unzen/Karat	Gesamteinnahmen (\$000's)	Durchschnittlicher Verkaufspreis pro Unze (\$)	Verkaufte Unzen/Karat	Gesamteinnahmen (\$000's)
Verkauftes Gold	1,623	56,708	92,043	1,549	8,605	13,328
Verkauftes Silber	21	483,192	10,411	21	8,353	179
Verkaufte Diamanten	106	43,550	4,603	-	-	-
anderes (Barzahlung)	-	-	2,495	-	-	202
			109,552			13,709

	Jahre mit Ende 31. Dezember					
	2017			2016		
	Durchschnittsverkaufspreis pro Unze/Karat (\$)	Verkaufte Unzen/Karat	Gesamteinnahmen (\$000's)	Durchschnittlicher Verkaufspreis pro Unze (\$)	Verkaufte Unzen/Karat	Gesamteinnahmen (\$000's)
Verkauftes Gold	1,627	111,501	181,390	1,643	37,402	61,444
Verkauftes Silber	22	887,760	19,216	23	32,836	747
Verkaufte Diamanten	106	71,150	7,560	-	-	-
anderes (Barzahlung)	-	-	5,050	-	-	486
			213,216			62,677

Bruttogewinn (\$000)

	Drei Monate mit Ende 31. Dezember		Jahre mit Ende 31. Dezember	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
<u>Royalties</u>				
Einnahmen	21,359	13,709	74,041	62,677
Umsatzkosten	(130)	(22)	(286)	(143)
Abbau	(4,305)	(2,828)	(15,475)	(11,291)
	16,924	10,859	58,280	51,243
<u>Streams</u>				
Einnahmen	10,855	-	19,751	-
Umsatzkosten	(4,378)	-	(7,385)	-
Abbau	(7,452)	-	(11,283)	-
	(975)	-	1,083	-
<u>Abnahmen</u>				
Einnahmen	77,338	-	119,424	-
Umsatzkosten	(76,550)	-	(117,974)	-
Abbau	(990)	-	(1,307)	-
	(202)	-	143	-
Total – Bruttogewinn	15,747	10,859	59,506	51,243

Übersicht Finanzergebnisse 2017

- Rekorderinnahmen aus Royalties und Streams in Höhe von 93,8 Mio. CAD (213,2 Mio. CAD einschließlich Abnahmen) verglichen mit 62,7 Mio. CAD im Jahr 2016;
- Bruttogewinn von 59,5 Mio. CAD verglichen mit 51,2 Mio. CAD im Jahr 2016;
- Wertabschreibung von 89,0 Mio. CAD für Eleonore-Royalty-Beteiligung (65,4 Mio. CAD nach Einkommensteuer);
- Operativer Verlust von 70,4 Mio. CAD verglichen mit einem operativen Gewinn von 29,1 Mio. CAD im Jahr 2016;
- Nettoverlust für Osisko-Aktionäre von 42,5 Mio. CAD bzw. \$0,33 pro Aktie (basic) verglichen mit Nettogewinn von 42,1 Mio. CAD bzw. 0,40 CAD pro Aktie (basic und verwässert) im Jahr 2016;
- Bereinigter Gewinn⁴ von 22,7 Mio. CAD bzw. 0,18 CAD pro Aktie (basic)¹ verglichen mit 34,2 Mio. CAD bzw. 0,33 CAD pro Aktie (basic) im Jahr 2016;
- Netto-Cashflows aus operativem Geschäft von 48,7 Mio. CAD verglichen mit 53,4 Mio. CAD im Jahr 2016.

Im Jahr 2017 stiegen die Einnahmen in erster Linie als Ergebnis der Akquisition von Orions Portfolio

Im Jahr 2017 wurde ein Bruttogewinn von 59,5 Mio. CAD erzielt verglichen mit 51,2 Mio. CAD im Jahr 2016. Dies ist das Ergebnis der höheren Einnahmen. Die Umsatzkosten stiegen von 0,1 Mio. CAD im Jahr 2016 auf 125,6 Mio. CAD. Dies ist in erster Linie das Ergebnis der Abnahmeabkommen, die durch die Akquisition von Orions Portfolio erworben wurden. Laut Abnahmeabkommen wird das Metall von den Produzenten zum niedrigsten Marktpreis über einen bestimmten Zeitraum (Kursperiode) erworben und anschließend von Osisko verkauft. Dies führt zu einem Nettogewinn, der normalerweise zwischen 0% und 5% der Verkaufserlöse schwanken wird.

Im Jahr 2017 erlitt das Unternehmen einen operativen Verlust als Ergebnis einer Wertabschreibung von 89,0 Mio. CAD für die Eleonore-Royalty-Beteiligung. Ohne Berücksichtigung der Wertabschreibung hätte das Unternehmen einen operativen Gewinn von 18,6 Mio. CAD verbucht verglichen mit 29,1 Mio. CAD im Jahr 2016. Der Rückgang des operativen Gewinns im Jahr 2017 zusätzlich zur Wertabschreibung ist in erster Linie das Ergebnis der Transaktionskosten hinsichtlich der Akquisition von Orions Portfolio, die sich auf 8,9 Mio. CAD beliefen und höherer Allgemein- und Verwaltungsausgaben („G&A“), was zum Teil durch einen höheren Bruttogewinn aufgewogen wurde. Der Anstieg der G&A-Ausgaben beruht in erster Linie auf höheren Gehaltsaufwendungen als Ergebnis höherer Bonuszahlungen an das Management nach der Akquisition von Orions Portfolio, höherer Vergütungsaufwendungen auf Aktienbasis hinsichtlich der Nachzugsaktien und gesperrten Aktieneinheiten (größere Anzahl ausstehender Einheiten und Zunahme der erwarteten Zielsetzungen hinsichtlich der RSUs aus dem Jahr 2014, die übertragen und im September 2017 ausgezahlt wurden) sowie höherer Allgemeinkosten aufgrund der Zunahme der Aktivitäten des Unternehmens im Jahr 2017. Das Jahr 2017 ist das erste Jahr, in dem 3 Jahre an Aktienoptionen, RSUs und DSUs ausstehend sind. Aktienoptionen und RSUs werden über einen Zeitraum von drei Jahren übertragen. Die Geschäftsentwicklungskosten stiegen um 10,4 Mio. CAD. Dies ist in erster Linie das Ergebnis der die Transaktionskosten hinsichtlich der Akquisition von Orions Portfolio, höherer Bonuszahlungen an das Management, höherer Vergütungsaufwendungen auf Aktienbasis hinsichtlich der Nachzugsaktien und gesperrten Aktieneinheiten und höherer Allgemeinkosten aufgrund der Zunahme der Aktivitäten des Unternehmens im Jahr 2017.

Der Nettoverlust für Osiskos Aktionäre im Jahr 2017 ist in erster Linie das Ergebnis der Wertabschreibung in Höhe von 89,0 Mio. CAD, eines niedrigeren operativen Gewinns, eines höheren Wechselkursverlusts, höherer Finanzierungskosten, des Fehlens von Dividendeneinnahmen nach dem Verkauf der Aktien der Labrador Iron Ore Royalty Corporation im Jahr 2016 und Anfang 2017, was zum Teil durch höhere Zinseinnahmen aufgewogen wurde.

Die bereinigten Gewinne sanken auf 22,7 Mio. CAD verglichen mit 34,2 Mio. CAD im Jahr 2016 als Ergebnis höherer G&A, niedrigerer Dividendeneinnahmen und höherer Finanzierungskosten, was zum Teil durch einen höheren Bruttogewinn aufgewogen wurde.

Im Jahr 2017 verringerten sich die Netto-Cashflows aus dem operativen Geschäft als ein Ergebnis der Gebühren hinsichtlich der Akquisition von Orions Portfolio und der Abwicklung der gesperrten Aktieneinheiten in Höhe von 5,5 Mio. CAD, was zum Teil durch einen höheren Bruttogewinn aufgewogen wurde.

Update des Investmentportfolios

Während des Jahres mit Ende 31. Dezember 2017 erwarb Osisko Investitionen in Höhe von 226,8 Mio. CAD und verkaufte Investitionen im Wert von 71,1 Mio. CAD.

Die folgende Tabelle zeigt den Buchwert (Carrying Value) und Marktwert (Fair Value) der Investitionen in börsengängige Wertpapiere zum 31. Dezember 2017 (in tausend Dollar):

⁴ „Bereinigte Gewinne“ und „bereinigte Gewinne pro Aktie“ sind Non-IFRS-Maßstäbe, die gemäß IFRS keine Standarddefinition besitzen. Siehe Non-IFRS-Maßstäbe in dieser Pressemitteilung.

börsengängige Wertpapiere	Buchwert ⁽ⁱ⁾	Marktwert ⁽ⁱⁱ⁾
	\$	\$
Partner	257,433	332,140
andere	106,841	106,841
	364,274	438,981

(i) Der Buchwert korrespondiert mit dem in der Bilanz verbuchten Betrag, was laut IFRS 9, *Financial Instruments* die Equity-Methode für Investitionen in börsengängige Wertpapiere der Partner und der Marktwert für die anderen Investitionen in börsengängige Wertpapiere ist.

(ii) Der Marktwert korrespondiert mit dem Börsenpreis der Investitionen an einer anerkannten Börse zum 31. Dezember 2017.

Strategische Hauptinvestitionen

Die folgende Tabelle zeigt strategische Hauptinvestitionen des Unternehmens (in tausend Dollar):

Unternehmen	Anzahl der sich in Besitz befindlichen Aktien ⁽ⁱ⁾	Besitzanteil ⁽ⁱ⁾	Buchwert ^{(i),(ii)}	Marktwert ^{(i),(ii)}
		%	\$	\$
Osisko Mining Inc.	32,302,034	15.5	73,635	109,504
Barkerville Gold Mines Ltd.	142,309,310	32.7	89,556	106,732
Dalradian Resources Inc.	31,717,687	8.9	40,122	42,026
Falco Resources Ltd.	23,927,005	12.7	15,652	20,817

(i) Zum 31. Dezember, 2017.

(ii) Siehe obige Tabelle für Definition des Buchwerts und Marktwerts.

Osisko Mining Inc.

Das Unternehmen besitzt eine 1,5%-NSR-Royalty auf dem Goldprojekt Windfall Lake („Windfall“). Osisko Mining Inc. („Osisko Mining“) führt zurzeit auf Windfall Lake ein 800.000 Bohrmeter umfassendes Bohrprogramm durch. Die 400.000m-Marke wurde im Oktober 2017 erreicht. Ein metallurgisches Programm ist im Laufen und die Konstruktion des Explorationsstollens macht weitere Fortschritte. Osisko Mining plant eine Ressourcenaktualisierung in der ersten Hälfte des Jahres 2018.

Barkerville Gold Mines Ltd.⁵

Barkerville Gold Mines Ltd. („Barkerville“) führt zurzeit ein 160.000 Bohrmeter umfassendes Explorationsbohrprogramm im Bergbaubezirk Cariboo, zentrales British Columbia, durch und berichtet, dass das Unternehmen alle Genehmigungen zur anfänglichen Produktion in seinem Untertageprojekt Bonanza Ledge erhalten hat. In der Anfangsphase werden 150.000 Tonnen Material pro Jahr abgebaut. Im April 2017 gab Barkerville eine neue Entdeckung aus ihrem laufenden 160.000m umfassenden Phase-II-Erkundungsbohrprogramm in den Zonen Island Mountain und Valley im Goldprojekt Cariboo bekannt.

Osisko besitzt eine 2,25%-NSR-Royalty am Goldprojekt Cariboo und hat ein Vorkaufsrecht auf jedes Gold-Stream-Angebot, das Barkerville hinsichtlich des Goldprojekts Cariboo erhält.

Falco Resources Ltd.

Im Oktober 2017 veröffentlichte⁶ Falco Resources Ltd. („Falco“) eine positive Machbarkeitsstudie auf dem Projekt Horne 5. Die Machbarkeitsstudie zeigt, dass bei einem Goldpreis von S\$1.300 pro Unze und unter Verwendung eines Wechselkurses

⁵ Siehe Barkervilles Pressemitteilung vom 17. April 2017 mit Titel „BGM intersects 19.20 g/t AU over 54.40 meters and 11.42 g/t AU over 28.55 meters at shaft zone“ und Barkervilles Webseite auf www.barkervillegold.com und SEDAR für weitere Informationen.

⁶ siehe Falcos Pressemitteilung vom 16. Oktober 2017 mit Titel: „Falco Announces Positive Feasibility Study Results on Horne 5 Project“.

von CAD1,00=US\$0,78 das Projekt Horne 5 nach Steuer bei einem Abzinsungssatz von 5% einen Kapitalwert von US\$602 Mio. und einen internen Zinsfuß nach Steuer von 15,3% generieren würde. Gemäß Falco würde die Mine in diesem Szenario der nächste signifikante Goldproduzent in Quebec werden mit einem Produktionsprofil von im Durchschnitt 219.000 liquidierbarer Unzen pro Jahr über die Lebensdauer der Mine bei Gesamtkosten von US\$399 pro Unze abzüglich Guthaben für Beiprodukte. Die All-in Cost, Investitionsaufwendungen zuzüglich Betriebsaufwendungen werden auf US\$643 pro Unze geschätzt. Die Umweltverträglichkeitsprüfung wurde im Dezember 2017 bei den Behörden eingereicht.

Dalradian Resources Inc.

Am 10. Oktober 2017 schloss Osisko ein Zeichnungsabkommen mit Dalradian Resources Inc. („Dalradian“). Gemäß dieses Abkommens investierte Osisko 28,3 Mio. CAD mittels einer nicht brokergeführten Privatplatzierung. Das mit Dalradian geschlossene Zeichnungsabkommen enthält verschiedene Nebenvereinbarungen und Rechte einschließlich unter anderem Stillhalte-, Beteiligungsrechte um Osiskos anteilmäßige Beteiligung an Dalradian zu erhalten und Rechte, um anderen Angeboten für eine Projektfinanzierung gleichzukommen.

Andere signifikante Investitionen

Arizona Mining Inc.

Im Laufe der zweiten Hälfte des Jahres 2017 verkaufte Osisko ihre Beteiligung an Arizona Mining Inc. („Arizona Mining“) für Erlöse von 47,1 Mio. CAD einschließlich aus dem Verkauf von Aktien nach der Ausübung von Warrants im Oktober 2017. Osisko realisierte einen Buchgewinn vor Steuer von 30,2 Mio. CAD (einschließlich der Änderung des Marktwertes der Warrants) mit der Transaktion und basierend auf den Cash Cost⁷ der Aktien einen Gewinn von 34,1 Mio. CAD. Osisko besitzt noch eine 1%-NSR-Royalty, die im April 2016 für 10,0 Mio. CAD erworben wurde, für alle Sulfiderze von Blei und Zink (und alles Kupfer, Silber oder Gold, das aus dem Konzentrat dieser Erze gewonnen wird), die auf Arizona Minings Projekt Hermosa in Santa Cruz County, Arizona, abgebaut werden.

Dividenden

Osisko hat in den letzten 14 aufeinanderfolgenden Quartalen Dividenden von insgesamt 55,1 Mio. CAD ausgeschüttet.

Am 7. November 2017 kündigte Osisko eine vierteljährliche Dividende von 0,05 CAD pro Stammaktie, die am 15. Januar 2018 an bei Handelsschluss am 29. Dezember 2017 registrierte Aktionäre ausgeschüttet wurde.

Am 16. Februar 2018 kündigte der Board of Directors eine vierteljährliche Dividende von 0,05 CAD pro Stammaktie an, die am 16. April 2018 an bei Handelsschluss am 30. März 2018 registrierte Aktionäre ausgezahlt wird.

Prognose 2018

Osiskos Prognose 2018 für die Royalty-, Stream- und Edelmetallabnahmebeteiligungen basiert auf öffentlich zugänglichen Prognosen, im Besonderen der Prognosen für die Mine Canadian Malartic, veröffentlicht von Yamana und Agnico Eagle Mines Limited; für die Mine Eleonore, veröffentlicht von Goldcorp Inc.; für die Mine Renard, veröffentlicht von Stornoway Diamond Corporation; für die Mine Brucejack, veröffentlicht von Pretium Resources Inc. und für die Goldmine Island, veröffentlicht von Alamos Gold Inc. Wenn keine öffentlich verfügbaren Prognosen vorliegen, bezieht Osisko interne Prognosen von den Produzenten, wie es für die Minen und Mantos Blancos der Fall ist, oder verwendet die besten Schätzungen des Managements.

Die zurechenbaren Unzen Goldäquivalent für 2018 werden auf 77.500 bis 82.500 Unzen geschätzt. Für die Prognose 2018 wurden Silber- und Bargeld-Royalties zu GEOs umgewandelt unter Verwendung folgender Rohstoffpreise: US\$ 1.300 pro Unze Gold, US\$ 18 pro Unze Silber und US\$110 pro Karat für Diamanten aus der Mine Renard sowie eines Wechselkurses (US\$/Can\$) von 1,25.

Eleonore-NSR-Royalty-Beteiligung

Im Februar 2015 erwarb Osisko alle ausstehenden Stammaktien der Virginia Mines Inc. („Virginia“). Die erworbenen Assets umfassten eine NSR-Royalty in Höhe von 2,0 bis 3,5% auf der Mine Eleonore, die von Virginia entdeckt wurde und im Besitz der Goldcorp Inc. war. Durch Kombination der beiden Unternehmen erzielte Osisko ihre Zielsetzung der Schaffung eines neuen mittleren Royalty-Unternehmens mit zwei Gold-Royalty-Assets von Weltklasse in Quebec. In der Mine Eleonore wurde im Oktober 2014 der betrieb aufgenommen und die kommerzielle Produktion wurde im April 2015 erklärt.

⁷ Die Cash Costs einer Investition sind Non-IFRS-Maßstäbe und repräsentieren den für die Akquisition einer Investition gezahlten Barbetrag. Der Gewinn oder Verlust wird berechnet durch Subtraktion Barkosten der Akquisition von den Barerlösen bei Verkauf der Investition.

Die Goldproduktion im Jahr mit Ende 31. Dezember 2017 war mit 305.000 Unzen höher als in den Vorjahren, 274.000 Unzen im Jahr 2016 und 268.000 Unzen im Jahr 2015, aufgrund gestiegener Gehalte und abgebauter Tonnage, da in der Mine Eleonore die Produktion weiter auf optimierte Produktionsniveaus hochgefahren wird. Für 2018 liegt die Prognose des Betreibers bei 360.000 Unzen.

Aus Eleonore-NSR-Royalty erhaltene Unzen Gold:

:

<u>2015⁽¹⁾</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018 Prognose</u>	<u>2019+ Prognose⁽²⁾</u>
402	6,568	6,390	7,920	8,800

- (1) Osisko begann im Dezember 2015 Royalties zu erhalten aufgrund Royalty-Vorauszahlungen an Virginia.
- (2) Basierend auf der Prognose des Betreibers einer nachhaltigen jährlichen Goldproduktion von 400.000 Unzen. Laut gleitenden Plan von bis zu 3,5% könnte Osisko möglicherweise bis zu 14.000 Unzen jährlich erhalten, nachdem 8 Mio. Unzen produziert wurden.

Für Zwecke der Rechnungslegung wird von Osisko verlangt, Anzeichen einer Beeinträchtigung zu überwachen, die eine Werthaltigkeitsprüfung ihrer Assets auslösen können. Der Betreiber der Goldmine Eleonore meldete eine nachhaltige jährliche Goldproduktionsniveau von 400.000 Unzen gold verglichen mit der Auslegungskapazität von jährlich 600.000 Unzen. Diese Meldung wurde als ein Anzeichen einer Wertbeeinträchtigung angesehen und dementsprechend führte das Management eine Werthaltigkeitsprüfung zum 31. Dezember 2017 durch. Das Unternehmen verbuchte eine Wertabschreibung von 89,0 Mio. CAD (65,4 Mio. CAD abzüglich Einkommensteuer) für die Eleonore-NSR-Royalty im vierten Quartal 2017. Diese Wertabschreibung kann später umgebucht werden, falls eine nachhaltige Steigerung der jährlichen Produktionsniveaus erfolgt.

Telefonkonferenz für Ergebnisse des Jahres 2017

Osisko wird eine Telefonkonferenz am Dienstag den Februar 2018 um 11Uhr Zeit der Ostküste zur Prüfung und Besprechung der Ergebnisse des Jahres 2017 abhalten.

An der Teilnahme Interessierte sollten sich unter 1-(647) 788-4922 (international) oder 1-(877) 223-4471 (Nordamerika, gebührenfrei) einwählen. Ein Telefonist wird die Teilnehmer mit der Konferenz verbinden.

Eine Aufzeichnung der Telefonkonferenz steht ab 14 Uhr Zeit der Ostküste am 20. Februar 2018 bis 23Uhr59 Zeit der Ostküste am 27. Februar 2018 zur Verfügung unter folgenden Rufnummern: 1-(800) 585-8367 (Nordamerika, gebührenfrei) oder 1-(416) 621-4642, Zugangscode 2868047.

Non-IFRS-Leistungsmaßstäbe

Das Unternehmen hat zur Ergänzung seiner Bilanz bestimmte Non-IFRS-Leistungsmaßstäbe eingeschlossen einschließlich „bereinigte Gewinne“ und „bereinigte Gewinne pro Aktie“, die gemäß IFRS präsentiert werden.

Das Unternehmen ist der Ansicht, dass diese Maßstäbe zusammen mit den Kennzahlen, die gemäß der International Financial Reporting Standards (IFRS) zusammengestellt werden, den Investoren eine verbesserte Fähigkeit bieten, die Leistung des Unternehmens zu bewerten. Diese Non-IFRS-Kennzahlen haben keine, laut IFRS vorgeschriebene standardisierte Bedeutung. Folglich könnten sie nicht mit ähnlichen Kennzahlen vergleichbar sein, die von anderen Unternehmen verwendet werden. Diese Daten sind dazu gedacht, zusätzliche Informationen zu bieten und sollten nicht allein stehend oder als Ersatz für die Leistungskennzahlen betrachtet werden, die im Einklang mit IFRS erstellt wurden.

Zur Bestimmung der Rechnungsmethode hat das Unternehmen im ersten Quartal 2016 ähnliche bereinigte Gewinnberechnungen seiner Mitbewerber geprüft. Nach dieser Prüfung hat das Unternehmen entschieden, die Wechselkursgewinne und Verluste aus den bereinigten Gewinnen und bereinigten Gewinnen pro Aktie auszuschließen, da sie die Betriebsleistung des Unternehmens nicht reflektieren.

Bereinigte Gewinne und bereinigte Gewinne pro Aktie

„Bereinigte Gewinne“ sind definiert als „Nettogewinne (Verluste) für Osiskos Aktionäre“ abzüglich bestimmter Posten: „Wechselkursgewinn (Verlust)“, „Wertminderung der Explorations- und Bewertungsprojekte“, „Gewinne (Verluste) bei Veräußerung der Explorations- und Bewertungsprojekte“, „Abschreibung von Liegenschaft und Geräten“, „nicht realisierter Gewinn (Verlust) bei Investitionen“, „Wertminderung der Finanz-Assets und Investitionen in Partner“, „Gewinnanteil (Verlust) der Partner“, „Aufwand für latente Ertragssteuer“ und andere außergewöhnliche Posten wie z. B. Transaktionskosten.

Bereinigte Gewinne pro Aktie werden durch Division der „bereinigten Gewinne“ durch die „gewichtete Durchschnittszahl der ausstehenden Stammaktien in diesem Zeitraum erhalten.

	Drei Monate mit Ende 31. Dezember		Jahre mit Ende 31. Dezember	
	2017	2016	2017	2016
<i>(in tausend Dollar außer Beträge pro Aktie)</i>	\$	\$	\$	\$
Nettogewinne (Verluste) der Osisko-Aktionäre	(64,348)	8,679	(42,501)	42,113
Anpassungen:				
Wechselkursverlust (Gewinn)	763	(5,319)	16,211	5,851
Nicht realisierter Verlust (Gewinn) aus Investitionen	507	(660)	(30,829)	(30,202)
Verlustanteil der Partner	3,482	2,893	6,114	6,623
Wertminderung bei Royalty, Stream und anderen Beteiligungen	89,000	-	89,000	-
Wertminderung der Explorations- und Bewertungs-Assets	-	668	-	668
Verlust (Gewinn) bei Veräußerung von Explorations- und Bewertungs-Assets	-	-	(20)	312
Abschreibung von Liegenschaft und Geräeten	-	456	-	456
Aufwand für latente Ertragssteuer	(28,453)	216	(24,150)	8,372
Transaktionskosten – Akquisition von Orions Portfolio	-	-	8,870	-
Bereinigte Gewinne	951	6,934	22,695	34,194
Gewichtete Durchschnittszahl der ausstehenden Stammaktien (tausend)	157,256	106,612	127,939	104,671
Bereinigter Gewinn pro Aktie	0.01	0.07	0.18	0.33

Über Osisko Gold Royalties Ltd

Osisko Gold Royalties Ltd. ist ein seit Juni 2014 bestehendes Edelmetallbeteiligungsunternehmen mit Fokus auf Nord-, Mittel- und Südamerika. Nach der Akquisition des Orion-Portfolios hält das Unternehmen nun ein auf Nordamerika konzentriertes Portfolio bestehend aus mehr als 130 Lizenzgebühren (Royalties), Streams und Edelmetallabnahmen. Die Grundlage des Portfolios von Osisko bilden fünf wesentliche Aktiva, einschließlich einer 5-prozentigen NSR-Lizenzbeteiligung an der Mine Canadian Malartic (Kanada), der größten Goldmine Kanadas. Außerdem ist Osisko an verschiedenen börsennotierten Rohstoffunternehmen beteiligt, unter anderem mit 15,5 % an Osisko Mining Inc., mit 32,7% an Barkerville Gold Mines Ltd. und mit 12,7 % an Falco Resources Ltd.

Osiskos Hauptsitz ist 1100 Avenue des Canadiens-de-Montréal, Suite 300, Montréal, Québec, H3B 2S2, Kanada.

Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte Osisko Gold Royalties:

Vincent Metcalfe
Vice President, Investor Relations
Tel. (514) 940-0670
vmetcalfe@osiskogr.com

Joseph de la Plante
Vice President, Corporate Development
Tel. (514) 940-0670
jdelaplante@osiskogr.com

In Europa:
Swiss Resource Capital AG
Jochen Staiger
info@resource-capital.ch
www.resource-capital.ch

Zukunftsgerichtete Aussagen

Bestimmte Aussagen in dieser Pressemitteilung können als „zukunftsgerichtete Aussagen“ angesehen werden. Alle Aussagen in dieser Pressemitteilung, außer Aussagen historischer Fakten, die zukünftige Ereignisse, Entwicklungen oder Leistungen ansprechen, deren Eintreffen Osisko erwartet einschließlich der Erwartungen des Managements hinsichtlich Osiskos Wachstum, Betriebsergebnisse, zukünftige geschätzte Einnahmen, Notwendigkeiten für zusätzliches Kapital, Mineralvorrats- und Mineralressourcenschätzungen, Produktionsschätzungen, Produktionskosten und Einnahmen, zukünftige Nachfrage nach und Preise von Rohstoffen, Geschäftsaussichten und Möglichkeiten sind zukunftsgerichtete Aussagen. Ferner sind Aussagen (einschließlich Daten in Tabellen) hinsichtlich Vorräte und Ressourcen und Unzen Gold-

Äquivalent zukunftsgerichtete Aussagen, da sie implizierte Bewertungen enthalten, die auf bestimmten Schätzungen und Annahmen basieren und es keine Garantie gibt, dass diese Schätzungen realisiert werden. Zukunftsgerichtete Aussagen sind Aussagen, die keine historischen Fakten sind und werden im Allgemeinen, aber nicht immer, identifiziert durch die Worte „erwarten“, „planen“, „voraussehen“, „glauben“, „beabsichtigen“, „Projizieren“, „potenziell“, „geplant“, und ähnliche Ausdrücke oder Variationen (einschließlich der Negativform) oder dass Ereignisse oder Konditionen eintreten „werden“, „würden“, „dürften“, „könnten“ oder „sollten“ einschließlich, ohne Einschränkung, der Leistung von Osiskos Assets, der Realisierung der erwarteten Vorteile durch ihre Investitionen und Transaktionen sowie der Schätzung der Unzen Gold-Äquivalent, die 2018 erhalten werden. Obwohl Osisko glaubt, dass die in diesen vorausschauenden Aussagen aufgeführten auf angemessenen Annahmen basieren, so enthalten solche Aussagen bekannte und unbekannte Risiken, Unsicherheiten und andere Faktoren und sind keine Garantie der zukünftigen Leistung und die tatsächlichen Ergebnisse könnten sich entsprechend von jenen in den zukunftsgerichteten Aussagen wesentlich unterscheiden. Faktoren, die dazu führen könnten, dass sich die tatsächlichen Ergebnisse von jenen in den zukunftsgerichteten Aussagen wesentlich unterscheiden können, schließen ein, ohne Einschränkung: Schwankungen der Preise der Rohstoffe, welche die Royalties, Streams und andere Beteiligungen (die „Beteiligungen“) generieren, die im Besitz der Osisko (Gold, Silber und Diamanten) sind; Schwankungen im Wechselkurs des kanadischen Dollars und irgendwelchen anderen Währungen, in denen Einnahmen generiert werden, relativ zum US-Dollar; behördliche Veränderungen in nationalen und lokalen Regierungen einschließlich Genehmigungsvergabe und Lizenzen sowie Steuerpolitik; Regulierungsrelevante und politische oder wirtschaftliche Entwicklungen in irgendeinem der Länder, wo sich Liegenschaften befinden, auf welchen Osisko Beteiligungen besitzt; Risiken hinsichtlich der Betreiber der Liegenschaften, auf welchen Osisko eine Royalty oder Stream hält, Einflüsse makroökonomischer Entwicklungen; Geschäftsmöglichkeiten, die für Osisko verfügbar werden oder von Osisko verfolgt werden; die anhaltende Verfügbarkeit von Kapital und Finanzierungen sowie der allgemeinen Wirtschafts-, Markt- und Geschäftslage; Rechtsstreitigkeiten; Besitztitel; Genehmigungs- oder Lizenzstreitigkeiten hinsichtlich der Beteiligungen an irgendwelchen Liegenschaften, wo Osisko eine Royalty oder Beteiligung besitzt; ob Osisko entschlossen ist oder nicht, den Status einer „passive foreign investment company“ („PFIC“, passive ausländische Investmentgesellschaft) zu haben, wie in Sektion 1297 des United States Internal Revenue Code von 1996 definiert in der jeweils gültigen Fassung; mögliche Änderungen der kanadischen Steuerbehandlung von Offshore-Streams und Beteiligungen; Entwicklungs-, Genehmigungs-, Infrastruktur-, Betriebsprobleme oder technische Schwierigkeiten, Verzögerungen oder ungünstige klimatische Verhältnisse auf einer der Liegenschaften, wo Osisko eine Beteiligung besitzt; Rate und Zeitpunkt der Produktionsunterschiede von Ressourcenschätzungen oder Produktionsprognosen durch Betreiber von Liegenschaften, wo Osisko eine Beteiligung besitzt; Risiken und Gefahren in Verbindung mit der Exploration, Entwicklung und Bergbau auf irgendeiner der Liegenschaften, wo Osisko eine Beteiligung besitzt, einschließlich aber nicht begrenzt, auf ungewöhnliche und unerwartete geologische und metallurgische Gegebenheiten, Hangabrisse oder Einstürze, Überflutungen und andere Naturkatastrophen oder Unruhen oder andere nicht versicherte Risiken sowie die Integration der erworbenen Assets. Die zukunftsgerichteten Aussagen in dieser Pressemitteilung basieren auf Annahmen, wovon das Management glaubt, dass sie annehmbar sind, einschließlich ohne Einschränkung; der laufende Betrieb auf Liegenschaften, wo Osisko eine besitzt, durch die Besitzer oder Betreiber dieser Liegenschaften in einer Art die mit früheren Praktiken übereinstimmt; die Genauigkeit der öffentlichen Angaben und Offenlegungen, die von den Besitzern und Betreibern dieser zugrunde liegenden Liegenschaften gemacht werden; keine wesentliche ungünstige Änderung des Marktpreises der Rohstoffe, die diesem Asset-Portfolio zugrunde liegen; Osiskos laufende Einnahme und Assets hinsichtlich der Bestimmung des PFIC-Status, keine wesentliche Änderung der bestehenden Steuerbehandlung, keine ungünstige Entwicklung hinsichtlich einer jeden signifikanten Liegenschaft, wo Osisko eine besitzt; die Genauigkeit der öffentlich dargelegten Erwartungen für die Entwicklung der zugrunde liegenden Liegenschaften, die noch nicht in Produktion sind; und das Fehlen jeglicher anderer Faktoren, die dazu führen könnten, dass sich die Aktionen, Ereignisse oder Ergebnisse von den erwarteten, geschätzten oder beabsichtigten unterscheiden.

Für weitere Informationen hinsichtlich dieser und anderer Faktoren und Annahmen, die den in dieser Pressemitteilung gemachten zukunftsgerichteten Aussagen zugrunde liegen, siehe Abschnitt mit Titel „Risk Factors“ im jüngsten Jahresbericht der Osisko, eingereicht bei der kanadischen Wertpapieraufsichtsbehörde und verfügbar bei SEDAR (www.sedar.com) unter Osiskos Profil und bei der US-amerikanischen Wertpapier- und Börsenaufsichtsbehörde bei EDGAR, www.sec.gov. Die hier aufgeführten zukunftsgerichteten Aussagen reflektieren Osiskos Erwartungen zum Zeitpunkt des Erscheinens dieser Pressemitteilung und unterliegen Veränderungen nach diesem Zeitpunkt. Osisko ist nicht verpflichtet, die zukunftsgerichteten Aussagen und Informationen auf den neuesten Stand zu bringen, falls sich die Umstände oder die Annahmen, Ansichten, Erwartungen oder Meinungen des Managements ändern sollten, außer es ist gesetzlich vorgeschrieben.

Die Ausgangssprache (in der Regel Englisch), in der der Originaltext veröffentlicht wird, ist die offizielle, autorisierte und rechtsgültige Version. Diese Übersetzung wird zur besseren Verständigung mitgeliefert. Die deutschsprachige Fassung kann gekürzt oder zusammengefasst sein. Es wird keine Verantwortung oder Haftung für den Inhalt, für die Richtigkeit, der Angemessenheit oder der Genauigkeit dieser Übersetzung übernommen. Aus Sicht des Übersetzers stellt die Meldung keine Kauf- oder Verkaufsempfehlung dar! Bitte beachten Sie die englische Originalmeldung auf www.sedar.com, www.sec.gov, www.asx.com.au/ oder auf der Firmenwebsite!

Osisko Gold Royalties Ltd
Consolidated Balance Sheets
As at December 31, 2017 and 2016

(tabular amounts expressed in thousands of Canadian dollars)

	December 31, 2017	December 31, 2016
	\$	\$
Assets		
Current assets		
Cash and cash equivalents	333,705	499,249
Short-term investments	-	2,100
Accounts receivable	8,385	8,416
Inventories	9,859	-
Other assets	984	974
	<u>352,933</u>	<u>510,739</u>
Non-current assets		
Investments in associates	257,433	82,902
Other investments	115,133	108,409
Royalty, stream and other interests	1,575,772	494,768
Exploration and evaluation	102,182	100,038
Goodwill	111,204	111,204
Deferred income taxes	-	7,978
Other assets	1,686	266
	<u>2,516,343</u>	<u>1,416,304</u>
Liabilities		
Current liabilities		
Accounts payable and accrued liabilities	15,310	7,438
Dividends payable	7,890	4,266
Provisions and other liabilities	5,632	4,153
	<u>28,832</u>	<u>15,857</u>
Non-current liabilities		
Long-term debt	464,308	45,780
Provisions and other liabilities	2,036	12,433
Deferred income taxes	126,762	127,930
	<u>621,938</u>	<u>202,000</u>
Equity		
Share capital	1,633,013	908,890
Warrants	30,901	30,901
Contributed surplus	13,265	11,411
Equity component of convertible debentures	17,601	3,091
Accumulated other comprehensive income (loss)	(2,878)	7,838
Retained earnings	202,503	250,306
	<u>1,894,405</u>	<u>1,212,437</u>
Equity attributable to Osisko Gold Royalties Ltd shareholders		
Non-controlling interests	-	1,867
	<u>1,894,405</u>	<u>1,214,304</u>
Total equity	<u>2,516,343</u>	<u>1,416,304</u>

Osisko Gold Royalties Ltd

Consolidated Statements of Income (Loss)

For the three months and the years ended December 31, 2017 and 2016

(tabular amounts expressed in thousands of Canadian dollars, except per share amounts)

	Three months ended December 31, (unaudited)		Years ended December 31,	
	2017 \$	2016 \$	2017 \$	2016 \$
Revenues	109,552	13,709	213,216	62,677
Cost of sales	(81,058)	(22)	(125,645)	(143)
Depletion of royalty, stream and other interests	(12,747)	(2,828)	(28,065)	(11,291)
Gross profit	15,747	10,859	59,506	51,243
Other operating expenses				
General and administrative	(7,342)	(4,105)	(26,176)	(16,715)
Business development	(4,009)	(1,863)	(18,706)	(8,282)
Impairment of royalty, stream and other interests	(89,000)	-	(89,000)	-
Exploration and evaluation, net of tax credits	(63)	2,176	(204)	1,240
Other gains (expenses), net	-	(1,124)	20	(1,436)
Cost recoveries from associates	1,215	873	4,125	3,039
Operating income (loss)	(83,452)	6,816	(70,435)	29,089
Interest income	1,098	1,011	4,255	3,260
Dividend income	-	215	-	4,931
Finance costs	(4,825)	(919)	(8,384)	(3,435)
Foreign exchange gain (loss)	(635)	5,331	(16,086)	(5,846)
Share of loss of associates	(3,482)	(2,893)	(6,114)	(6,623)
Other gains (losses), net	(507)	660	30,829	30,202
Earnings (loss) before income taxes	(91,803)	10,221	(65,935)	51,578
Income tax recovery (expense)	27,450	(1,568)	23,147	(9,724)
Net earnings (loss)	(64,353)	8,653	(42,788)	41,854
Net earnings (loss) attributable to:				
Osisko Gold Royalties Ltd's shareholders	(64,348)	8,679	(42,501)	42,113
Non-controlling interests	(5)	(26)	(287)	(259)
Net earnings (loss) per share attributable to Osisko Gold Royalties Ltd's shareholders				
Basic	(0.41)	0.08	(0.33)	0.40
Diluted	(0.41)	0.08	(0.33)	0.40

Osisko Gold Royalties Ltd

Consolidated Statements of Cash Flows

For the three months and the years ended December 31, 2017 and 2016

(tabular amounts expressed in thousands of Canadian dollars)

	Three months ended December 31, (unaudited)		Years ended December 31,	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
Operating activities				
Net earnings (loss)	(64,353)	8,653	(42,788)	41,854
Adjustments for:				
Share-based compensation	1,267	1,659	10,524	7,380
Depletion and amortization	12,787	2,862	28,210	11,509
Impairment of royalty, stream and other interests	89,000	-	89,000	-
Share of loss of associates	3,482	2,893	6,114	6,623
Net loss (gain) on acquisition of investments	(36)	536	2,099	(8,379)
Net gain on dilution of investments in associates	(241)	(5,114)	(30,560)	(12,023)
Net gain on disposal of investments	-	-	(703)	(3,410)
Change in fair value of financial assets at fair value through profit and loss	784	3,919	(1,665)	(6,390)
Deferred income tax expense (recovery)	(28,453)	216	(24,150)	8,372
Settlement of restricted share units	-	-	(5,539)	-
Foreign exchange loss (gain)	763	(5,319)	16,211	5,851
Other	1,225	1,455	2,403	2,832
Net cash flows provided by operating activities before changes in non-cash working capital items	16,225	11,760	49,156	54,219
Changes in non-cash working capital items	5,298	1,022	(440)	(775)
Net cash flows provided by operating activities	<u>21,523</u>	<u>12,782</u>	<u>48,716</u>	<u>53,444</u>
Investing activities				
Net increase (decrease) in short-term investments	1,447	(1,000)	2,047	(1,800)
Business combination, net of cash acquired	990	-	(621,430)	-
Settlement of derivative financial instruments	-	-	(21,072)	-
Acquisition of investments	(76,678)	(18,922)	(226,766)	(82,384)
Proceeds on disposal of investments	21,613	116,979	71,090	129,183
Acquisition of royalty and stream interests	(23,455)	(5,000)	(80,119)	(55,250)
Proceeds on sale of royalty interests	-	-	-	3,630
Property and equipment	(48)	(12)	(137)	(105)
Exploration and evaluation, net of tax credits	(247)	(710)	(1,128)	(8,327)
Net cash flows provided by (used in) investing activities	<u>(76,378)</u>	<u>91,335</u>	<u>(877,515)</u>	<u>(15,053)</u>
Financing activities				
Issuance of long-term debt	300,000	-	447,323	50,000
Issuance of common shares and warrants	77	326	264,278	177,934
Issue expenses	-	-	(190)	(8,066)
Financing fees	(12,619)	(6)	(12,619)	(850)
Investment from non-controlling interests	-	862	1,292	4,499
Normal course issuer bid purchase of common shares	-	-	(1,822)	-
Dividends paid	(7,566)	(4,086)	(19,325)	(15,317)
Net cash flows provided by (used in) financing activities	<u>279,892</u>	<u>(2,904)</u>	<u>678,937</u>	<u>208,200</u>
Increase (decrease) in cash and cash equivalents before effects of exchange rate changes on cash and cash equivalents	225,037	101,213	(149,862)	246,591
Effects of exchange rate changes on cash and cash equivalents	(234)	5,319	(15,682)	(5,851)
Increase (decrease) in cash and cash equivalents	<u>224,803</u>	<u>106,532</u>	<u>(165,544)</u>	<u>240,740</u>
Cash and cash equivalents – beginning of period	<u>108,902</u>	<u>392,717</u>	<u>499,249</u>	<u>258,509</u>
Cash and cash equivalents – end of period	<u>333,705</u>	<u>499,249</u>	<u>333,705</u>	<u>499,249</u>