

Endomines AB (Publ)

(Org. nr 556694-2974)

Delårsrapport för perioden 1 januari - 31 december 2015

Delårsrapport för perioden 1 januari - 31 december 2015

Fjärde kvartalet 2015

- Guldproduktionen uppgick till 118,5 kg (179,3), -34 %
- Intäkterna uppgick till 28,3 MSEK (42,1), -33 %
- Nedskrivning av anläggningstillgångar uppgick till 31,6 MSEK (0,0)
- Realiserad guld hedge påverkade rörelseresultatet med -11,1 MSEK (-6,8)
- Resultat efter skatt uppgick till -85,5 MSEK (-11,7)
- Resultat per aktie var -0,33 SEK (-0,07)
- Den kvarvarande guldhedgen stängdes i oktober och omvandlades till ett lån
- En extra bolagsstämma beslöt om en företrädesemission om 70,8 MSEK
- Den globala prospekteringstävlingen Karelian Gold Rush 2015 startades upp
- Selektiv gruvdrift introducerades i mitten av december som anpassning till rådande guldpris

Januari-december 2015

- Guldproduktionen uppgick till 529,5 kg (761,9), -31 %
- Intäkterna uppgick till 113,5 MSEK (173,6), -35 %
- Nedskrivning av anläggningstillgångar uppgick till 31,6 MSEK (0,0)
- Realiserad hedge påverkade rörelseresultatet -43,0 MSEK (-25,3)
- Cash Cost uppgick till 1 258 USD/oz (1 047)
- Resultat efter skatt uppgick till -165,0 MSEK (-35,2)
- Resultat per aktie var -0,63 SEK (-0,25)
- Mycket goda prospekteringsresultat med höghaltiga kärnsektioner från Pampalo Deep

Händelser efter periodens utgång

Företrädesemissionen vilken godkändes sent 2015 slutfördes och övertecknades med 63 procent och inbringade 70,8 MSEK brutto

Koncernens nyckeltal

	Oktober-december			Januari-december		
	2015	2014	+/-	2015	2014	+/-
<i>MSEK om ej annat anges</i>						
Intäkter	28,3	42,1	-13,8	113,5	173,6	-60,2
Ebitda före resultat på derivatinstrument	-14,5	-3,3	-11,2	-62,8	5,5	-68,2
Rörelseresultat	-62,2	-15,9	-46,3	-156,6	-45,0	-111,6
Resultat före skatt	-65,0	-14,6	-50,4	-162,7	-43,3	-119,3
Periodens resultat	-85,5	-11,7	-73,9	-165,0	-35,2	-129,8
Periodens kassaflöde	-14,1	78,6	-92,6	-92,8	67,1	-159,9
Resultat per aktie (SEK)	-0,33	-0,07	-0,26	-0,63	-0,25	-0,38
Guldproduktion (kg)	118,5	179,3	-60,8	529,5	761,9	-232,5
Guldproduktion (oz)	3 810	5 765	-1 955	17 022	24 497	-7 475
Anrikad malm (ton)	83 926	87 205	-3 279	335 896	395 342	-59 446

Kommentarer till verksamheten

Pampalo guldgruva

Nyckeltal för produktionen

Nyckeltal för produktionen	Oktober-december			Januari-december		
	2015	2014	+/-	2015	2014	+/-
Anrikad malm (ton)	83 926	87 205	-3 279	335 896	395 342	-59 446
Ingående guldhalt (g/t)	1,7	2,4	-0,7	1,9	2,3	-0,4
Guldutbyte i verket (%)	81,4	82,9	-1,5	83,0	82,1	0,9
Tillgänglighet (%)	80,2	89,8	-9,5	87,0	93,4	-6,4
Guldproduktion (kg)	118,5	179,3	-60,8	529,5	761,9	-232,5
Guldproduktion (tr oz)	3 810	5 765	-1 955	17 022	24 497	-7 475
Kostnader per anrikat malmtton (EUR)	45	50	-5	51	43	8
Kostnader per anrikat malmtton (SEK)	420	464	-44	476	394	82
Cash Cost (USD/oz)	1 202	1 046	117	1 258	1 047	211

Produktionen under det fjärde kvartalet 2015

Produktionen uppgick till 118,5 kg (3 810 oz.) guld under det fjärde kvartalet 2015. Både mängden bruten och anrikad malm under det fjärde kvartalet påverkades av malmbrytning och anrikning av malm avbröts i mitten av december 2015 och att malmen härrörde från områden med låg guldhalt. Anledningen till avbrottet var förberedelse inför starten av selektiv gruvdrift i början av år 2016 dvs. att koncentrera gruvbrytningen till såväl de tidigare kända som de under 2015 upptäckta områdena med hög guldhalt.

Produktionen under helåret 2015

Produktionen för helåret 2015 uppgick till 529,5 kg (761,9 kg under 2014). Minskningen beror på lägre ingående guldhalt i malmen och en lägre mängd anrikad malm.

Nyckeltal per kvartal och helår 2015	2 015	2 015	2 015	2 015	2 015
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1-Q4
Anrikad malm (ton)	76 089	85 738	90 143	83 926	335 896
Ingående guldhalt (g/t)	2,1	1,8	2,0	1,7	1,9
Guldutbyte i verket (%)	83,8	84,1	82,7	81,4	83,0
Tillgänglighet (%)	82,8	91,5	93,3	80,2	87,0
Guldproduktion (kg)	131,3	126,6	153,1	118,5	529,5
Guldproduktion (oz.)	4 221	4 069	4 922	3 810	17 022
Skadefrekvens LTIFR (rullande 12 mån)	25	10	9	4	4
Kostnader per anrikat malmtton (EUR)	59	50	50	45	51
Kostnader per anrikat malmtton (SEK)	555	469	468	420	476
Cash Cost (USD/oz) för kvartalet	1 394	1 365	1 112	1 202	1 258
Guldpriset (USD/oz)	1 220	1 193	1 125	1 105	1 161
Cash Cost (USD/oz) rullande 12 mån	1 059	1 154	1 218	1 258	1 258

Prospektering och utvecklingsarbeten i anslutning till Karelska Guldlinjen

Arbeten under 2015

Som en följd av otillfredsställande prospekteringsresultat från fyndigheten i Hosko och ett nedpressat guldpris, beslutade Bolaget att skjuta upp prospekteringsverksamheten i Hosko. Borrningarna under början av 2015 kunde inte bekräfta utsträckningen av den tidigare beräknade höghaltiga delen av fyndigheten. Bolaget tog därför bort Hoskofyndigheten från 2015 års produktionsplan. Endomines kommer att utvärdera lönsamheten hos fyndigheten när guldpriserna förbättrats.

Tidigt under 2015 bjöd Endomines in geovetare och andra professionella att delta i "Karelian Gold Rush 2015"- en global prospekteringstävling. Tävligen öppnades vid gruv- och prospekteringsutställningen FEM 2015 genom att data släpptes och vinnarna kommer att tillkännages vid den nordiska gruvdagen vid PDAC i mars 2016 i Toronto. Bolaget publicerade all relevant geologisk data från sin helt kontrollerade Karelska Guldlinje- ett 40 km långt guldförande Arkeiskt grönstensbälte beläget i Östra Finland.

Endomines arrangerade en blockletartävling för amatörgeologer i Iломants kommun i Östra Finland, i samarbete med Geologiska forskningscentralen (GTK) i Finland. Tävligen ägde rum under sommaren 2015. De flesta tävlingsbidragen var mycket intressanta och några av dem gav fina resultat efter ytterligare laboratorieanalyser.

Prospekteringen i Pampalo Guldgruva under 2015 visade mycket goda resultat. Bolaget beslutade därför att koncentrera sin prospekteringsaktivitet till densamma. Den regionala prospekteringen har tillfälligt dragits ned och kommer att aktiveras så snart förhållandena förbättrats.

Mineralreserver och mineraltillgångar

De uppdaterade mineralreserverna och mineraltillgångarna för en begränsad del av Pampalo Deeps publicerades i december. Bolaget kontrakterade SRK Consulting (Finland) Oy att göra en oberoende uppskattning av mineraltillgångarna av Pampalo Deeps området. De nuvarande totala mineraltillgångarna (indikerade och antagna) för området är 191 000 ton @ 4,1 g/t guld. Bolaget avser att konvertera mineraltillgångarna till mineralreserver internt.

Dessa sena borresultat och den senaste uppskattningen av mineralresurserna bekräftar Bolagets syn på att vi har upptäckt ett nytt, höghaltigt guldförande område inom Pampalo Deeps. De uppskattade mineraltillgångarna av SRK Finland utfördes i ett väldigt tidigt stadium av borrarprojektet och därför är tonnaget blygsamt i detta stadium. Den genomsnittliga guldhalten om 4,1 g/t är avsevärt högre jämfört med den malm brutits under senaste åren.

En summering av alla mineralreserver och mineraltillgångar längs Karelska Guldlinjen finns tillgänglig på Bolagets hemsida.

Hälsa, miljö och säkerhet

Under det fjärde kvartalet har Bolagets egna anställda arbetat kontinuerligt i 365 dagar utan olycksfall. Denna bedrift visar tydligt personalens åtagande om en säker arbetsmiljö. Bolagets olycksfallsfrekvens ligger fortsatt på en god nivå. LTIFR uppgår till 5. Bolaget står fast vid sin policy om nolltolerans mot olyckor.

Pampalo Guldgruva beviljades förnyat tillstånd i maj 2015. Tillståndet gavs i huvudsak i enlighet med Bolagets ansökan med smärre avsteg i enlighet med myndigheternas specifikationer.

Personal

I augusti 2015 inleddes samarbetsförhandlingar (MBL-förhandlingar) som slutfördes i december. Resultatet av dessa förhandlingar var att sju tjänstemän och 28 arbetare temporärt har permitterats. Permitteringarna motsvarar cirka 50 % av det totala antalet egna anställda från tidigt 2016 och

framåt. Medeltalet anställda i Koncernen var 72 personer både 2015 och 2014. Följaktligen har även våra entreprenörer reducerat sin personalstyrka.

Guldprisutvecklingen

Genomsnittspriset för hela året var åtta procent lägre under 2015 jämfört med 2014 i dollar. Då Euron har försvagats mot dollarn har guldpriset i Euro förbättrats under 2015 till 1 046 EUR/oz jämfört med 953 EUR/oz under 2014.

Finansiering och guldprishedge

Sammanlagt har ca 168 MSEK betalats med anledning av guldprishedgen från starten.

Endomines nådde under oktober en överenskommelse med sin långgivare Nordea Bank Finland om ett återköp och stängning av de återstående 16 400 oz guldhedge avseende perioden juli 2015 till och med december 2016. Endomines betalade marknadspris för hedgen, delvis kontant om 4,7 MSEK (0,5 MEUR) och återstående del genom att uppta ett nytt banklån om 26 MSEK (2,8 MEUR).

Detta nya banklån konverterades senare i oktober till ett långfristigt lån. Återbetalningen av det ursprungliga projektfinansieringslånet om 43,8 MSEK (4 800 KEUR) förlängdes från att tidigare vara 2016-2017 till 2018-2019. Lånen kombinerat om en total av 69 MSEK (7 590 KEUR) kommer att återbetalas efter en amorteringsfri period under 2016-2017 till åren 2018-2019.

Kommentarer till det finansiella resultatet

Rörelseresultat

Kvartalets rörelseresultat uppgick till -62,2 MSEK (-15,9) och minskade med 46,3 MSEK, varav minskning av intäkter 13,8 MSEK, nedskrivningar 31,6 MSEK och avskrivningar 1,3 MSEK. Kostnader både för egna anställda och material samt externa kostnader minskade med 5,7 MSEK, lagerförändringen blev -3,1 MSEK och resultatet från säkringsinstrument ändrades med -2,2 MSEK jämfört med motsvarande kvartal 2014.

Analys av rörelseresultatets förändring MSEK	Oktober-december		Januari-december	
	2015	2014	2015	2014
Rapporterat rörelseresultat	-62,2	-15,9	-156,6	-45,0
Minskning av rörelseresultat	-46,3		-111,6	
<u>Resultatförändring per kategori:</u>				
Försäljning av guldkoncentrat	-11,2		-40,6	
Realiserade guldprissäkringar	-2,1		-18,4	
Övriga intäkter	-0,6		-1,1	
Summa intäkter	-13,8		-60,2	
Lagerförändring	-3,1		-0,3	
Råvaror, förnödenhet och övrigt	0,7		-1,1	
Kostnader för ersättningar till anställda	1,9		-0,2	
Övriga kostnader	3,1		-6,5	
EBITDA	-11,2		-68,2	
Avskrivningar och nedskrivningar	-32,9		-44,0	
Övrigt resultat på säkringsinstrument	-2,2		0,7	
Totalt	-46,3		-111,6	

Rörelseresultatet för helåret 2015 uppgick till -156,6 MSEK (-45,0), en minskning med 111,6 MSEK. Intäkterna minskade med 60,2 MSEK, se föregående sida. Nedskrivningar om 31,6 MSEK (0,0) gjordes 2015 medan avskrivningarna ökade med 12,4 MSEK. Övriga kostnader ökade med 6,5 MSEK.

Kommentarer avseende perioden januari-december 2015
Intäkter

Fördelning av intäkter MSEK om ej annat anges	Oktober-december			Januari-december		
	2015	2014	+/-	2015	2014	+/-
Intäkter från försäljning av guldkoncentrat	35,7	46,9	-11,2	151,0	191,7	-40,6
effekt av guldprissäkring	-7,5	-5,5	-2,1	-38,1	-19,7	-18,4
Nettoomsättning	28,2	41,5	-13,3	113,0	172,0	-59,1
Övriga intäkter	0,1	0,6	-0,6	0,5	1,6	-1,1
Summa intäkter	28,3	42,1	-13,8	113,5	173,6	-60,2
Leveranser, Au oz	4 215	5 981	-1 766	17 421	24 792	-7 371

Summa intäkter uppgick under det fjärde kvartalet till 28,3 MSEK (42,1), en minskning med 13,8 MSEK eller 33 procent. Leveranserna minskade med 30 procent. Den realiserade förlusten på guldprissäkring uppgick till 7,5 MSEK (5,5). Guldprissäkringarna stängdes under kvartalet.

Summa intäkter uppgick under helåret 2015 till 113,5 MSEK (173,6), en minskning med -35 procent. Leveranserna minskade med 30 procent och uppgick till 17 421 oz (24 792). Guldpriset uttryckt i euro har ökat jämfört med året innan. Det högre guldpriset uttryckt i euro ledde till en ökad realiserad förlust från guldprissäkring med 18,4 MSEK. Den säkrade volymen för guldprissäkring uppgick till 20 400 oz (19 500).

Valutakurserna i kombination med förändringarna i guldpriset (USD/oz) har påverkat jämförbarheten mellan helåret 2015 och 2014. Trots ett lägre genomsnittligt guldpris i USD/oz under 2015, 9 procent, har priset uttryckt i euro ökat med 8 procent och i svenska kronor med 11 procent, se tabell nedan.

Analys av genomsnitt per oz	Oktober-december			Januari-december		
	2015	2014	+/- %	2015	2014	+/- %
Genomsnittspris enligt LBMA:						
USD/oz	1 105	1 229	-10%	1 161	1 274	-9%
EUR/oz	996	1 022	-3%	1 042	968	8%
SEK/oz till rapportkurs	9 319	9 297	0%	9 753	8 806	11%
<u>Intäkter (SEK/oz):</u>						
Bruttointäkter	8 481	7 847	8%	8 670	7 731	12%
Effekt av guldprissäkring	-1 791	-913	96%	-2 185	-793	176%
Nettointäkter	6 691	6 934	-4%	6 485	6 939	-7%

Kostnader

Kostnader MSEK	Oktober-december			Januari-december		
	2015	2014	+/-	2015	2014	+/-
Materialkostnader och lagerförändringar	9,8	7,4	2,4	31,0	29,7	1,4
Kostnader för ersättningar till anställda	10,0	11,9	-1,9	42,4	42,2	0,2
Övriga kostnader	23,0	26,1	-3,1	102,8	96,3	6,5
	42,7	45,4	-2,6	176,3	168,2	8,1
Anrikad malm (ton)	83 926	87 205	-3 279	335 896	395 342	-59 446
Kostnader per anrikad malmtton (EUR)	45	50	-5	51	43	8
Kostnader per anrikad malmtton (SEK)	420	464	-44	476	394	82
Cash Cost (USD/oz)	1 202	1 046	156	1 258	1 047	211

Materialkostnaderna inklusive lagerförändringarna ökade under helåret 2015 med 1,4 MSEK.

Kostnaderna för ersättningar till anställda var på samma nivå under 2015 som under 2014. Genomsnittligt antal anställda uppgick till 72 personer (72).

Övriga kostnader ökade under 2015 med 6,5 MSEK eller med 7 procent och uppgick till 102,8 MSEK (96,3). Posten består främst av kostnader för externa entreprenörer, energi mm. Ökningen hänförs sig främst till en återgång till normal produktion i underjordsgruvan efter 2014 års neddragning av tillredningsarbetena.

Övriga resultatposter

Avskrivningarna under 2015 uppgick till 57,2 MSEK (44,8) och ökade främst på grund av ökade avskrivningar på malmuttag, även om volymen för producerad malm minskat. Avskrivningarna per malmtton ökade jämfört med 2014.

Nedskrivningarna uppgick till 31,6 MSEK. Av nedskrivningarna avsåg 3,9 MSEK Bolagets fyndigheter i norra Finland och 27,7 MSEK nedskrivningar av gruvor, anrikningsverk, sandmagasin, kraftledning och övrig infrastruktur. Främsta orsaken till de sistnämnda nedskrivningarna var lägre planerad gruvproduktion och kortare livslängd för gruvan beroende på rapporterade uppskattade mineralreserver.

Finansnettot uppgick till -6,1 MSEK (1,7), Räntekostnaderna var oförändrade medan svenska kronan försvagning mot euron ledde till kursförluster. Resultatet före skatt blev -162,7 MSEK (-43,3).

Övrigt totalresultat uppgick till 15,4 MSEK (-0,5). Den positiva effekten beror främst på stängda guldprissäkringar, se nedan avsnitt Stängning av samtliga guldprissäkringar.

Finansiell ställning 31 december 2015 jämfört med 31 december 2014

Finansiell ställning vid slutet av rapportperioden

		31 dec 2015	31 dec 2014
Likvida medel	KSEK	19 994	114 159
Rörelsekapital	KSEK	-521	3 709
Nettoskuld	KSEK	63 445	-49 163
Nettoskuldsättningsgrad	%	37,6	-15,5
Sysselsatt kapital	KSEK	252 040	382 796
Soliditet	%	62%	69%
Eget kapital per aktie	SEK	0,64	1,21

Likvida medel uppgick vid årets slut till 20,0 MSEK (114,2). Räntebärande skulderna uppgick till 83,8 MSEK (65,0), se mer i not 12. Koncernens nettoskuld uppgick till 63,4 MSEK (-49,2) och skuldsättningsgraden var 38 procent (-16).

Endomines har i oktober träffat en överenskommelse om förlängning av återbetalning av projektfinansieringslånet från 2009 på 43,8 MSEK och upptagande av ett nytt långfristigt banklån om ca 25,5 MSEK. Med det nya banklånet finansierades återköpet av guldprissäkringarna, se nedan. Återbetalning av dessa banklån sker 2018-2019. Det sammanlagda lånebeloppet om ca 69,3 MSEK är amorteringsfria under 2016-2017. Amorteringarna ska börja under första kvartalet 2018 med en fast amortering om 940 KSEK (100 KEUR) per kvartal samt en rörlig amortering per halvår med början under det andra kvartalet 2018. Den rörliga delen utgörs av 40 procent av ett justerat kassaflöde som redovisas fyra kvartal (12-månadersperiod) eller två kvartal (6-månadersperiod) före respektive amortering. I samband med avtalet har lånekoventionerna även ändrats för att motsvara ändringarna i lånen ovan. Lånekoventioner inkluderar bland annat kassaflödesrelaterade nyckeltal. Se mer i not 12.

Skulderna avseende finansiell leasing uppgick vid årets utgång till 11,8 MSEK och har amorterats med 4,6 MSEK.

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 168,6 MSEK (317,8), vilket motsvarar 0,64 SEK (1,21) per aktie. Bolagets aktiekurs låg på 0,21 SEK vid årets slut jämfört med 0,57 SEK året innan (emissionskorrigerat). Soliditeten uppgick till 62 procent (69).

Stängning av samtliga guldprissäkringar

Bolagets kvarvarande guldprissäkringar om 16 200 oz har återköpts/stängts, varav 10 200 oz avsåg säkrat pris 843 EUR/oz och resterande 6 000 oz 796 EUR/oz. Stängningen skedde till marknadspris som var i genomsnitt 1 023 EUR/oz och uppgick till ca 31 MSEK (3,3 MEUR), varav ca 4,7 MSEK (0,5 MEUR) betalades kontant och resten genom ett nytt lån om ca 25,5 MSEK.

Guldsäkring avseende sammanlagt 84 400 oz guld tecknades i december 2009 i samband med ett projektfinansieringslån från Nordea Bank. Bolaget har sedan 2011 betalat ca 168 MSEK för guldprissäkring ur eget kassaflöde. Den finansiellt betungande säkring var det främsta motivet till att guldprissäkringarna stängdes.

Investeringar

Investeringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 38,5 MSEK (20,9), varav investeringar i Pampalo-gruvan 32,0 MSEK (15,8) och i guldprospektering 6,5 MSEK (5,1). Investeringarna i gruvan avser främst fördjupning av snedbanan i underjordsgruvan, kärnborrning och infrastruktur längre ned i gruvan.

Kassaflöde och finansiering

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten dvs. före investeringar och finansiering uppgick till -77,4 MSEK (11,4), varav guldprissäkringar 43,0 MSEK (18,2). Investeringarna uppgick till 38,6 MSEK (20,9), spärkkonton minskade med netto 1,3 MSEK (-3,8). Amortering av leasingkulder uppgick till 4,6 MSEK (4,9).

Moderbolaget Endomines AB

Moderbolagets verksamhet har främst ett administrativt syfte förutom vid kapitalanskaffning, såsom emissioner samt utlåning till dotterbolag mm. Kostnaderna avser noteringskostnader i både Sverige och Finland, IR-verksamhet, styrelsearbete, revision och diverse projekt. Antalet anställda är två personer. Koncernens VD är formellt anställd i det finska dotterbolaget. Mellan koncernbolagen sker debitering av interna tjänster.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	Helår 2015	Helår 2014
Nettoomsättning	422	534
Övriga rörelseintäkter	128	35
Summa intäkter	550	569
Övriga externa kostnader	-5 409	-4 606
Personalkostnader	-3 686	-4 390
Avskrivningar och nedskrivningar	-134 000	–
Rörelseresultat	-142 545	-8 427
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	1 287	1 476
Räntekostnader och liknande kostnader	-2 322	5 251
Finansiella poster-netto	-1 035	6 727
Resultat före skatt	-143 580	-1 700
Periodens resultat	-143 580	-1 700
Periodens totalresultat	-143 580	-1 700

I moderbolagets rörelseresultat om -142,5 MSEK (-8,4) inkluderas nedskrivningar av dotterbolagsaktier med 134 MSEK. Personalkostnaderna minskade med 0,7 MSEK. Övriga externa kostnader ökade något till 5,4 MSEK (4,6). Under helåret 2015 har moderbolaget lämnat ovillkorade aktieägartillskott till dotterbolaget Endomines Oy om totalt 75,8 MSEK. Vid utgången av 2015 uppgick likvida medel i moderbolaget till 15,4 MSEK (100,7), en minskning med 85,3 MSEK under året.

Övriga uppgifter

Variationer som påverkar resultatjämförelser

Den producerade mängden guld respektive period (kvartal/år) är beroende av ingående malmtonnage i anrikningsverket, guldhalt i detta samt utbytet i anrikningsverket. Med enbart en relativt liten gruva i drift med få tillgängliga brytningsfronter, riskerar förändringar i dessa, förflyttningar av brytningen samt periodvis ökad gråbergsinblandning att resultera i faktiska resultat som avviker från beräkningarna av guldhalt och guldproduktion på månads- och kvartalsbasis. Dessa förflyttningar och förändringar av brytningsfronter påverkar även i stor utsträckning "Cash Cost".

Endomines aktie

Endomines aktie är noterat på Nasdaq Stockholm och handlas under kortnamnet "ENDO". Aktien är även sekundärnoterad på Nasdaq Helsinki. Genom sekundärnoteringen i Helsingfors handlas aktien i euro under kortnamnet "ENDOM".

Aktuell information om de största aktieägarna uppdateras månadsvis och finns att tillgå på Bolagets hemsida.

Risker i Endomines verksamhet

Till gruv- och prospekteringsbolags verksamhet hör olika tekniska, affärsmässiga och finansiella risker. Olika omständigheter kan försena eller förhindra exploatering av en förekomst. I Bolagets senaste årsredovisning har risker och osäkerhetsfaktorer beskrivits mer ingående. Bolagets ledning arbetar kontinuerligt med riskidentifiering och riskbedömning samt hantering av dessa.

Närståendetransaktioner

Med närståendetransaktioner avses transaktioner med ledande befattningshavare antingen direkt eller via ett bolag som kontrolleras av ledande befattningshavare (inkl. styrelseledamot). Inga närståendetransaktioner utöver styrelsearvodet finns att rapportera.

Valberedningen

Till valberedningen inför 2016 års årsstämma har utsetts följande ledamöter: Kimmo Viertola, (valberedningens ordförande), representerande Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen, Lennart Bylock, representerande Handels & Industri AB Universal och Staffan Simberg, i egenskap av styrelseordförande i Endomines AB.

Framtida likviditetsutveckling

Endomines verksamhet är kapitalintensiv. För att kunna bedriva prospektering och gruvutbyggnad krävs tillgång till finansiering. Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte vid årets slut var tillräckligt för de aktuella behoven under närmaste tolv månadersperioden. Vissa åtgärder har redan vidtagits för att säkerställa en fortsatt tillfredställande likviditetsutveckling. Av dessa åtgärder kan nämnas stängningen av guldprissäkringarna, förlängning av amorteringsvillkoren avseende banklån och avsikten att genomföra en nyemission i början av år 2016. Nyemissionen genomfördes planenligt i januari 2016, se nedan,

Väsentliga händelser efter periodens slut

Den extra bolagsstämman hölls den 17 december 2015 för att godkänna styrelsens förslag till en företrädesemission av aktier. Som en del av processen gjordes en del ändringar av bolagsordningen, aktiekapitalet reducerades genom att kvotvärdet på aktierna sänktes och slutligen godkändes en företrädesemission om maximalt 786,5 millioner aktier till 0,09 öre per aktie.

Endomines AB (publ) har framgångsrikt genomfört företrädesemissionen. Emissionen övertecknades med 63 % och 70.8 MSEK togs in brutto före emissionskostnader.

Emissionen registrerades den 12 februari 2016. Efter aktieemissionen uppgår Endomines aktiekapital till 262,2 MSEK. Antalet aktier uppgår till 1 048 627 500 st. med ett kvotvärde om 0,25 SEK per aktie.

Utsikter för 2016

Under 2016 räknar Bolaget med att producera mellan 300 och 350 kg guld i Pampalo. Produktionen 2016 kommer att baseras på selektiv gruvdrift där Bolaget kommer att bryta och anrika cirka 125 000 ton malm med hög ingående guldhalt. Gruvdriften kommer att koncentreras till områden med hög guldhalt, både tidigare kända och upptäckta under 2015. Det reducerade tonnaget kommer att anrikas i anrikningsverket i perioder om 7-10 dagar per månad. Pampalo underjordiska gruva kommer att vara i drift under vardagar.

Bolaget räknar med att dessa förändringar i gruvdrifts- och anrikningsprocesserna, inkluderande tillfälliga permitteringar av personal, kommer att öka lönsamheten vid verksamheten i Pampalo Guldgruva. Cash-Cost estimeras reduceras till en nivå såväl under dagens som framtida prognostiserat pris på guld.

Granskning av revisor

Endomines AB:s revisor har inte granskat denna rapport.

Kalendarium 2016

- Årsredovisning offentliggörs, vecka 12
 - Årsstämma, den 18 april 2016
- Kvartalsinformation lämnas
- Kvartal 1/2016, den 19 maj 2016
 - Kvartal 2/2016, den 18 augusti 2016
 - Kvartal 3/2016, den 17 november 2016

I Stockholm den 16 februari 2016

Endomines AB (Publ)

Staffan Simberg, ordförande

Ann Zetterberg Littorin

Stefan Månsson

Rauno Pitkänen

Meg Tivéus

Markus Ekberg, VD

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Not	okt-dec 2015	okt-dec 2014	Helår 2015	Helår 2014
Nettoomsättning		28 201	41 470	112 970	172 025
Övriga intäkter		51	609	522	1 621
Summa intäkter	3	28 252	42 079	113 492	173 646
Förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete		-3 931	-820	-2 788	-2 511
Råvaror och förnödenheter		-5 824	-6 547	-28 223	-27 146
Kostnader för ersättningar till anställda	4	-10 012	-11 918	-42 419	-42 186
Övriga kostnader	5	-22 979	-26 073	-102 837	-96 348
Avskrivningar och nedskrivningar	7	-44 131	-11 267	-88 862	-44 826
Resultat från säkringsinstrument	11	-3 570	-1 388	-4 976	-5 643
Rörelseresultat		-62 195	-15 934	-156 613	-45 014
Finansiella intäkter	6	7	9	42	92
Finansiella kostnader	6	-2 762	1 373	-6 094	1 598
Finansiella poster-netto		-2 755	1 382	-6 052	1 690
Resultat före skatt		-64 950	-14 552	-162 665	-43 324
Inkomstskatt		-20 577	2 875	-2 299	8 116
Periodens resultat		-85 527	-11 677	-164 964	-35 208
Övrigt totalresultat:					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Valutakursdifferenser		-3 629	5 927	-6 223	9 081
Kassaflödessakringar	11	7 661	2 579	27 036	-11 993
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat		-1 532	-515	-5 407	2 399
		2 500	7 991	15 406	-513
Periodens totalresultat		-83 027	-3 686	-149 558	-35 721
Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare		-85 527	-11 677	-164 964	-35 208
Periodens totalresultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare		-83 027	-3 686	-149 558	-35 721
Resultat per aktie (SEK)	14				
före utspädning		-0,33	-0,07	-0,63	-0,25
efter utspädning		-0,33	-0,07	-0,63	-0,25
Antal utestående aktier vid rapportperiodens utgång	14	262 156 875	262 156 875	262 156 875	262 156 875
Genomsnittligt antal utestående aktier:					
före utspädning	14	262 156 875	175 557 721	262 156 875	143 083 038
efter utspädning		262 156 875	175 557 721	262 156 875	143 083 038

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	Not	31 dec 2015	31 dec 2014
Immateriella anläggningstillgångar	7	52 186	51 019
Materiella anläggningstillgångar	7	163 697	224 699
Uppskjutna skattefordringar		19 615	28 269
Andra långfristiga fordringar	7	4 803	6 287
Summa anläggningstillgångar		240 301	310 274
Varulager		1 742	5 463
Kundfordringar		6 345	672
Övriga fordringar		2 755	671
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	2 581	27 324
Likvida medel		19 994	114 159
Summa omsättningstillgångar		33 417	148 289
SUMMA TILLGÅNGAR		273 718	458 563
Eget kapital			
Eget kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare			
Aktiekapital		262 157	262 157
Övrigt tillskjutet kapital		277 239	276 900
Reserver	10	988	-14 417
Balanserade vinstmedel		-371 783	-206 840
Summa eget kapital		168 601	317 800
Skulder			
Upplåning	12	77 317	57 958
Derivatinstrument	11	0	10 825
Övriga avsättningar		6 313	6 193
Summa långfristiga skulder		83 630	74 976
Upplåning	12	6 122	7 038
Derivatinstrument	11	1 421	28 328
Leverantörsskulder		6 283	14 388
Övriga skulder		863	7 051
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	6 798	8 982
Summa kortfristiga skulder		21 487	65 787
Summa skulder		105 117	140 763
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		273 718	458 563
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	15	103 194	168 368
Ansvarsförbindelser och eventalförpliktelser	15	36 748	38 279

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
Hela egna kapitalet är hänförligt till moderföretagets aktieägare					
Ingående balans 1 Jan 2014	262 157	191 606	-13 904	-171 925	267 934
Totalresultat					
Årets resultat	–	–	–	-35 208	-35 208
Övrigt totalresultat	–	–	-513	–	-513
Summa totalresultat	–	–	-513	-35 208	-35 721
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission, kontantemission	96 124				96 124
Nyemissionskostnader		-10 830			-10 830
Överföring till aktiekapital	78 647	-78 647			–
Sänkning av aktiens kvotvärde	-174 771	174 771	–	–	–
Aktieoptionsprogram för anställda	–	–	–	293	293
Summa transaktioner med aktieägare	0	85 294	0	293	85 587
Utgående balans 31 dec 2014	262 157	276 900	-14 417	-206 840	317 800
Ingående balans 1 Jan 2015	262 157	276 900	-14 417	-206 840	317 800
Totalresultat					
Årets resultat	–	–	–	-164 964	-164 964
Övrigt totalresultat	–	–	15 406	–	15 406
Summa totalresultat	–	–	15 406	-164 964	-149 558
Transaktioner med aktieägare					
Justering av emissionskostnader 2014	–	339	–	–	339
Aktieoptionsprogram för anställda	–	–	–	20	20
Summa transaktioner med aktieägare för perioden	–	339	–	20	359
Utgående balans 31 dec 2015	262 157	277 239	989	-371 784	168 600

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	okt-dec 2015	okt-dec 2014	Helår 2015	Helår 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	-64 950	-14 552	-162 665	-43 324
Justeringar för:				
Avskrivningar/nedskrivningar som belastat resultatet	44 131	11 267	88 862	44 826
Orealiserade kursdifferenser på koncerninterna mellanhavanden	1 589	-2 513	2 180	-5 200
Kostnader avseende aktierelaterade ersättningar	–	66	22	293
Orealiserat resultat på säkringsinstrument	-11 413	1 388	-10 007	5 643
Övriga poster	3	14	12	23
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-30 640	-4 330	-81 596	2 261
Förändring av rörelsekapital	-7 250	11 017	4 138	9 172
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-37 890	6 687	-77 458	11 433
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-164	-1 010	-6 515	-5 127
Köp av materiella anläggningstillgångar	-6 280	-10 158	-32 042	-15 779
Sålda anläggningstillgångar	–	–	18	–
-Ökning/+Minskning av finansiella anläggningstillgångar	5 255	-950	1 262	-3 789
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 189	-12 118	-37 277	-24 695
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-39 079	-5 431	-114 735	-13 262
Finansieringssverksamheten				
Nyemission	–	96 124	–	96 124
Justering av emissionskostnader 2014	–	-10 830	339	-10 830
Upptagna lån	26 104	–	26 104	–
Amortering av leasingskuld	-1 084	-1 274	-4 554	-4 951
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	25 020	84 020	21 889	80 343
Minskning/ökning av likvida medel	-14 059	78 589	-92 846	67 081
Likvida medel vid periodens början	34 383	34 622	114 159	45 874
Kursdifferens i likvida medel	-330	948	-1 319	1 204
Likvida medel vid periodens slut	19 994	114 159	19 994	114 159

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	okt-dec 2015	okt-dec 2014	Helår 2015	Helår 2014
Nettoomsättning	141	181	422	534
Övriga rörelseintäkter	–	35	128	35
Summa intäkter	141	216	550	569
Övriga externa kostnader	-1 097	-947	-5 409	-4 606
Personalkostnader	-1 038	-1 347	-3 686	-4 390
Avskrivningar och nedskrivningar	-134 000	–	-134 000	–
Rörelseresultat	-135 994	-2 078	-142 545	-8 427
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	317	366	1 287	1 476
Räntekostnader och liknande kostnader	-1 645	2 293	-2 322	5 251
Finansiella poster-netto	-1 328	2 659	-1 035	6 727
Resultat före skatt	-137 322	581	-143 580	-1 700
Periodens resultat	-137 322	581	-143 580	-1 700
Periodens totalresultat	-137 322	581	-143 580	-1 700

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
Tillgångar		
Andelar i koncernföretag	195 774	253 939
Fordringar på koncernföretag	59 378	61 851
Övriga fordringar	1 154	249
Kassa och bank	15 403	100 693
Summa tillgångar	271 709	416 732
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	263 477	406 719
Skulder till koncernföretag	6 988	7 375
Övriga skulder	1 244	2 638
Summa skulder och eget kapital	271 709	416 732
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser		
Ställda säkerheter	192 974	251 139
Ansvarsförbindelser och eventalförpliktelser	Inga	Inga

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 (Delårsrapportering) samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten har upprättats med tillämpning av samma redovisningsprinciper som i årsredovisning för 2014. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper framgår av årsredovisningens sidor 25-32 för 2014. Endomines tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av den Europeiska Unionen.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att Bolaget gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

I denna delårsrapport gjorda kritiska bedömningar och källor till osäkerhet i uppskattningar är desamma som i senaste årsredovisning.

Not 3 Fördelning av intäkterna per geografisk marknad:

	okt-dec 2015	okt-dec 2014	Helår 2015	Helår 2014
KSEK				
EU (flotationskoncentrat)	28 423	39 800	122 473	162 997
Norge (gravimetrisk guldkoncentrat)	7 325	7 131	28 560	28 682
Intäkter från guldkoncentrat	35 748	46 931	151 033	191 679
Effekt av realiserat resultat på guldprissäkring	-7 548	-5 460	-38 064	-19 654
Summa nettoomsättning	28 201	41 470	112 970	172 025
Övriga intäkter	51	609	522	1 621
Summa intäkter	28 252	42 079	113 492	173 646

Not 4 Ersättningar till anställda

	okt-dec 2015	okt-dec 2014	Helår 2015	Helår 2014
Antal anställda (genomsnitt), personer	66	68	72	72
Summa kostnader för ersättningar till anställda inkl styrelsearvoden	10 012	11 918	42 419	42 186

Not 5 Övriga kostnader

	okt-dec 2015	okt-dec 2014	Helår 2015	Helår 2014
Externa tjänster, produktion	15 433	17 271	72 535	69 307
Energi, produktion	3 058	3 362	11 734	11 627
Övrigt	4 488	5 440	18 568	15 414
	22 979	26 073	102 837	96 348

Not 6 Finansiella intäkter och kostnader

	okt-dec 2015	okt-dec 2014	Helår 2015	Helår 2014
Ränteintäkter	7	9	42	92
Summa finansiella intäkter	7	9	42	92
Räntekostnader	-1 154	-962	-3 912	-3 823
Finansiella kursdifferenser	-1 608	2 335	-2 182	5 421
Summa finansiella kostnader	-2 762	1 373	-6 094	1 598
Finansiella poster-netto	-2 755	1 382	-6 052	1 690

Not 7 Anläggningstillgångar
KSEK**Helår 2015**

	Immateriella	Materiella
Immateriella och materiella anläggningstillgångar		
Ingående bokfört värde	51 019	224 699
Anskaffningar	6 515	32 044
Avyttringar	–	-19
Förändring av avsättning till återställningskostnader	–	365
Kursdifferens	-1 427	-8 452
Avskrivningar	–	-57 227
Nedskrivningar	-3 922	-27 713
Utgående bokfört värde	52 186	163 697

Avskrivningar och nedskrivningar

	okt-dec 2015	okt-dec 2014	Helår 2015	Helår 2014
Periodens avskrivningar	12 496	11 267	57 227	44 826
Periodens nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	3 922	–	3 922	–
Periodens nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	27 713	–	27 713	–
	44 131	11 267	88 862	44 826

På grund av rådande guldpris har ledningen bedömt att det fanns behov att göra nedskrivningstester.

Ett diskonterat kassaflöde beräknades för samtliga gruvtillgångar och med guldproduktionen hänförliga andra materiella tillgångar. Det neddiskonterade värdet understeg det bokförda värdet och nedskrivningarna av materiella anläggningstillgångarna uppgick till 27,7 MSEK.

Bolaget har också beslutat att inte fortsätta undersökning och prospektering av fyndigheterna i norra Finland, som därmed skrevs ned med 3,9 MSEK.

Andra långfristiga fordringar

	31 dec 2015	31 dec 2014
Pantsatta medel avseende miljögarantier enligt den finska gruvlagen	4 803	3 242
Pantsatta medel avseende guldprissäkring med förfalldatum under 2016	–	3 045
	4 803	6 287

Pantsatta medel avseende Bolagets åtagande för guldprissäkringarna återbetalades i samband med återköpet av samtliga guldprissäkringar i oktober 2015.

Not 8 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
KSEK

	31 dec 2015	31 dec 2014
Upplupna försäljningsintäkter	2 146	26 539
Övriga poster	435	785
	2 581	27 324

Upplupna försäljningsintäkter avser levererat guldkoncentrat värderat till preliminära priser, metallhalter mm.

Not 9 Finansiella instrument per kategori (KSEK)**31 dec 2015**

Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar
Likvida medel

Derivat som används för säkringsändamål	Låne- och kundfordringar	Summa
–	13 903	13 903
–	19 994	19 994
–	33 897	33 897

31 dec 2015

Upplåning (banklån)
Skulder avseende finansiell leasing
Upplåning (annan)
Derivatinstrument
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder
Summa

Derivat som används för säkringsändamål	Övriga finansiella skulder	Summa
–	69 335	69 335
–	11 799	11 799
–	2 305	2 305
1 421	–	1 421
–	6 301	6 301
1 421	89 739	91 160

31 december 2014

Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar
Likvida medel

Derivat som används för säkringsändamål	Låne- och kundfordringar	Summa
–	7 630	7 630
–	114 159	114 159
–	121 789	121 789

31 december 2014

Upplåning (banklån)
Skulder avseende finansiell leasing
Upplåning (annan)
Derivatinstrument
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder
Summa

Derivat som används för säkringsändamål	Övriga finansiella skulder	Summa
–	45 674	45 674
–	16 921	16 921
–	2 401	2 401
39 153	–	39 153
5 621	20 009	25 630
44 774	85 005	129 779

Värderingstekniker och indata:**Räntederivat** (inga utestående instrument)

Det verkliga värdet för ränteswappar baseras på förmedlande kreditinstituts värdering, vars rimlighet prövas genom en diskontering av beräknade framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor och förfallodagar och med utgångspunkt i marknadsräntan för liknande instrument på balansdagen.

Råvaruderivat (inga utestående instrument)

Det verkliga värdet för råvaruderivat (guld) baseras på förmedlande kreditinstituts värdering, vars rimlighet prövas genom en diskontering av beräknade framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor och förfallodagar. Bolagets guldprissäkringar är fastställda i EUR.

Såväl värdering och rimlighetskontroll av de olika komponenterna baseras på tillgängliga marknadsnoteringar såsom guldpristerminer, valutaterminer och ränteterminer. Ränteterminerna utgör basen för den diskonteringsfaktor (nollräntekurva) som används.

Elprisderivat

Det verkliga värdet för elprisderivat baseras på en uppskattning av nuvärdet på framtida förpliktelser enligt tillgängliga marknadsnoteringar på elbörsen.

Verkligt värde på nedanstående finansiella tillgångar och skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värde:

- Kundfordringar och andra fordringar
- Likvida medel
- Leverantörsskulder och övriga skulder
- Upplupen skuld för senast realiserad guldprissäkring

Not 10 Reserver i koncernen KSEK	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Summa
Per 1 jan 2014	12 204	-26 108	-13 904
Valutakursdifferenser	9 081		9 081
Kassaflödessäkringar			
Verkligtvärde vinster /-förluster under perioden		-11 993	-11 993
Skatt på verkligtvärde		2 399	2 399
Per 31 dec 2014	21 285	-35 702	-14 417
Per 1 jan 2015	21 285	-35 702	-14 417
Valutakursdifferenser	-6 223		-6 223
Kassaflödessäkringar			
Verkligtvärde vinster /-förluster under perioden		27 036	27 036
Skatt på verkligtvärde		-5 407	-5 407
Omräkningsdifferens	-14 073	14 073	-
Per 31 dec 2015	989	-	989

Säkringsreserven avser marknadsvärdet för sådana utestående derivatinstrument som kvalificerar sig för säkringsredovisning. Motposten redovisas som tillgång eller skuld, se not 11 nedan. Förändringarna hänför sig till fluktuationer i bakomliggande marknadsvärden på spot- och terminsmarknaden. Ineffektivitet redovisas i förekommande fall inom rörelseresultatet.

Samtliga derivatinstrument som använts för säkringsredovisning har under 2015 återköpts eller löpt ut.

Not 11 Derivatinstrument KSEK	31 dec 2015	31 dec 2014		
Derivatinstrumenten uppdelade per balansräkningspost (samtliga är klassificerade som skulder):				
<i>Kassaflödessäkringar:</i>				
Guldprissäkring	-	26 990		
Ränterisksäkring	-	506		
Summa kassaflödessäkringar	-	27 496		
<i>Övriga säkringsinstrument:</i>				
Guldprissäkring avseende år 2016	-	10 213		
Elprissäkring	1 421	1 443		
Summa övriga säkringsinstrument	1 421	11 657		
Summa säkringsinstrument	1 421	39 153		
varav				
Långfristigt	-	10 825		
Kortfristigt	1 421	28 328		
Vid periodens utgång	1 421	39 153		
Derivatinstrumenten uppdelade per resultatpost	okt-dec 2015	okt-dec 2014	Helår 2015	Helår 2014
Intäkter	-7 548	-5 460	-38 064	-19 654
Kostnader	-3 570	-1 388	-4 976	-5 643
Effekt på rörelseresultat	-11 118	-6 848	-43 040	-25 297
Övrigt totalresultat	7 661	2 579	27 036	-11 993
Effekt på totalresultatet före skatt	-3 457	-4 269	-16 004	-37 290

Förändringar i marknadsvärdet för kassaflödessäkringar redovisas inom övrigt totalresultat med undantag av ineffektiv andel av säkringen som redovisas mot rörelseresultatet (guldprissäkringar) eller finansiellt netto (ränterisksäkringar). Förändringar i marknadsvärdet för övriga säkringsinstrument redovisas inom rörelseresultatet under rubriken "Orealiserat resultat från derivatinstrument".

Not 12 Upplåning	31 dec	31 dec
KSEK	2015	2014
Långfristig		
Banklån	69 335	45 674
Lån med särskilda villkor	2 305	0
Skulder avseende finansiell leasing	5 677	12 284
Summa långfristig upplåning	77 316	57 959
Kortfristig		
Lån med särskilda villkor	0	2 401
Skulder avseende finansiell leasing	6 122	4 637
Summa kortfristig upplåning	6 122	7 038
Likvida medel	19 994	114 159
Summa upplåning	-83 438	-64 996
Räntebärande skulder, netto	-63 444	49 163
Eget kapital	168 601	317 800
Skuldsättningsgrad, netto	37,6%	-15,5%

Banklånet avser lån från Nordea Bank Finland. Den 28 oktober 2015 erhöll Bolaget ett nytt långfristigt lån om 2,79 MEUR (25,5 MSEK) i samband med att återstående guldprissäkringar återköptes. Amorteringarna ska ske under 2018-2019. Det gamla projektfinansieringslånet återbetalning förlängdes från tidigare 2016-2017 till 2018-2019 och därmed är banklånen amorteringsfria under 2016-2017. Amorteringar om 100 KEUR, ca 0.9 MSEK görs varje kvartal från och med det första kvartalet 2018 och varje halvår görs en rörlig amortering med början under det andra kvartalet 2018. Den rörliga delen utgörs av 40 procent av ett justerat kassaflöde som redovisas fyra kvartal (12-månadersperiod) eller två kvartal (6-månaders-period) före respektive amortering.

Lånekonventioner. Lånet är förenat med ett antal kovenanter. Vid periodens slut har banken medgivit till att trots brister i rapporterade kovenanter låne- och amorteringsvillkoren är oförändrade. Medgivanden, s.k. waivers har erhållits före respektive rapportdatum.

Not 13 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31 dec	31 dec
KSEK	2015	2014
Upplupna lönerelaterade kostnader	5 127	6 693
Upplupna styrelsearvoden	333	1 333
Upplupna revisionsarvoden	360	329
Upplupna räntor	458	0
Övrigt	520	627
	6 798	8 982

Not 14 Resultat per aktie	okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
KSEK om ej annat anges	2015	2014	2015	2014
Före och efter utspädning:				
Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare	-85 527	-11 677	-164 964	-35 208
Vägt genomsnittligt antal aktier - tusental	262 157	175 558	262 157	143 083
Resultat per aktie	-0,33	-0,07	-0,63	-0,25
Antal aktier - tusental:				
Nominellt antal aktier vid periodens slut			262 157	262 157
Emissionskorrigerering			1,0000	1,0000
Emissionskorrigerat antal vid periodens slut			262 157	262 157

Det vägda genomsnittliga antalet aktier har fram till likviddagen för nyemissionen under 2014 korrigerats med en faktor 1,5135, som ökar antalet aktier med anledning av företrädesemissionen. Emissionskorrigerering har även gjorts på verkligt antal utestående aktier, vilket aktieantal används för beräkning av eget kapital per aktie i avsnittet "Nyckeltal" i slutet av denna delårsrapport.

Bolagets har ett optionsprogram som infördes år 2011. Lösenkurs är på 10,94 SEK. Teckningsoptionerna som emitterades i december 2014 har en lösenkurs på 1,10 SEK per aktie. Enligt IFRS innebär ett optionsprogram utspädningseffekt om lösenpriset understiger genomsnittlig aktiekurs. I denna rapport redovisas därmed ingen utspädningseffekt.

Not 15 Ställda säkerheter, pantar och ansvarsförbindelser	31 dec	31 dec
KSEK	2015	2014
Koncernen		
Ställda säkerheter för skuld till kreditinstitut	98 391	162 081
Pantsatta medel avseende miljögaranti och guldprissäkringar	4 803	6 287
Ställda säkerheter	103 194	168 368
Eventualförpliktelser	36 748	38 279
Moderbolaget		
Ställda säkerheter	192 974	251 139
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

Ställda säkerheter för skuld till kreditinstitut avser i koncernen nettotillgångarna och i moderbolaget bokförda värdet på aktierna i dotterbolag, som lämnats som säkerhet för dotterföretagets banklån från Nordea Bank Oyj i Finland.

Eventualförpliktelserna avser royaltysansvar för framtida royaltybetalningar enligt avtal från 1996.

Not 16 Valutakurser EUR/SEK

	2015	2014
Omräkning av resultaträkning	9,3562	9,0968
Omräkning av balansräkning vid utgång av perioden år föregående år	9,1350	9,5155

Källa: Riksbanken

NYCKELTAL		okt-dec 2015	okt-dec 2014	Helår 2015	Helår 2014
<i>KSEK om ej annat anges</i>					
Intäkter					
Intäkter från guldkoncentrat	KSEK	35 748	46 931	151 033	191 679
Intäkter från guldkoncentrat, förändring	%	-24%		-21%	
Levererad guld	Oz	4 215	5 981	17 421	24 792
Levererad guld, förändring	%	-30%		-30%	
Genomsnittsintäkt	SEK/oz	8 481	7 847	8 670	7 731
Genomsnittsintäkt	SEK/kg	272 670	252 287	278 747	248 557
genomsnittsintäkt, förändring	%	8%		12%	
Summa intäkter		28 252	42 079	113 492	173 646
summa intäkter, förändring		-33%		-35%	
Finansiell ställning vid slutet av rapportperioden					
				<u>31 dec 2015</u>	<u>31 dec 2014</u>
Likvida medel	KSEK			19 994	114 159
Rörelsekapital	KSEK			-521	3 709
Nettoskuld	KSEK			63 445	-49 163
Nettoskuldsättningsgrad	%			37,6	-15,5
Sysselsatt kapital	KSEK			252 040	382 796
Soliditet	%			62%	69%
Eget kapital per aktie	SEK			0,64	1,21
		okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
		2 015	2 014	2015	2014
Kassaflöde					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	KSEK	-37 890	6 687	-77 458	11 433
Investeringar	KSEK	-1 189	-12 118	-37 277	-24 695
Kassaflöde efter investeringar	KSEK	-39 079	-5 431	-114 735	-13 262
Anställda					
Kostnader för ersättningar till anställda	KSEK	10 012	11 918	42 419	42 186
Genomsnittligt antal anställda	st	66	68	72	72
Kostnad per anställd och månad	KSEK	51	59	49	49