

Endomines AB (Publ)

(Org. nr 556694-2974)

Delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september 2015

Delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september 2015**Uppmuntrande prospekteringsresultat i Pampalo****Tredje kvartalet 2015**

- Guldproduktionen uppgick till 153,1 kg (210,9)
- Samarbetsförhandlingar ("MBL-förhandlingar") med personalen inleddes
- Intäkterna uppgick till 30,4 MSEK (47,8)
- EBITDA före orealiserat resultat på derivatinstrument uppgick till -11,6 MSEK (6,9)
- Resultatet efter skatt uppgick till -18,7 MSEK (-5,5)
- Resultatet per aktie var SEK -0,07 (-0,04)

Januari- september 2015

- Guldproduktionen uppgick till 411,0 kg (582,6) -29%
- Intäkterna uppgick till 85,2 MSEK (131,6), -35%
- EBITDA före orealiserat resultat på derivatinstrument uppgick till -48,3 MSEK (8,7)
- Resultatet efter skatt uppgick till -79,4 MSEK (-23,5)
- Resultatet per aktie var SEK -0,30 (-0,18)
- Investeringarna uppgick till 32,1 MSEK (9,7), främst avseende gruvnära prospektering
- Likvida medel vid periodens slut uppgick till 34,4 MSEK

Händelser efter kvartalets utgång

- Bolagets kvarvarande guldprissäkring om 11 200 oz har stängts den 9 oktober 2015
- Vid stängningen upptogs ett kortfristigt lån om ca 26 MSEK som den 27 oktober konverterades till ett långfristigt lån med återbetalning under 2018-2019
- Återbetalningen av projektfinansieringslånet om ca 45 MSEK flyttades framåt från 2016-2017 till 2018-2019
- Styrelsen kommer att kalla bolagets aktieägare till att besluta om en företrädesemission om ca 60 MSEK efter emissionskostnader
- Uppmuntrande kärnsektioner från Pampalomalmernas förlängningar mot djupet inklusive 10 m@18,2 g/t och 6 m@13,6 g/t har hittats
- En lovande kärnsektion (2,0m@3,9 g/t guld) från ett tidigare icke undersökt område söder om Pampalo South förstärker Bolagets förväntningar på den okända potentialen strax intill huvudfyndigheterna i Pampalo

Produktionsmål för 2015

- Produktionsprognosen för 2015 kvarstår enligt tidigare meddelat till 550-600 kg guld

Kommentarer till verksamheten

VD kommenterar:

"Vi är mycket glada över de senaste resultaten med hög guldhalt från vår prospektering i Pampalomalmernas förlängningar mot djupet. Guldhalt i kärnsektionerna har förbättrats dramatiskt och nya upptäckter är öppna i stupningsriktningen. Stängningen av guldprissäkringarna och ändringarna av låneavtalet med Nordea gör det möjligt för företaget att koncentrera sig på utvecklingen av dessa höghaltiga linser i Pampalos förlängningar mot djupet", kommenterar Markus Ekberg, verkställande direktör i Endomines AB.

Koncernens nyckeltal

MSEK om ej annat anges	Juli - september			Januari - september		
	2015	2014	+/-	2015	2014	+/-
Intäkter	30,4	47,8	-17,4	85,2	131,6	-46,3
Ebitda före orealiserat resultat på derivatinstrum	-11,6	6,9	-18,5	-48,3	8,7	-57,0
Rörelseresultat	-23,4	-5,5	-17,9	-94,4	-29,1	-65,3
Resultat före skatt	-23,2	-6,6	-16,7	-97,7	-28,8	-68,9
Periodens resultat	-18,7	-5,5	-13,2	-79,4	-23,5	-55,9
Periodens kassaflöde	-33,2	0,8	-34,0	-78,8	-11,5	-67,3
Resultat per aktie (SEK)	-0,07	-0,04	-0,03	-0,30	-0,18	-0,12
Guldproduktion (kg)	153,1	210,9	-57,8	411,0	582,6	-171,7
Guldproduktion (oz)	4 922	6 781	-1 859	13 212	18 732	-5 520
Anrikad malm (ton)	90 143	95 583	-5 440	251 970	308 137	-56 167

Guldproduktionen

Produktionen under det tredje kvartalet 2015 uppgick till 153,1 kg (210,9) till en Cash Cost om 1 112 USD/oz (960) och till 411,0 kg (582,6) under hela rapportperioden till en Cash Cost om 1 276 USD/oz (1 047).

Nyckeltal för produktionen MSEK	Juli-september			Januari-september		
	2015	2014	+/-	2015	2014	+/-
Anrikad malm (ton)	90 143	95 583	-5 440	251 970	308 137	-56 167
Ingående guldhalt (g/t)	2,0	2,7	-0,6	2,0	2,3	-0,4
Guldutbyte i verket (%)	82,7	81,6	1,1	83,5	81,0	2,5
Tillgänglighet (%)	93,3	93,7	-0,4	89,2	95,2	-6,0
Guldproduktion (kg)	153,1	210,9	-57,8	411,0	582,6	-171,7
Guldproduktion (tr oz)	4 922	6 781	-1 859	13 212	18 732	-5 520
Kostnader per anrikat malmt (EUR)	50	45	4	53	41	11
Kostnader per anrikat malmt (SEK)	464	415	49	464	415	49
Cash Cost (USD/oz)	1 112	960	152	1 276	1 047	229

Guldutbytet under det tredje kvartalet var något lägre än målnivån medan tillgängligheten och anrikat tonnage ökade jämfört med tidigare kvartal som en följd av ökad tillgång till nya produktionsrum. Trots en lägre ingående guldhalt från Pampalo underjordsgruva ökade guldproduktionen under kvartalet.

Kostnaderna per anrikat malmt har ökat jämfört med föregående år både i kvartalet och för hela rapportperioden. Ökningen förklaras främst av den temporära neddragningen av ortdrivning och andra aktiviteter under motsvarande period föregående år. Cash Cost ökade främst på grund av minskad guldproduktion.

Pampalo kvartalsvisa produktionsdata och från årets början 2015								
	2 014	2 014	2 014	2 014	2 015	2 015	2 015	2 015
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q1-Q3
Anrikad malm (ton)	107 866	104 688	95 583	87 205	76 089	85 738	90 143	251 970
Ingående guldhalt (g/t)	2,0	2,3	2,7	2,4	2,1	1,8	2,0	2,0
Guldutbyte i verket (%)	81,6	80,3	81,6	82,9	83,8	84,1	82,7	83,5
Tillgänglighet (%)	94,6	95,7	93,7	89,8	82,8	91,5	93,3	89,2
Guldproduktion (kg)	176,0	195,7	210,9	179,3	131,3	126,6	153,1	411,0
Guldproduktion (oz.)	5 659	6 292	6 781	5 765	4 221	4 069	4 922	13 212
Skadefrekvens LTIFR (rullande 12 månader)	11	16	23	24	25	10	9	9
Kostnader per anrikat malmtton (EUR)	41	39	46	50	59	50	50	53
Kostnader per anrikat malmtton (SEK)	365	349	415	462	555	471	464	464
Cash Cost (USD/oz)	1 271	939	960	1 046	1 394	1 365	1 112	1 276
Cash Cost (USD/oz) rullande 12 månader	1 243	1 130	1 127	1 047	1 059	1 154	1 218	1 218
Guldpriset (USD/oz)	1 293	1 289	1 284	1 229	1 220	1 193	1 125	1 179

-Nyckeltalen för senaste kvartal baserar sig på egna och externa analyser. Uppgifterna är individuellt avrundade.

-LTIFR=Antalet rapporterade skador som lett till en frånvarodag, räknat per en miljon arbetstimmar. LTIFR är beräknad för samtliga anställda hos Bolaget samt hos entreprenörerna.

-Endomines beräknar "Cash Cost" per oz i enlighet med riktlinjerna publicerade av "The Gold Institute Production Cost Standard".

Malmbrytning, anrikning, gruvadministration samt externa smält- och raffineringkostnader inkluderas i kostnaden medan avskrivningar,

övriga kapitalkostnader och prospektering exkluderas, dvs. "Cash Cost" beräknas per betalbar troy oz guld. Uppgift om "Cash Cost"

lämnas som tilläggsinformation och justeras inte enligt IFRS. Kostnaderna har omräknats från EUR med kvartalets genomsnittskurs mot USD.

Arbetsmiljö

Bolagets engagemang för en säker arbetsmiljö demonstreras i att olycksfallsfrekvensen (LTIFR) sjunker och är lägre än det finska industrigenomsnittet.

Gruvnära prospektering

Bolaget har under det tredje kvartalet fortsatt att prospektera i gruvan. Analysresultat från ett stort antal borrhål i gruvan har erhållits och merparten av dessa har givit guldförande kärnsektioner med hög halt.

Resultaten bekräftar att de tidigare rapporterade höghaltiga förlängningarna av Pampalo North-linsen fortsätter mot djupare nivåer. Ytterligare bekräftelse av den nyligen upptäckta och rapporterade S2-linsen har erhållits med flera tillkommande kärnsektioner.

Dessa nya kärnsektioner indikerar att strukturen i fyndigheten förändras och att den genomsnittliga in-situ halten förbättras från 500 metersnivån och nedåt. Alla dessa nya upptäckter är öppna mot djupet och bolaget kommer att sträva efter att fortsätta prospekteringsprojektet.

Samtliga resultat i detalj kan läsas i de rapporter som offentliggjorts under det senaste kvartalet. Den fullständiga rapporten finns på bolagets hemsida.

Regional prospektering

Provtagningsprogrammet för djupmorän, som påbörjades i mars, har slutförts under september månad. Totalt har 1 704 prover samlats in från Karelska Guldlinjen. Ungefär 90 % av analysresultaten har hittills erhållits. Uttolkning av resultaten pågår.

Bolagets regionala prospektering längs Karelska Guldlinjen fortsätter. Kärnbörningsprogrammen vid Pampalo East, Pampalo North, Pampalo North West, Rämepuro och Hosko har slutförts.

Karelian Gold Rush 2015

Registreringen till Endomines prospekteringstävling "Karelian Gold Rush 2015" har öppnats. Faktiska tävlingsdata kommer att offentliggöras vid FEM 2015 konferensen i Kittilä i norra Finland den fjärde november. Den tillgängliga mängden data som offentliggörs har ökat till omkring 2 500 borrhål om totalt cirka 191 km och data till ungefär 130 000 djupmorän- och jordprover.

Miljö

Verksamheten har bedrivits i enlighet med gällande miljötillstånd. Miljötillstånd för Hosko beviljades under perioden.

Personal

Antalet anställda under hela rapportperioden har i genomsnitt varit 74 st. Entreprenörerna som arbetar vid Pampalo guldgruva har varit i genomsnitt 34 anställda.

Samarbetsförhandlingar

Under perioden har Endomines ABs helägda dotterbolag Endomines Oy bjudit in representanter för arbetstagarna till samarbetsförhandlingar ("MBL-förhandlingar"). Uppstarten av förhandlingarna gör det möjligt för Bolaget att påbörja permitteringar eller uppsägningar. Samarbetsförhandlingarna, som omfattar alla anställda inom Endomines Oy, är ett nödvändigt första steg enligt finländsk lag innan några permitteringar eller uppsägningar kan ske. Under pågående förhandlingar kommer alla alternativ för produktionen i Pampalo att utvärderas. Alternativen inkluderar även att anpassa gruvproduktionen till guldprisutvecklingen. Samarbetsförhandlingarna pågår.

Kommentarer till det finansiella resultatet

Intäkter

Fördelning av intäkter MSEK om ej annat anges	Juli-september			Januari-september		
	2015	2014	+/-	2015	2014	+/-
Intäkter från försäljning av guldkoncentrat	38,6	54,1	-15,5	115,3	144,7	-29,5
effekt av guldprissäkring	-8,3	-6,3	-2,0	-30,5	-14,2	-16,3
Nettoomsättning	30,3	47,8	-17,5	84,8	130,6	-45,8
Övriga intäkter	0,1	0,0	0,1	0,5	1,0	-0,5
Summa intäkter	30,4	47,8	-17,4	85,2	131,6	-46,3
Leveranser, Au oz	4 560	6 773	-2 213	13 206	18 811	-5 605

Intäkterna exklusive guldprissäkring uppgick under det tredje kvartalet till 38,6 MSEK (54,1), en minskning med 28,6 procent, främst på grund av lägre guldproduktion. Realiserad förlust på guldprissäkringen, motsvarande 5 200 oz guld (5 500) uppgick till 8,3 MSEK (6,3). Guldpriset har säkrats i euro och då guldpriset i euro ökat på grund av en försvagad euro (-12,4 %) jämfört med USD har kostnaden för säkringen ökat även om den säkrade volymen var något lägre än föregående år.

Intäkterna från årets början exklusive guldprissäkring uppgick till 115,3 MSEK (144,7), en minskning med -20,4 procent. Guldproduktionen minskade med 29,4 procent medan guldpriset uttryckt i euro ökat jämfört med motsvarande period året innan. Den säkrade volymen för guldprissäkringen uppgick till 15 200 oz (14 500). Den ökade säkringsvolymen tillsammans med ett högre guldpris uttryckt i euro (+11 procent) ledde till en ökad realiserad förlust med 16,3 MSEK.

Valutakurserna i kombination med förändringarna i guldpriset (USD/oz) har påverkat jämförbarheten mellan innevarande år och jämförelseår. Trots ett lägre guldpris i USD/oz, -8 procent, har priset uttryckt i euro ökat med 11 procent och i svenska kronor med 15 procent, se tabell nedan.

Analys av genomsnitt per oz	Juli-september			Januari-september		
	2015	2014	+/- %	2015	2014	+/- %
Genomsnittspris enligt LBMA:						
USD/oz	1 125	1 284	-12%	1 179	1 289	-8%
EUR/oz	1 011	968	4%	1 058	950	11%
SEK/oz till rapportkurs	9 476	8 752	8%	9 915	8 589	15%
<u>Intäkter (SEK/oz):</u>						
Bruttointäkter	8 469	7 988	6%	8 730	7 695	13%
Effekt av guldprissäkring	-1 818	-928	96%	-2 311	-755	206%
Nettointäkter	6 652	7 060	-6%	6 419	6 940	-8%

Källa: London Bullion Market, förmiddagens fixpriser som anges i USD och EUR.

Rörelseresultat

Kvartalets rörelseresultat uppgick till -23,4 MSEK (-5,5) och minskade med 17,9 MSEK, varav minskning av intäkterna var 17,4 MSEK.

Analys av rörelseresultatets förändring MSEK	Juli-september		Januari-september	
	2015	2014	2015	2014
Rapporterat rörelseresultat	-23,4	-5,5	-94,4	-29,1
Minskning av rörelseresultat	-17,9		-65,3	
<u>Resultatförändring per kategori:</u>				
Försäljning av guldkoncentrat	-15,5		-29,5	
Realiserade guldprissäkringar	-2,0		-16,3	
Övriga intäkter	0,1		-0,5	
Summa intäkter	-17,4		-46,3	
Lagerförändring	2,9		2,8	
Råvaror, förnödenhet och övrigt	-0,6		-1,8	
Kostnader för ersättningar till anställda	-1,8		-2,1	
Övriga kostnader	-1,5		-9,6	
EBITDA	-18,5		-57,0	
Avskrivningar och nedskrivningar	-2,3		-11,2	
Orealiserat resultat på säkringsinstrument	2,9		2,8	
Totalt	-17,9		-65,3	

Rörelseresultatet för perioden januari-september uppgick till -94,4 MSEK (-29,1), en minskning med 65,3 MSEK, varav minskning av intäkterna var 46,3 MSEK. Kommentarer avseende intäkter, se föregående sida. Lagerökningen om 2,8 MSEK är tillfällig och leverans har skett i början av oktober.

Kommentarer avseende perioden januari-september 2015

Kostnaderna för ersättningar till anställda ökade med 6 procent och uppgick till 32,4 MSEK (30,2). Genomsnittligt antal anställda uppgick till 74 personer (73).

Övriga kostnader ökade med 9,6 MSEK eller 13,6 procent och uppgick till 79,9 MSEK (70,3). Posten består främst av kostnader för externa entreprenörer, energi mm. Ökningen hänför sig främst till en återgång till normal produktion i underjordsgruvan efter föregående års temporära neddragning av aktiviteterna.

Avskrivningarna uppgick till 44,7 MSEK (33,6) och ökade främst på grund av ökade avskrivning på malmuttag, även om volymen för producerad malm minskat. Avskrivningarna per malmtön ökade på grund av minskade mineralreserver vid årets början jämfört med föregående år.

Finansnettot uppgick till -3,3 MSEK (0,3) och resultatet före skatt blev -97,7 MSEK (-28,8).

Övrigt totalresultat uppgick till 12,9 MSEK (-8,5) och består av kvarvarande guldprissäkring och ränterisksäkring som löper ut under det sista kvartalet 2015. Den positiva effekten beror på realiserat resultat på säkringar som löpt ut under året.

Finansiell ställning jämfört med 31 december 2014

Vid kvartalets slut uppgick koncernens nettoskuld till 10,5 procent (-15,5). Koncernens likvida medel uppgick till 34,4 MSEK (114,2). Räntebärande skulderna uppgick till 60,8 MSEK (65,0), se not 12.

Inga amorteringar på projektfinansieringslånet från Nordea Bank har skett under 2015. Vid periodens slut uppgick lånet 45,2 MSEK, motsvarande 4,8 MEUR. Lånet är förenat med s.k. lånekovenanter, bland annat kassaflödesrelaterade nyckeltal. Då kassaflödet inte uppnått avtalade nivåer har Bolaget

ansökt om och även erhållit en s.k. waiver från banken före kvartalets utgång och därmed löper lånet som tidigare. Banklånet rapporteras enligt avtalad amorteringsplan i en kortfristig och en långfristig del. Amorteringar ska ske under 2016 med ca 14 MSEK (1,5 MEUR) och i början av år 2017 med ca 31 MSEK (3,3 MEUR). Nya amorteringsvillkor, se vidare i avsnitt Händelser efter periodens utgång.

Skulderna avseende finansiell leasing uppgick vid periodens utgång till 13,3 MSEK och har amorterats med 3,5 MSEK sedan årets början.

Skulder avseende derivatinstrument avser ett beräknat marknadsvärde på bolagets utestående finansiella derivatkontrakt. Vid utgången av perioden uppgick de orealiserade derivatskulderna till 20,7 MSEK (39,2), varav guldprissäkringar 19,0 MSEK (37,2). Vid årets ingång avsåg guldprissäkringarna 26 400 oz guld och vid periodens utgång 11 200 oz guld. Om stängning av kvarvarande guldprissäkringar, se vidare i avsnitt Händelser efter periodens utgång.

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 251,6 MSEK (317,8), vilket motsvarar 0,96 SEK (1,79) per aktie. Soliditeten uppgick till 68 procent (69).

Investeringar

Investeringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 32,1 MSEK, varav investeringar i Pampalo-gruvan 25,2 MSEK och i guldprospektering 6,8 MSEK. Investeringarna i gruvan avser främst fördjupning av snedbanan i underjordsgruvan, kärnborrning och infrastruktur längre ned i gruvan. Ett pågående investeringsprojekt är också en förhöjning av sandmagasinets vallar.

Kassaflöde och finansiering

Periodens kassaflöde före förändring av rörelsekapitalet uppgick till -51,0 MSEK (6,6), varav realiserade guldprissäkringar 30,5 MSEK (14,2). Rörelsekapitalet minskade något och kassaflödet från rörelsen uppgick till -39,6 MSEK (4,7). Investeringar uppgick till 32,1 MSEK (9,7), överföringar till spärkkonton till 3,9 MSEK (2,8). Amortering av leasingsskulder uppgick till 3,5 MSEK (3,7).

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 rörelseresultat uppgick till -6,6 MSEK (-6,3). Personalkostnaderna uppgick till 2,6 MSEK (3,0) och övriga externa kostnader till 4,3 MSEK (3,7). Under perioden januari-september har moderbolaget lämnat ovillkorade aktieägartillskott till dotterbolaget Endomines Oy om totalt 75,8 MSEK. Vid utgången av september månad 2015 uppgick likvida medel i moderbolaget till 18,0 MSEK, en minskning med 82,6 MSEK under året.

I övrigt hänvisas till moderbolagets resultat- och balansräkningar.

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 styrelsearvoden 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.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Stängning av samtliga guldprissäkringar

Bolagets kvarvarande guldprissäkring om 11 200 oz har återköpts/stängts. I samband med stängningen betalades även det tredje kvartalets guldprissäkring om 5 200 oz. Stängningen skedde till marknadspris, som 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 26,3 MSEK.

Guldsäkringen tecknades i december 2009 i samband med ett projektfinansieringslån från Nordea Bank. Ett av avtalsvillkoren var att Bolaget säkrar minst hälften av den planerade framtida guldproduktionen. Sammanlagt säkrades vid detta tillfälle 84 400 oz guld och efter en ändring under år 2012 är säkringspriserna för löptider fram till slutet av 2015 lika med 843 EUR/oz (kvarvarande 10 400 oz) och för löptider under 2016 lika med 796 EUR/oz (6 000 oz). Då priset på guld uttryckt i EUR fortsättningsvis varit betydligt högre än det överenskomna säkringspriset och Bolaget under åren 2011 till och med Q2 2015 betalat över 155 MSEK (~17,4 MEUR) beslöt Bolaget att börja förhandla om att förhandslösa den totala kvarstående balansen för guldprissäkringsavtalet.

Finansiering

Endomines har träffat en överenskommelse om förlängning av återbetalning av banklån och ett nytt långfristigt banklån om ca 26,3 MSEK, se ovan. Återbetalningstiden för Bolagets projektfinansieringslån om 45,2 MSEK (4 800 KEUR) förlängdes från tidigare 2016-2017 till 2018- 2019. Det sammanlagda lånebeloppet om ca 71,5 MSEK (7,6 MEUR) är amorteringsfria under 2015-2017. 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. Det justerade kassaflödet beräknas utgående från ett Ebitda med avdrag för betalda räntor och investeringar. I samband med avtalet har lånekoventanterna även ändrats för att motsvara ändringarna i lånen ovan.

Företrädesemission

Styrelsen kommer att föreslå bolagsstämman att besluta om en företrädesemission i Bolaget om ca 60 MSEK efter emissionskostnader, varav minst 28 MSEK (3 MEUR) är ett krav enligt avtalet med Nordea. En sådan emission ska vara genomförd senast före utgången av det första kvartalet 2016. Kallelsen kommer att offentliggöras så snart styrelsen fastställt förslag till villkor för emissionen, dock senast den 15 december 2015. Avsikten med emissionen är att investera i fortsatt prospektering och utveckling.

Uppmuntrande prospekteringsresultat

Ytterligare uppmuntrande kärnsektioner från Pampalomalmernas förlängningar mot djupet inklusive 10 m@18,2 g/t, 6 m@13,6 g/t, 8 m@7,2 g/t guld, 3m@14,5 g/t guld, 3m@7,0 g/t guld and 4 m@11,5 g/t guld. Mer detaljerade resultat har offentliggjorts genom ett pressmeddelande den 27 oktober.

Ett borrhål söder om Pampalo South innehöll en kärnsektion om 2,0m@3,9 g/t guld. Denna kärnsektion som kom från ett tidigare ej undersökt område förstärker Bolagets förväntningar på den okända potentialen strax söder om Pampalos huvudfyndigheter.

Utsikter för 2015

Produktionsprognosen för 2015 uppgår även fortsatt till 550-600 kg guld.

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 är tillräckligt för de aktuella behoven under närmaste tolv månadersperioden utan kommer att kräva ytterligare extern finansiering senast inom närmaste sex månader för att fullgöra befintliga investeringsplaner. Bolaget har möjligheten att förlänga denna tidsram genom att skjuta upp investeringar. Ett antal 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.

Granskning av revisor

Endomines AB:s revisor har granskat denna kvartalsrapport.

Kalendarium 2016

- Bokslutskommuniké Q4 2015, den 18 februari 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 29 oktober 2015

Endomines AB (Publ)

Staffan Simberg, ordförande

Meg Tivéus

Stefan Månsson

Rauno Pitkänen

Ann Zetterberg Littorin

Markus Ekberg, VD

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Endomines AB (publ) per 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Särskild upplysning

Utan att det påverkar vårt uttalande vill vi fästa uppmärksamheten på stycket "Framtida likviditetsutveckling" på sidan 10 i delårsrapporten, som anger att bolaget vidtagit och kommer att vidta flera åtgärder för att säkerställa en fortsatt tillfredsställande likviditetsutveckling. Detta förhållande tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

Stockholm den 29 oktober 2015

PricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson
Auktoriserad revisor

Endomines AB (Publ) Delårsrapport jan - sept 2015
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Not	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan - sept 2015	jan - sept 2014
Nettoomsättning		30 332	47 819	84 769	130 555
Övriga intäkter		80	14	471	1 012
Summa intäkter	3	30 412	47 833	85 240	131 567
Förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete		2 815	-53	1 143	-1 691
Råvaror och förnödenheter		-7 006	-6 359	-22 399	-20 599
Kostnader för ersättningar till anställda	4	-10 616	-8 830	-32 407	-30 268
Övriga kostnader	5	-27 217	-25 739	-79 858	-70 275
Avskrivningar och nedskrivningar	7	-14 881	-12 619	-44 731	-33 559
Orealiserat resultat på säkringsinstrument	11	3 132	260	-1 406	-4 255
Rörelseresultat		-23 361	-5 507	-94 418	-29 080
Finansiella intäkter	6	16	13	35	83
Finansiella kostnader	6	114	-1 060	-3 332	225
Finansiella poster-netto		130	-1 047	-3 297	308
Resultat före skatt		-23 231	-6 554	-97 715	-28 772
Inkomstskatt		4 580	1 079	18 278	5 241
Periodens resultat		-18 651	-5 475	-79 437	-23 531
Övrigt totalresultat:					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Valutakursdifferenser		3 240	57	-2 594	3 154
Kassaflödessäkringar	11	11 442	5 279	19 375	-14 572
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat		-2 288	-1 056	-3 875	2 914
		12 394	4 280	12 906	-8 504
Periodens totalresultat		-6 257	-1 195	-66 531	-32 035
Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare		-18 651	-5 475	-79 437	-23 531
Periodens totalresultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare		-6 257	-1 195	-66 531	-32 035
Resultat per aktie (SEK)	14				
före utspädning		-0,07	-0,04	-0,30	-0,18
efter utspädning		-0,07	-0,04	-0,30	-0,18
Antal utestående aktier vid rapportperiodens utgång	14	262 156 875	132 258 143	262 156 875	132 258 143
Genomsnittligt antal utestående aktier:					
före utspädning	14	262 156 875	132 258 143	262 156 875	132 258 143
efter utspädning		262 156 875	132 258 143	262 156 875	132 258 143

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	Not	30 sept 2015	31 dec 2014
Immateriella anläggningstillgångar	7	56 841	51 019
Materiella anläggningstillgångar	7	203 175	224 699
Uppskjutna skattefordringar		42 419	28 269
Andra långfristiga fordringar	7	10 228	6 287
Summa anläggningstillgångar		312 663	310 274
Varulager		6 581	5 463
Kundfordringar		10 214	672
Övriga fordringar		3 949	671
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	4 010	27 324
Likvida medel		34 383	114 159
Summa omsättningstillgångar		59 137	148 289
SUMMA TILLGÅNGAR		371 800	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	-1 512	-14 417
Balanserade vinstmedel		-286 256	-206 840
Summa eget kapital		251 628	317 800
Skulder			
Upplåning	12	46 679	57 958
Derivatinstrument	11	0	10 825
Övriga avsättningar		6 134	6 193
Summa långfristiga skulder		52 813	74 976
Upplåning	12	14 124	7 038
Derivatinstrument	11	20 682	28 328
Leverantörsskulder		17 258	14 388
Övriga skulder		9 167	7 051
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	6 128	8 982
Summa kortfristiga skulder		67 359	65 787
Summa skulder		120 172	140 763
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		371 800	458 563
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	15	188 017	168 368
Eventualförpliktelser	15	37 862	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	–	–	–	-23 531	-23 531
Övrigt totalresultat	–	–	-8 504	–	-8 504
Summa totalresultat	–	–	-8 504	-23 531	-32 035
Transaktioner med aktieägare					
Aktieoptionsprogram för anställda	–	–	–	227	227
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	227	227
Utgående balans 30 sept 2014	262 157	191 606	-22 408	-195 229	236 126
Ingående balans 1 Jan 2015	262 157	276 900	-14 417	-206 840	317 800
Totalresultat					
Årets resultat	–	–	–	-79 437	-79 437
Övrigt totalresultat	–	–	12 906	–	12 906
Summa totalresultat	–	–	12 906	-79 437	-66 531
Transaktioner med aktieägare					
Justering av emissionskostnader 2014	–	339	–	–	339
Aktieoptionsprogram för anställda	–	–	–	22	22
Summa transaktioner med aktieägare för perioden	–	339	–	22	361
Utgående balans 30 sept 2015	262 157	277 239	-1 511	-286 255	251 629

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan - sept 2015	jan - sept 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	-23 231	-6 554	-97 715	-28 772
Justeringar för:				
Avskrivningar/nedskrivningar som belastat resultatet	14 881	12 619	44 731	33 559
Orealiserade kursdifferenser på koncerninterna mellanhavanden	-1 117	-989	591	-2 687
Kostnader avseende aktierelaterade ersättningar	–	69	22	227
Orealiserat resultat på säkringsinstrument	-3 132	-260	1 406	4 255
Övriga poster	3	–	9	9
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-12 596	4 885	-50 956	6 591
Förändring av rörelsekapital	-4 251	214	11 388	-1 845
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 847	5 099	-39 568	4 746
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-1 906	-368	-6 351	-4 117
Köp av materiella anläggningstillgångar	-11 342	-2 242	-25 762	-5 621
Sålda anläggningstillgångar	–	–	18	–
Förvärv av finansiella tillgångar	-2 043	-431	-3 993	-2 839
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 291	-3 041	-36 088	-12 577
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-32 138	2 058	-75 656	-7 831
Finansieringssverksamheten				
Justering av emissionskostnader 2014	–	–	339	–
Amortering av lån	-1 097	-1 260	-3 470	-3 677
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-1 097	-1 260	-3 131	-3 677
Minskning/ökning av likvida medel	-33 235	798	-78 787	-11 508
Likvida medel vid periodens början	67 434	32 634	114 159	45 874
Kursdifferens i likvida medel	184	1 190	-989	256
Likvida medel vid periodens slut	34 383	34 622	34 383	34 622

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan - sept 2015	jan - sept 2014
Nettoomsättning	141	180	281	353
Övriga rörelseintäkter	–	–	128	–
Summa intäkter	141	180	409	353
Övriga externa kostnader	-995	-813	-4 312	-3 659
Personalkostnader	-903	-688	-2 648	-3 043
Rörelseresultat	-1 757	-1 321	-6 551	-6 349
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	321	354	970	1 110
Räntekostnader och liknande kostnader	1 079	-140	-677	2 958
Finansiella poster-netto	1 400	214	293	4 068
Resultat före skatt	-357	-1 107	-6 258	-2 281
Periodens resultat	-357	-1 107	-6 258	-2 281
Periodens totalresultat	-357	-1 107	-6 258	-2 281

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	30 sept 2015	31 dec 2014
Tillgångar		
Andelar i koncernföretag	329 774	253 939
Fordringar på koncernföretag	61 489	61 851
Övriga fordringar	493	249
Kassa och bank	18 046	100 693
Summa tillgångar	409 802	416 732
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	400 800	406 719
Skulder till koncernföretag	7 200	7 375
Övriga skulder	1 802	2 638
Summa skulder och eget kapital	409 802	416 732
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser		
Ställda säkerheter	326 974	251 139
Ansvarsförbindelser	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:	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan - sept 2015	jan - sept 2014
KSEK				
EU (flotationskoncentrat)	28 209	44 995	94 050	123 197
Norge (gravimetrisk guldkoncentrat)	10 411	9 111	21 235	21 551
Intäkter från guldkoncentrat	38 620	54 106	115 285	144 748
Effekt av realiserat resultat på guldprissäkring	-8 289	-6 288	-30 516	-14 194
Summa nettoomsättning	30 332	47 819	84 769	130 555
Övriga intäkter	80	14	471	1 012
Summa intäkter	30 412	47 833	85 240	131 567

Not 4 Ersättningar till anställda	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan - sept 2015	jan - sept 2014
Antal anställda (genomsnitt), personer	75	70	74	73
Summa kostnader för ersättningar till anställda inkl styrelsearvoden	10 616	8 830	32 407	30 268

Not 5 Övriga kostnader	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan - sept 2015	jan - sept 2014
Externa tjänster, produktion	21 232	20 569	57 102	52 036
Energi, produktion	2 549	2 417	8 676	8 265
Övrigt	3 436	2 753	14 080	9 974
	27 217	25 739	79 858	70 275

Not 6 Finansiella intäkter och kostnader	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan - sept 2015	jan - sept 2014
Ränteintäkter	16	13	35	83
Summa finansiella intäkter	16	13	35	83
Räntekostnader	-1 003	-885	-2 758	-2 861
Finansiella kursdifferenser	1 117	-175	-574	3 086
Summa finansiella kostnader	114	-1 060	-3 332	225
Finansiella poster-netto	130	-1 047	-3 297	308

Not 7 Anläggningstillgångar			jan - sept 2015			
KSEK						
			Immateriella	Materiella		
Immateriella och materiella anläggningstillgångar						
Ingående bokfört värde			51 019	224 699		
Anskaffningar			6 351	25 762		
Avyttringar			–	-49		
Förändring av avsättning till återställningskostnader			–	–		
Omklassificeringar			–	-572		
Kursdifferens			-529	-1 934		
Avskrivningar			–	-44 731		
Utgående bokfört värde			56 841	203 175		
Avskrivningar och nedskrivningar			jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan - sept 2015	jan - sept 2014
Periodens avskrivningar			14 881	12 619	44 731	33 559
			14 881	12 619	44 731	33 559
Andra långfristiga fordringar			30 sept 2015	31 dec 2014		
Pantsatta medel avseende miljögarantier enligt den finska gruvlagen			4 948	3 242		
Pantsatta medel avseende guldprissäkring med förfallodatum under 2016			5 280	3 045		
			10 228	6 287		
Pantsatta medel avseende Bolagets åtagande för guldprissäkringarna som löper ut 2016 ökas kvartalsvis fram till den 31 december 2015 då medlen ska uppgå till 50% av åtagandets beräknade marknadsvärde.						
Not 8 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			30 sept 2015	31 dec 2014		
KSEK						
Upplupna försäljningsintäkter			3 269	26 539		
Övriga poster			741	785		
			4 010	27 324		
Upplupna försäljningsintäkter avser levererat guldkoncentrat värderat till preliminära priser, metallhalter mm.						

Not 9 Finansiella instrument per kategori (KSEK)

30 sept 2015

Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar
Likvida medel

Derivat som används för säkrings-ändamål	Låne- och kundfordringar	Summa
–	24 391	24 391
–	34 383	34 383
–	58 774	58 774

30 sept 2015

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

Derivat som används för säkrings-ändamål	Övriga finansiella skulder	Summa
–	45 177	45 177
–	13 252	13 252
–	2 374	2 374
20 682	–	20 682
8 247	17 285	25 532
28 929	78 088	107 017

31 december 2014

Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar
Likvida medel

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

31 december 2014

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

Derivat som används för säkrings-ändamål	Övriga finansiella skulder	Summa
–	45 674	45 674
–	16 921	16 921
–	2 401	2 401
39 152	–	39 152
5 621	20 009	25 630
44 773	85 005	129 778

Not 10 Reserver i koncernen KSEK	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Summa
Per 1 jan 2014	12 204	-26 108	-13 904
Valutakursdifferenser	3 154		3 154
Kassaflödessäkringar			
Verkligtvärde vinster /-förluster under perioden		-14 572	-14 572
Skatt på verkligtvärde		2 914	2 914
Per 30 sept 2014	15 358	-37 766	-22 408
Per 1 jan 2015	21 285	-35 702	-14 417
Valutakursdifferenser	-2 594		-2 594
Kassaflödessäkringar			
Verkligtvärde vinster /-förluster under perioden		19 375	19 375
Skatt på verkligtvärde		-3 875	-3 875
Per 30 sept 2015	18 691	-20 202	-1 511

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.

Not 11 Derivatinstrument KSEK	30 sept 2015	31 dec 2014
Derivatinstrumenten uppdelade per balansräkningspost (samtliga är klassificerade som skulder):		
<i>Kassaflödessäkringar:</i>		
Guldprissäkring	7 646	26 990
Ränterisksäkring	94	506
Summa kassaflödessäkringar	7 740	27 496
<i>Övriga säkringsinstrument:</i>		
Guldprissäkring avseende år 2016	11 321	10 213
Elprissäkring	1 622	1 443
Summa övriga säkringsinstrument	12 942	11 657
 Summa säkringsinstrument	 20 682	 39 153
varav		
Långfristigt	–	10 825
Kortfristigt	20 682	28 328
Vid periodens utgång	20 682	39 153

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".

Samtliga derivatinstrument redovisas i denna delårsrapport som kortfristig skuld. Den 9 oktober, dvs. efter rapportdagen stängdes samtliga guldprissäkringar.

Realiserat och orealiserat resultat från derivatinstrument	jan - sept 2015	jan - sept 2014
Realiserat resultat i nettoomsättning	-30 516	-14 194
Orealiserat resultat i rörelseresultat	-1 406	-4 255
Summa rörelseresultateffekt	-31 922	-18 449
Orealiserat resultat inom övrigt totalresultat	19 375	-14 572
Summa före skatt	-12 547	-33 021

Återstående guldprissäkringar fördelat över perioden fram till och med 31 december 2016:

Fördelning av säkrade volymer per:	Au (oz)	Nominellt i KSEK	Verkligt värde i KSEK
år 2015 (@ 843 EUR/oz)	5 200	41 258	7 646
år 2016 (@ 796 EUR/oz)	6 000	44 951	11 321
Summa säkrade guldvolymer	11 200	86 209	18 967

Samtliga guldprissäkringar stängdes i förtid den 9 oktober 2015. Se vidare i avnsittet "Väsentliga händelser efter periodens slut".

Not 12 Upplåning KSEK	30 sept 2015	31 dec 2014
Långfristig		
Banklån	38 118	45 674
Skulder avseende finansiell leasing	8 561	12 284
Summa långfristig upplåning	46 679	57 959
Kortfristig		
Banklån	7 059	0
Lån med särskilda villkor	2 374	2 401
Skulder avseende finansiell leasing	4 691	4 637
Summa kortfristig upplåning	14 125	7 038
Likvida medel	34 383	114 159
Summa upplåning	-60 803	-64 996
Räntebärande skulder, netto	-26 420	49 163
Eget kapital	251 628	317 800
Skuldsättningsgrad, netto	10,5%	-15,5%

Banklånet avser lån från Nordea Bank Finland. Amorteringarna ska ske med 7,0 MSEK (0,75 MEUR) i april respektive oktober 2016 och 30,6 MSEK (3,3) MEUR i januari 2017. Lånet är förenat med ett antal kovenanter. Vid periodens slut och vid årets början har banken medgivit till att trots brister i rapporterade kovenanter låne- och amorteringsvillkoren är oförändrade. Medgivanden, s.k. waivers har erhållits före respektive rapportdatum.

Efter kvartalets slut har Bolaget träffat en överenskommelse om både förlängning av återbetalningstiden för banklånet och även ett nytt långfristigt banklån. Se vidare i avsnittet "Väsentliga händelser efter periodens slut".

Not 13 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter KSEK	30 sept 2015	31 dec 2014
Upplupna lönerelaterade kostnader	4 452	6 693
Upplupna styrelsearvoden	974	1 333
Upplupna revisionsarvoden	493	329
Övrigt	208	627
	6 128	8 982

Not 14 Resultat per aktie KSEK om ej annat anges	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan - sept 2015	jan - sept 2014
Före och efter utspädning:				
Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare	-18 651	-5 475	-79 437	-23 531
Vägt genomsnittligt antal aktier - tusental	262 157	132 258	262 157	132 258
Resultat per aktie	-0,07	-0,04	-0,30	-0,18

Antal aktier - tusental:

Nominellt antal aktier vid periodens slut	262 157	87 386
Emissionskorrigering	1,0000	1,5135
Emissionskorrigerat antal vid periodens slut	262 157	132 258

Det vägda genomsnittliga antalet aktier har fram till likviddagen för emission korrigerats med en faktor 1,5135, som ökar antalet aktier med anledning av företrädesemissionen. Emissionskorrigering 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, panter och ansvarsförbindelser KSEK	30 sept 2015	31 dec 2014
Koncernen		
Ställda säkerheter för skuld till kreditinstitut	177 789	162 081
Pantsatta medel avseende miljögaranti och guldprissäkringar	10 228	6 287
Ställda säkerheter	188 017	168 368
Eventualförpliktelser	37 862	38 279
Moderbolaget		
Ställda säkerheter	326 974	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 royaltiesvar för framtida royaltybetalningar enligt avtal från 1996.

Not 16 Valutakurser EUR/SEK		
	2015	2014
Omräkning av resultaträkning	9,3724	9,0413
Omräkning av balansräkning vid utgång av perioden år föregående år	9,4119	9,5155
Källa: Riksbanken		

NYCKELTAL		jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan - sept 2015	jan - sept 2014
<i>KSEK om ej annat anges</i>					
Intäkter					
Intäkter från guldkoncentrat	KSEK	38 620	54 106	115 285	144 748
Intäkter från guldkoncentrat, förändring	%	-29%		-20%	
Levererad guld	Oz	4 560	6 773	13 206	18 811
Levererad guld, förändring	%	-33%		-30%	
Genomsnittsintäkt	SEK/oz	8 469	7 988	8 730	7 695
Genomsnittsintäkt	SEK/kg	272 284	256 820	280 676	247 400
genomsnittsintäkt, förändring	%	6%		13%	
Summa intäkter		30 412	47 833	85 240	131 567
summa intäkter, förändring		-36%		-35%	
Finansiell ställning vid slutet av rapportperioden					
				<u>30 sept 2015</u>	<u>31 dec 2014</u>
Likvida medel	KSEK			34 383	114 159
Rörelsekapital	KSEK			-7 799	3 709
Nettoskuld	KSEK			26 420	-49 163
Nettoskuldsättningsgrad	%			10,5	-15,5
Sysselsatt kapital	KSEK			312 431	300 103
Soliditet	%			68%	69%
Eget kapital per aktie	SEK			0,96	1,79
Kassaflöde					
		jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan - sept 2015	jan - sept 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	KSEK	-16 847	5 099	-39 568	4 746
Investeringar	KSEK	-15 291	-3 041	-36 088	-12 577
Kassaflöde efter investeringar	KSEK	-32 138	2 058	-75 656	-7 831
Anställda					
Kostnader för ersättningar till anställda	KSEK	10 616	8 830	32 407	30 268
Genomsnittligt antal anställda	st	75	70	74	73
Kostnad per anställd och månad	KSEK	47	42	49	46