

Endomines AB (publ)

(Org. nr 556694-2974)

Bokslutskommuniké 1 januari - 31 december 2014

DELÅRSRAPPORT JANUARI–DECEMBER 2014

Lägre guldpris kompenseras med reducerade kostnader

Fjärde kvartalet

- Guldproduktionen uppgick till 179,3 kg (213,0) -16 %
- Intäkterna uppgick till 42,1 MSEK (41,4)
- EBITDA före orealiserat resultat på derivatinstrument uppgick till -3,3 MSEK (-12,0)
- Resultatet efter skatt uppgick till -11,7 MSEK (-41,5)
- Resultatet per aktie var SEK -0,07 (-0,31)
- Extra bolagsstämma godkände styrelsens beslut om en företrädesemission
- En framgångsrik företrädesemission genomfördes och inbringade 96,1 MSEK
- Omförhandling av banklånet ledde till uppskjutna amorteringar till 2016-17
- Investeringarna i tillredning under jord och undersökningar återupptogs
- En prospekteringschef anställdes

Januari – december 2014

- Guldproduktionen uppgick till 761,9 kg (790,0), en minskning med 4 %
- Intäkterna ökade med 6 % till 173,6 MSEK (164,1)
- Kostnadsbesparingar och ökad effektivitet i Pampalo
- Cash Cost förbättrades till 1 047 USD/oz (1 197)
- EBITDA före orealiserat resultat på derivatinstrument uppgick till 5,5 MSEK (-24,2)
- Resultatet efter skatt uppgick till -35,2 MSEK (-63,3)
- Resultatet per aktie var SEK -0,25 (-0,49)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 11,4 MSEK (-11,5) efter betalda guldprissäkringar om 19,7 MSEK (32,7)
- Likvida medel vid årets slut uppgick till 114,2 MSEK (31 december 2013: 45,9)
- Nya bearbetningskoncessioner för Hosko och Muurinsuo
- Ansökan om miljötillstånd för Hosko satellitgruva är inlämnad
- Rämepuro satellitgruva satt i produktion

Koncernens nyckeltal

MSEK om ej annat anges	Oktober-december			Januari-december		
	2014	2013	+/-	2014	2013	+/-
Intäkter	42,1	41,4	0,7	173,6	164,1	9,6
Ebitda före orealiserat resultat på derivatinstrument	-3,3	-12,0	8,8	5,5	-24,2	29,7
Rörelseresultat	-15,9	-51,3	35,4	-45,0	-76,3	31,3
Resultat före skatt	-14,6	-47,8	33,2	-43,3	-75,1	31,8
Periodens resultat	-11,7	-41,5	29,8	-35,2	-63,3	28,1
Periodens kassaflöde	78,6	-38,1	116,7	67,1	-24,1	91,2
Resultat per aktie (SEK)	-0,07	-0,31	0,24	-0,25	-0,49	0,24
Guldproduktion (kg)	179,3	213,0	-33,7	761,9	790,0	-28,1
Guldproduktion (oz)	5 765	6 848	-1 083	24 497	25 399	-902
Anrikad malm (ton)	87 205	96 328	-9 123	395 342	329 583	65 759

Kommentarer till verksamheten

Pampalo guldgruva

Nyckeltal för produktionen

	2 014	2 014	2 014	2 014	2 014	2 013	+/-
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Helår	Helår
Anrikad malm (ton)	107 866	104 688	95 583	87 205	395 342	329 583	65 759
Ingående guldhalt (g/t)	2,0	2,3	2,7	2,4	2,3	2,8	-0,5
Guldutbyte i verket (%)	81,6	80,3	81,6	82,9	82,1	85,1	-3,0
Kapacitetsutnyttjandetimmar (%)	94,6	95,7	93,7	89,8	93,4	90,4	3,0
Guldproduktion (kg)	176,0	195,7	210,9	179,3	761,9	790,0	-28,1
Guldproduktion (oz.)	5 659	6 292	6 781	5 765	24 497	25 399	-902
Skadefrekvens LTIFR (rullande 12 månader)	11	16	23	24	24	8	
Kostnader per anrikad malmton (EUR)	41	39	46	51	44	60	-16
Kostnader per anrikad malmton (SEK)	365	349	415	462	394	518	-124
Cash Cost (USD/oz)	1 271	939	960	1 046	1 047	1 197	-150
Cash Cost (USD/oz) rullande 12 månader	1 243	1 130	1 127	1 047	1 047	1 197	-150
Guldpriset (USD/oz)	1 293	1 289	1 284	1 229	1 274	1 411	-138

Se not Produktionsuppgifter¹ / LTIFR²

Produktionen under det fjärde kvartalet

Minskad ortdrivning under sommarmånaderna, som en följd av pågående kostnadsbesparingsprogram, påverkade produktionen i underjordsgruvan under november-december. Även kapacitetsutnyttjandet påverkades av tillgång på malm och mekaniska och elektriska störningar i anrikningsverket.

Produktionen under helåret 2014

I takt med att gruvan gradvis blir djupare ökar utmaningarna för produktionen under jord i Pampalo. Malmlinser som tidigare tolkats som stora har visat sig dela upp sig i mindre linser. Förändringar av geostatistiska beräkningsmetoder och planeringsparametrar resulterade i en minskning av mineralreserver och mineraltillgångar.

¹ Produktionsuppgifterna för det senaste kvartalet baseras delvis på Bolagets egna analyser och har ej bekräftats av externa laboratorier. Uppgifterna är individuellt avrundade.

² 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.

Ett miljötillstånd för Rämepuro satellitgruva beviljades i maj och produktionen påbörjades.

Förlängningen av snedbanan och tillredning under jord i Pampalo återupptogs i slutet av 2014. På grund av kostnadsbesparingsprogrammet och den minskade ortdrivningen under sommaren kunde inte full produktion nås under sista delen av 2014.

Prospektering och utvecklingsarbeten i anslutning till Karelska Guldlinjen

Arbetet under 2014

I januari beslutade Endomines att koncentrera Bolagets prospektering till Pampalo Guldgruva och dess omedelbara omgivning.

I januari erhöll Endomines två nya bearbetningskoncessioner, Hosko och Muurinsuo. Koncessionerna i Hosko och Muurinsuo omfattar 66 hektar respektive 25 hektar. Hosko är beläget 15 km norr om Pampalo och Muurinsuo 15 km söder om Pampalo.

Bolaget har för närvarande bearbetningskoncessioner för Pampalo, Rämepuro, Hosko och Muurinsuo. Ansökningar som är under behandling avser Kuivisto och Kuittila samt utökningen av Pampalo dvs. Pampalo NW.

För att återuppta den regionala prospekteringsverksamheten anställdes en ny prospekteringschef i oktober.

Mineralreserver och mineraltillgångar

Uppdaterade uppskattningar av mineralreserver och mineraltillgångar kommer att publiceras så snart all relevant data är tillgänglig.

Arbetsmiljö

Bolagets olycksfallsfrekvens ligger fortsatt på en god nivå. LTIFR uppgår till 24. Bolaget står fast vid sin policy om nolltolerans mot olyckor.

Personal

I början av 2014 inleddes samarbetsförhandlingar (MBL-förhandlingar) i syfte att identifiera kostnadsreducerande åtgärder och effektivitetsförbättringar i Pampalo. Under året har det totala antalet anställda i Bolaget minskat med 21 stycken till 67 anställda.

Realiserade guldprissäkringar

Under året har realiserade guldprissäkringar om 19,7 MSEK (32,7) minskat det rapporterade kassaflödet. De sammanlagda utbetalningarna på grund av dessa guldprissäkringar har från och med det tredje kvartalet 2011 till årets slut uppgått till ca 133 MSEK.

Finansiering

Endomines AB (publ) har framgångsrikt genomfört en emission av Units, bestående av aktier och teckningsoptioner, med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen övertecknades och tillförde bolaget cirka 85 MSEK efter emissionskostnader.

Efter emissionen uppgår Endomines aktiekapital till 262,2 MSEK, med ett kvotvärde om 1,00 SEK efter den nedsättning från 3,00 SEK som beslutades vid den extra bolagsstämman den 30 oktober 2014.

Nyemissionen innebar därtill att 174,8 miljoner teckningsoptioner emitterats. Dessa teckningsoptioner berättigar till teckning av 43,7 miljoner nya aktier under en viss period varje kvartal till och med den 9 december 2016. Fyra teckningsoptioner ger rätt att teckna en ny aktie till 1,10 SEK per aktie.

Teckningspriset i Finland sätts i euro och kommer att bestämmas av Sveriges Riksbanks officiella EUR/SEK växelkurs tre dagar före varje specifik teckningsperiod börjar.

Endomines och Nordea Bank Finland Plc har omförhandlat villkoren i det ursprungliga låneavtalet från 2009. Ett ändringsavtal undertecknades i december. Bland de viktigaste ändringarna var att amorteringarna sköts upp till 2016-2017. Ungefär 7,1 MSEK (0,75 MEUR) kommer att amorteras i april 2016 respektive i oktober 2016 och resterande 31,4 MSEK (3,3 MEUR) i januari 2017.

Årsstämma 2014

Bolagsstämman i april beslutade att styrelsen skall bestå av fem ledamöter. Staffan Simberg, Meg Tivéus, Stefan Månsson, Rauno Pitkänen och Mati Sallert återvaldes som styrelseledamöter. Staffan Simberg återvaldes som styrelseordförande. Timo Lindborg avböjde omval.

Kommentarer till koncernens finansiella resultat

Kvartal 4 2014 jämfört med kvartal 4 2013

Intäkter

Intäkterna ökade under kvartalet till 42,1 MSEK (41,4) till följd av högre guldpriser. Levererad guldvolymer uppgick till 5 981 oz (6 516).

Analys av rörelseresultat

Analys av rörelseresultatets förändring	Oktober-december	
MSEK	2014	2013
Rörelseresultat enligt delårsrapport	-15,9	-51,3
Förändring av rörelseresultat	35,4	
<u>analys +ökning el. -minskning:</u>		
Intäkter	0,7	
Lagerförändring	-3,4	
Kostnader för ersättningar till anställda	1,6	
Avskrivningar och nedskrivningar	33,1	
Råvaror, förnödenhet och övriga kostnader	9,9	
Orealiserat resultat på säkringsinstrument	-6,5	
	35,4	
varav EBITDA	8,8	

Rörelseresultatet förbättrades med 35,4 MSEK mot föregående år, varav avskrivningar 0,6 MSEK och nedskrivningar 32,5 MSEK. EBITDA, som uppgick till -3,3 MSEK (-12,0) förbättrades med 8,8 MSEK främst till följd av kostnadsbesparingar.

Resultatet efter finansiella poster var -14,6 MSEK (-47,8) och nettoresultatet -11,7 MSEK (- 41,5) motsvarande ett resultat per aktie om - 0,07 (-0,31) SEK.

Helåret 2014 jämfört med 2013

Guldprisutvecklingen under året

Faktureringsvaluta för guldkoncentrat är USD. Referenspriset vid fakturering är för flotationskoncentrat det månatliga genomsnittliga noterade förmiddagspriset (AM Fixing) på London Bullion Market. Detta pris har under år 2014 varit ca 10 procent lägre än föregående år räknat i USD. Genom att den svenska kronan minskat i värde jämfört med EUR med ca 5 procent (genomsnittskurserna 2014 jämfört med 2013) dämpas dock effekten något räknat i SEK.

Guldproduktion

Under året producerades sammanlagt 761,9 kg guld (790,0), dvs. 3,6 % mindre än under föregående år. Årsproduktionen för 2014 var något under produktionsmålet p.g.a. lägre än förväntad guldhalt i ingående malm till verket.

Intäkter

De totala intäkterna i koncernen ökade till 173,6 MSEK (164,1). Levererad guldvolym uppgick till 24 792 oz (25 481). Svenska kronans värdeutveckling hade en gynnsam effekt på intäkterna jämfört med föregående år.

Analys av rörelseresultat

Analys av rörelseresultatets förändring MSEK	Januari-december	
	2014	2013
Rörelseresultat enligt delårsrapport	-45,0	-76,3
Förändring av rörelseresultat <u>analys +ökning el. -minskning:</u>	31,3	
Intäkter	9,6	
Lagerförändring	-2,0	
Kostnader för ersättningar till anställda	10,6	
Avskrivningar och nedskrivningar	26,6	
Råvaror, förnödenhet och övriga kostnader	11,5	
Orealiserat resultat på säkringsinstrument	-25,0	
	31,3	
varav EBITDA	29,7	

Rörelseresultatet förbättrades med 31,3 MSEK mot föregående år. EBITDA förbättrades med 29,7 MSEK varav ökade intäkter 9,6 MSEK, kostnadsbesparingar 22,1 MSEK och lagerförändringar -2,0 MSEK. Avskrivningarna ökade med 5,8 MSEK. Inga nedskrivningar har gjorts innevarande år jämfört med 2013 på 32,5 MSEK. De högre guldpriserna påverkade värderingen av koncernens derivatinstrument med -25,0 MSEK.

Resultatet efter finansiella poster var -43,3 MSEK (-75,1) och resultatet efter skatt uppgick till -35,2 MSEK (-63,3) motsvarande ett resultat per aktie om -0,25 (-0,49) SEK.

Kostnader

Tabell: Kostnader i koncernen

Kostnader MSEK	Januari-december		
	2014	2013	+/-
Materialkostnader och lagerförändringar	29,7	37,7	-8,1
Kostnader för ersättningar till anställda	42,2	52,8	-10,6
Övriga kostnader	96,3	97,8	-1,5
	168,2	188,3	-20,1
Anrikad malm (ton)	395 342	329 583	65 759
Kostnader per anrikat malmtton (EUR)	44	60	-16
Kostnader per anrikat malmtton (SEK)	394	518	-124
Cash Cost (USD/oz)	1 047	1 197	-150

Under 2014 minskade de totala kostnaderna till 168,2 MSEK (188,3) eller med 20,1 MSEK. Kostnaderna för guldproduktionen i Pampalo minskade till 394 SEK per malmtton (518). Minskningen kan förklaras av åtgärdsprogrammet vid början av året med bland annat permitteringar av personal och minskad ortdrivning i underjordsgruvan. Cash Cost förbättrades till 1 047 USD/oz (1 197).

Ersättningar till koncernens anställda uppgick till 42,2 MSEK (52,8) och genomsnittligt antal anställda var 72 personer (89). Antalet anställda minskade som en följd av effektivitetsåtgärder vid början av året. Övriga kostnader uppgick till 96,3 MSEK (97,8). De totala produktionskostnaderna ökade något till följd av ökningen i anrikat tonnage med 20 procent. Entreprenörstjänsterna uppgick till 69,3 MSEK (70,1), el- och värme till 11,6 MSEK (11,1).

Avskrivningar och nedskrivningar

Avskrivningarna uppgick till 44,8 MSEK (38,9). Ökningen kan förklaras av ökat malmuttag i gruvor och avskrivningar på de kapacitetshöjande investeringarna i anrikningsverket som slutfördes under första halvåret 2013.

Orealiserat resultat på derivatinstrument

Orealiserat resultat på derivatinstrument avser främst de guldprissäkringar som realiseras år 2016 och som Endomines inte tillämpar säkringsredovisning för. Resultatet av marknadsvärderingen påverkade årets rörelseresultat med -5,6 MSEK (19,4) främst till följd av höjda guldpriser jämfört med föregående års slut.

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -0,5 MSEK (149,7), varav resultatet av omvärdering av kassaflödessäkringarna före skatt avseende guld och ränta var -12,0 MSEK (195,8). Då guldpriset gick kraftigt ned under 2013 redovisades en stor effekt 2013. Skatteeffekten av omvärderingarna var 2,4 MSEK (-48,6) och omräkningsdifferenserna var 9,1 MSEK (2,5).

Investeringar

Koncernens totala investeringar, inklusive finansiell leasing uppgick till 20,9 MSEK (42,5). Genom sparprogrammet i början av året minskades investeringarna i utveckling av både underjordisk gruva och prospektering fram till oktober 2014 varefter fortsatt fördjupning av snedbanan och kärnbörning återupptogs.

Investeringarna i gruvor uppgick till 15,8 MSEK (22,3) varav under det sista kvartalet 10,1 MSEK. Investeringarna i prospektering uppgick till 5,1 MSEK (15,8), varav merparten skett under det första kvartalet.

Inga nya finansiella leasingkontrakt tecknades under året jämfört med 4,3 MSEK föregående år. Överföring av likvida medel i spärrade konton uppgick under året till 3,8 MSEK (1,2). Dels har Bolaget förpliktat sig att överföra medel mot 2016 års guldprissäkring och dels deponera och pantsätta likvida medel för förpliktelser enligt finska gruvlagen.

Likviditet och kassaflöde

Vid slutet av året uppgick koncernens likvida medel till 114,2 MSEK (45,9). Årets kassaflöde uppgick till 67,0 MSEK (-24,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 11,4 MSEK (-11,5). Investeringarna uppgick till 24,7 MSEK (39,4).

Företrädesemissionen inbringade 85,3 MSEK netto efter emissionskostnader medan räntebärande skulder amorterats med 5,0 MSEK (18,4). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt 80,2 MSEK (26,8). Inga amorteringar av banklånet från Nordea gjordes under året. Avtal om amorteringsfrihet upprättades i samband med företrädesemissionen och amorteringarna flyttades framåt till 2016-2017.

Finansiell ställning jämfört med 31 december 2013

Vid årets slut uppgick Endomines nettoskuld till -49,2 MSEK (20,1) och nettoskulsättningsgraden var -15,5 procent (7,5). Likvida medel överstiger koncernens räntebärande skulder vid årets slut.

Koncernens likvida medel uppgick till 114,2 MSEK (45,9). Räntebärande skulder uppgick till 65,0 MSEK

(66,0), varav banklån 45,7 MSEK (42,9), leasingkulder 16,9 MSEK (20,8) och övriga skulder 2,4 MSEK (2,3). Leasingkulder har amorterats med 5,0 MSEK medan banklån och övriga skulder uttryckt i EUR inte förändrats under året. Per 31 december 2014 uppfyller Bolaget samtliga lånevillkor till 100 %.

Derivatinstrument

Vid årets slut uppgick marknadsvärdet av kortfristiga derivatinstrument till 28,3 MSEK (7,5), och långfristiga derivatinstrument till 10,8 MSEK (12,0).

De mest betydande derivatinstrumenten avser guldprissäkring. Under 2014 realiserades guldprissäkringar motsvarande 19 500 oz (17 500) guld till en kostnad om 19,7 MSEK (32,7), som minskat koncernens intäkter.

Vid slutet av året motsvarade guldprissäkringarna totalt 26 400 oz guld, varav 20 400 oz guld avseende 2015 till säkringspriset 843 EUR/oz och 6 000 oz guld avseende 2016 till säkringspriset 796 EUR/oz. Mer information om derivatinstrumenten finns i not 9 och 11 i denna delårsrapport.

Uppskjutna skattefordringar

Uppskjutna skattefordringarna vid periodens slut uppgick till 28,3 MSEK (16,2). Ökningen beror främst på ökade förlustavdrag i dotterbolaget Endomines Oy.

Eget kapital

Koncernens eget kapital ökade till 317,8 MSEK (267,9). Företrädesemissionen inbringade netto 85,3 MSEK.

Eget kapital per aktie uppgick vid årets slut till 1,21 SEK (2,03 efter emissionskorrigerings). Soliditeten ökade till 69 procent (68). Aktiens marknadsvärde vid årets slut uppgick till 149 MSEK (351) beräknat på 0,57 SEK per aktie och 262,2 miljoner aktier.

Moderbolagets finansiella utveckling

Moderbolaget Endomines AB bedriver enbart holding verksamhet och har två (tre) anställda. Bolagets VD är anställd hos det finska dotterbolaget. Moderbolagets intäkter avser debiterade administrativa tjänster till dotterbolagen i Finland. Dotterbolagets kostnader för verkställande direktör delas lika mellan moderbolag och dotterbolag.

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till -1,7 MSEK (-24,5). Rensat för en nedskrivning av aktier i dotterbolag år 2013 uppgick jämförbart resultat efter skatt till -1,7 MSEK (-0,5).

Personalkostnaderna inklusive styrelsearvoden minskade till 4,6 MSEK (5,0). I maj 2014 minskade antalet anställda med en person och antalet styrelseledamöter likaså med en person. Övriga externa kostnader minskade till 4,6 MSEK (5,8). Inga nedskrivningar redovisas i år jämfört med 24,0 MSEK i fjol. Finansnettot var 6,7 MSEK (9,4). Rensat från valutakursvinster var räntenettot 1,3 MSEK (3,8). Minskningen beror främst på konvertering av räntebärande koncernlån till aktieägartillskott i början av året.

Likvida medel ökade från årets början till 100,7 MSEK (26,4), varav företrädesemissionen ökade likvida medel med 85,3 MSEK. Moderbolagets eget kapital ökade till 406,7 MSEK (323,1).

Övriga uppgifter

Endomines aktie

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

Aktieägare

Den 30 december 2014 uppgick antalet aktieägare med minst 500 aktier i Endomines AB enligt Euroclear till cirka 3 400. Aktuell information om de största aktieägarna uppdateras månadsvis och finns att tillgå på Bolagets hemsida.

Aktiekapital

Vid början av året uppgick aktiekapitalet till 262,2 MSEK fördelat på 87 385 625 aktier med ett kvotvärde om 3 kronor per aktie. Under hösten 2014 genomfördes en företrädesemission. Vid extra bolagsstämma den 30 oktober godkändes styrelsens beslut om emission varvid en gammal aktie gav rätt att erhålla en uniträtt. För att få teckna en Unit med stöd av sådan uniträtt krävdes en uniträtt. En Unit bestod av två aktier och två teckningsoptioner. Det matematiska teckningspriset uppgick till 0,55 kronor per ny aktie. Teckningsoptionerna var vederlagsfria. Stämman beslutade även att minska aktiekapitalet utan indragning av aktier genom att aktiens kvotvärde minskades från 3 kronor till 1 krona. Då aktieemissionen blev fulltecknad ökade aktiekapitalet åter till 262,2 MSEK fördelat på 262 156 875 aktier med ett kvotvärde om 1 krona. Nyemissionen inbringade 96,1 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgick till 10,8 MSEK varav emissionsgarantier 4,6 MSEK.

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".

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 på sidorna 39 och 53. 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.

Utsikter för 2015

Den senaste tidens höjda guldpris har lett till att analytiker har reviderat upp sina prognoser av guldprisutvecklingen för innevarande år. Pågående geopolitiska frågor tenderar att stödja köp av guld som en "säker" investering. Det fysiska flödet av guld från väst till öst kommer även det att stödja guldpriset. Bolaget tror att det realiserade guldpriset i USD kommer att vara stabilt eller förbättras något. Om euron försvagas mot dollarn, kommer guldpriset i euro att förbättras.

Resultatet och kassaflödet för 2015 blir det sista året med full effekt från det femåriga guldprissäkringsprogrammet. Med dagens guldpriser uppskattas effekten på kassaflödet 2015 till dryga 50 MSEK.

Bolaget påbörjade ett kompletterande borrhprogram vid Hoskofyndigheten i slutet av 2014 efter att finansieringen från aktieägarna säkrats. De senaste borrhningarna har inte bekräftat utsträckningen av de tidigare identifierade höghaltiga delarna av fyndigheten. Bolaget har därför tagit bort det planerade dagbrottet i Hosko från 2015 års produktionsplan. Endomines kommer nu att utvärdera huruvida en underjordsgruva kan bli mer lönsam. På grund av denna ändring i produktionsplanen meddelar Bolaget att produktionsmålet för 2015 ligger mellan 700 till 800 kg guld.

Förslag till utdelning

Styrelsen och verkställande direktören kommer inte att föreslå någon utdelning för 2014.

Årsstämma och årsredovisning

Årsstämma planeras att hållas torsdagen den 16 april 2014. En separat kallelse publiceras senast 4 veckor före slutligt datum för årsstämma. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets webbsida www.endomines.com från och med vecka 12 2015 och även på bolagets huvudkontor.

Kalendarium 2015

Vecka 12	Årsredovisning 2014 publiceras
2015-04-16	Årsstämma
2015-04-27	Q1 Delårsrapport
2015-08-13	Q2 Delårsrapport
2015-10-29	Q3 Delårsrapport

Löpande information

De publicerade finansiella rapporterna finns även som PDF-format för nerladdning på bolagets webbsida (www.endomines.com).

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 9 februari 2015

Endomines AB (Publ)

Staffan Simberg, ordförande

Meg Tivéus

Stefan Månsson

Rauno Pitkänen

Mati Sallert

Markus Ekberg, VD

Granskning av revisor

Endomines AB:s revisor har inte granskat denna kvartalsrapport.

Denna rapport innehåller sådan information som Endomines AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 9 februari 2015 kl.08:45 svensk tid.

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

KSEK	Not	okt-dec 2 014	okt-dec 2 013	Helår 2 014	Helår 2 013
Nettoomsättning		41 470	41 085	172 025	163 309
Övriga intäkter		609	323	1 621	743
Summa intäkter	3	42 079	41 408	173 646	164 052
Förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete		-820	2 588	-2 511	-514
Råvaror och förnödenheter		-6 547	-11 576	-27 146	-37 193
Kostnader för ersättningar till anställda	4	-11 918	-13 497	-42 186	-52 774
Övriga kostnader	5	-26 073	-30 960	-96 348	-97 816
Avskrivningar och nedskrivningar	7	-11 267	-44 337	-44 826	-71 448
Orealiserat resultat på säkringsinstrument	11	-1 388	5 089	-5 643	19 391
Rörelseresultat		-15 934	-51 285	-45 014	-76 302
Finansiella intäkter	6	9	127	92	368
Finansiella kostnader	6	1 373	3 383	1 598	847
Finansiella poster-netto		1 382	3 510	1 690	1 215
Resultat före skatt		-14 552	-47 775	-43 324	-75 087
Skatt		2 875	6 309	8 116	11 769
Periodens resultat		-11 677	-41 466	-35 208	-63 318
Övrigt totalresultat:					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		5 927	1 630	9 081	2 539
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessakringar	11	2 579	42 618	-11 993	195 785
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat		-515	-11 053	2 399	-48 579
		7 991	33 195	-513	149 745
Periodens totalresultat		-3 686	-8 271	-35 721	86 427
Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare		-11 677	-41 466	-35 208	-63 318
Periodens totalresultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare		-3 686	-8 271	-35 721	86 427
Resultat per aktie (SEK)	14				
före utspädning		-0,07	-0,31	-0,25	-0,49
efter utspädning		-0,07	-0,31	-0,25	-0,49
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	175 557 721	132 258 143	143 083 038	130 254 269
efter utspädning		175 557 721	132 258 143	143 083 038	130 254 269

Rapport över finansiell ställning i koncernen

KSEK	Not	31 dec 2 014	31 dec 2 013
Immateriella anläggningstillgångar	7	51 019	47 533
Materiella anläggningstillgångar	7	224 699	237 908
Uppskjutna skattefordringar		28 269	16 231
Andra långfristiga fordringar	7	6 287	2 184
Summa anläggningstillgångar		310 274	303 856
Varulager		5 463	7 273
Kundfordringar		672	3 581
Övriga fordringar		671	1 718
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	27 324	30 923
Likvida medel		114 159	45 874
Summa omsättningstillgångar		148 289	89 369
SUMMA TILLGÅNGAR		458 563	393 225
Eget kapital			
Eget kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare			
Aktiekapital		262 157	262 157
Övrigt tillskjutet kapital		276 900	191 606
Reserver	10	-14 417	-13 904
Balanserade vinstmedel inklusive periodens/årets resultat		-206 840	-171 925
Summa eget kapital		317 800	267 934
Skulder			
Upplåning	12	57 958	39 622
Derivatinstrument	11	10 825	11 984
Övriga avsättningar		6 193	8 645
Summa långfristiga skulder		74 976	60 251
Upplåning	12	7 038	26 331
Derivatinstrument	11	28 328	7 475
Leverantörsskulder		14 388	14 175
Övriga skulder		7 051	4 912
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	8 982	12 147
Summa kortfristiga skulder		65 787	65 040
Summa skulder		140 763	125 291
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		458 563	393 225
Ställda säkerheter	15	168 368	80 195
Eventualförpliktelser	15	38 279	35 976

Rapport över förändringar i koncernens 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 2013	238 325	170 275	-163 648	-109 252	135 700
Totalresultat					
Årets resultat	–	–	–	-63 318	-63 318
Övrigt totalresultat	–	–	149 745	–	149 745
Summa totalresultat	–	–	149 745	-63 318	86 427
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission, netto efter emissionskostnader	23 832	21 331	–	–	45 163
Aktieoptionsprogram för anställda	–	–	–	644	644
Summa transaktioner med aktieägare	23 832	21 331	0	644	45 807
Utgående balans 31 dec 2013	262 157	191 606	-13 903	-171 926	267 934
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	96 124	-10 830	–	–	85 294
Sänkning av aktiens kvotvärde	-174 771	174 771	–	–	–
Överföring till aktiekapital	78 647	-78 647	–	–	–
Aktieoptionsprogram för anställda	–	–	–	294	294
Summa transaktioner med aktieägare för perioden	–	85 294	–	294	85 588
Utgående balans 31 dec 2014	262 157	276 900	-14 417	-206 839	317 800

Rapport över kassaflöden i koncernen i sammandrag

KSEK	okt-dec 2 014	okt-dec 2 013	Helår 2 014	Helår 2 013
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	-14 552	-47 775	-43 324	-75 087
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivningar/nedskrivningar som belastat resultatet	11 267	44 337	44 826	71 448
Orealiserade kursdifferenser på koncerninterna mellanhavanden	-2 513	-5 015	-5 200	-5 944
Kostnader avseende aktierelaterade ersättningar	66	300	293	644
Orealiserat resultat på säkringsinstrument	1 388	-5 089	5 643	-19 391
Övriga poster	14	-14	23	14
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-4 330	-13 256	2 261	-28 316
Förändring av rörelsekapital	11 017	-6 905	9 172	16 837
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 687	-20 161	11 433	-11 479
Investeringsverksamheten				
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-1 010	-3 663	-5 127	-14 130
Köp av materiella anläggningstillgångar	-10 158	-5 913	-15 779	-24 030
Förvärv av finansiella tillgångar	-950	-234	-3 789	-1 242
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 118	-9 810	-24 695	-39 402
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-5 431	-29 971	-13 262	-50 881
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	96 124	–	96 124	48 763
Emissionskostnader	-10 830	–	-10 830	-3 601
Amortering av lån	-1 274	-8 157	-4 951	-18 395
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	84 020	-8 157	80 343	26 767
Periodens kassaflöde	78 589	-38 128	67 081	-24 114
Likvida medel vid periodens början	34 622	83 185	45 874	69 162
Kursdifferens i likvida medel	948	817	1 204	825
Likvida medel vid periodens slut	114 159	45 874	114 159	45 874

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget i sammandrag

KSEK	okt-dec 2 014	okt-dec 2 013	Helår 2 014	Helår 2 013
Nettoomsättning	181	207	534	879
Övriga rörelseintäkter	35	–	35	–
Summa intäkter	216	207	569	879
Övriga externa kostnader	-947	-1 203	-4 606	-5 805
Personalkostnader	-1 347	-1 271	-4 390	-5 004
Avskrivningar och nedskrivningar	–	-24 000	–	-24 000
Rörelseresultat	-2 078	-26 267	-8 427	-33 930
Finansiella intäkter	366	1 048	1 476	3 955
Finansiella kostnader	2 293	4 440	5 251	5 437
Finansiella poster-netto	2 659	5 488	6 727	9 392
Resultat före skatt	581	-20 779	-1 700	-24 538
Periodens resultat	581	-20 779	-1 700	-24 538
Periodens totalresultat	581	-20 779	-1 700	-24 538

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

KSEK	31 dec 2 014	31 dec 2 013
Tillgångar		
Andelar i koncernföretag	253 939	136 062
Fordringar på koncernföretag	61 851	170 337
Övriga fordringar	249	709
Likvida medel och kortfristiga placeringar	100 693	26 404
Summa tillgångar	416 732	333 512
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	406 719	323 125
Skulder till koncernföretag	7 375	7 378
Övriga skulder	2 638	3 009
Summa skulder och eget kapital	416 732	333 512
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för moderbolaget		
Ställda säkerheter	251 139	133 262
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 2013. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper framgår av årsredovisningens sidor 48-54 för 2013. 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 2 014	okt-dec 2 013	Helår 2 014	Helår 2 013
KSEK				
Finland	39 800	35 524	162 997	144 607
Norge	7 131	9 391	28 682	51 401
Intäkter från guldkoncentrat	46 931	44 915	191 679	196 008
Effekt av realiserat resultat på guldprissäkring	-5 460	-3 829	-19 654	-32 699
Summa nettoomsättning	41 470	41 085	172 025	163 309
Övriga intäkter	609	323	1 621	743
Summa intäkter	42 079	41 408	173 646	164 052

Not 4 Ersättningar till anställda

	okt-dec 2 014	okt-dec 2 013	Helår 2 014	Helår 2 013
Antal anställda (genomsnitt), personer	68	88	72	89
Summa kostnader för ersättningar till anställda inkl styrelsearvodet	11 918	13 497	42 186	52 774
Genomsnittligt kostnad per anställd och år i svenska kronor			586 596	595 755

Not 5 Övriga kostnader

	okt-dec 2 014	okt-dec 2 013	Helår 2 014	Helår 2 013
Externa tjänster, produktion	17 271	23 020	69 307	70 120
Energi, produktion	3 362	3 209	11 627	11 082
Övrigt	5 440	4 731	15 414	16 614
	26 073	30 960	96 348	97 816

Not 6 Finansiella intäkter och kostnader

	okt-dec 2 014	okt-dec 2 013	Helår 2 014	Helår 2 013
Ränteintäkter	9	126	92	368
Summa finansiella intäkter	9	126	92	368
Räntekostnader	-962	-1 102	-3 823	-4 737
Finansiella kursdifferenser	2 335	4 486	5 421	5 584
	1 373	3 384	1 598	847
Finansiella poster-netto	1 382	3 510	1 690	1 215

Not 7 Anläggningstillgångar

	Helår 2014		Helåret 2013	
KSEK	Immateriella	Materiella	Immateriella	Materiella
Immateriella och materiella anläggningstillgångar				
Ingående bokfört värde	47 533	237 908	56 707	248 767
Anskaffningar	5 127	15 844	14 130	28 354
Avyttringar	-	-76	-	-
Förändring av avsättning till återställningskostnader	-4 703	1 819	-2 872	1 237
Omklassificeringar	-	-	-12 787	12 787
Kursdifferens	3 062	14 030	1 728	8 838
Avskrivningar	-	-44 826	-	-38 984
Nedskrivningar	-	-	-9 373	-23 091
Utgående bokfört värde	51 019	224 699	47 533	237 908

Avskrivningar och nedskrivningar

	okt-dec 2 014	okt-dec 2 013	Helår 2 014	Helår 2 013
Periodens avskrivningar	11 267	11 873	44 826	38 984
Periodens nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-	23 091	-	23 091
Periodens nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-	9 373	-	9 373
	11 267	44 337	44 826	71 448

Andra långfristiga fordringar

	31 dec 2 014	31 dec 2 013
Pantsatta medel avseende miljögarantier enligt den finska gruvlagen	3 242	1 012
Pantsatta medel avseende guldprissäkring med förfalldatum under 2016	3 045	1 172
	6 287	2 184

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		31 dec	31 dec
KSEK		2 014	2 013
Upplupna försäljningsintäkter		26 539	28 609
Övriga poster		785	2 314
		27 324	30 923

Upplupna försäljningsintäkter avser levererat guldkoncentrat värderat till preliminära priser, metallhalter mm. Fakturering och betalning för flotationskoncentrat sker två kalendermånader efter leveransmånad och för gravimetrisk koncentrat inom 10 bankdagar efter att slutliga analysresultat blivit godkända av Bolaget och kunden.

Not 9 Finansiella instrument per kategori (KSEK)

	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Derivat som används för säkrings-ändamål	Summa
31 dec 2014				
Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar	7 630	–	–	7 630
Likvida medel	114 159	–	–	114 159
	121 789	–	–	121 789

	Skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Derivat som används för säkrings-ändamål	Övriga finansiella skulder	Summa
31 dec 2014				
Skulder i balansräkningen				
Upplåning (banklån)	45 674	–	–	45 674
Skulder avseende finansiell leasing	16 921	–	–	16 921
Upplåning (annan)	–	–	2 401	2 401
Derivatinstrument	–	39 152	–	39 152
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	–	5 621	20 009	25 629
Summa	62 595	44 773	22 410	129 777

	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Derivat som används för säkrings-ändamål	Summa
31 dec 2013				
Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar	7 483	–	–	7 483
Likvida medel	45 874	–	–	45 874
	53 357	–	–	53 357

	Skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Derivat som används för säkrings-ändamål	Övriga finansiella skulder	Summa
31 dec 2013				
Skulder i balansräkningen				
Upplåning (banklån)	42 926	–	–	42 926
Skulder avseende finansiell leasing	20 771	–	–	20 771
Upplåning (annan)	–	–	2 256	2 256
Derivatinstrument	–	19 459	–	19 459
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	–	3 725	17 900	21 625
Summa	63 697	23 184	20 156	107 037

Värderingstekniker och indata:

Räntederivat

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

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.

Elpriserderivat

Det verkliga värdet för elpriserderivat 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 2013	9 665	-173 314	-163 649
Valutakursdifferenser	2 539		2 539
Kassaflödessäkringar			
Verkligtvärde vinster /-förluster under perioden		195 785	195 785
Skatt på verkligtvärde		-48 579	-48 579
Per 31 dec 2013	12 204	-26 108	-13 904
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

Säkringsreserven avser marknadsvärdet för sådana utestående derivatinstrument som kvalificerar sig för säkringsredovisning. Motposten redovisas som tillgång eller skuld, se not 13 nedan. Förändringarna hänför sig till fluktuationer i bakomliggande marknadsvärden på spot- och terminsmarknaden. Ineffektivitet redovisas i förekommande fall inom rörelseresultatet.

Not 11 Derivatinstrument KSEK	31 dec 2014		31 dec 2013	
Derivatinstrumenten uppdelade per balansräkningspost:	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
<i>Kassaflödessäkringar:</i>				
Guldprissäkring	–	26 990	–	12 809
Ränterisksäkring	–	506	–	1 242
Summa kassaflödessäkringar	–	27 496	–	14 051
<i>Övriga säkringsinstrument:</i>				
Guldprissäkring avseende år 2016	–	10 213	–	4 486
Elprissäkring	–	1 443	–	921
Summa övriga säkringsinstrument	–	11 657	–	5 408
Summa säkringsinstrument	–	39 153	–	19 459
varav				
Långfristigt	–	10 825	–	11 984
Kortfristigt	–	28 328	–	7 475
Vid periodens utgång	–	39 153	–	19 459

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".

Realiserat och orealiserat resultat från derivatinstrument

	Helår 2 014	Helår 2 013
Realiserat resultat i nettoomsättning	-19 654	-32 699
Orealiserat resultat i rörelseresultat	-5 643	19 391
Summa rörelseresultateffekt	-25 297	-13 308
Orealiserat resultat inom övrigt totalresultat	-11 993	195 785
Summa före skatt	-37 290	182 477

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

Fördelning av säkrade volymer per:	31 dec 2014	Au (oz)	Säkringspris EUR/oz	Nominellt i KSEK	Verkligt värde i KSEK
år 2015		20 400	843	163 640	26 990
år 2016		6 000	796	45 446	10 213
Summa säkrade guldvolym		26 400		209 086	37 203

Not 12 Upplåning	31 dec	31 dec
KSEK	2 014	2 013
Långfristig		
Banklån	45 674	21 463
Lån med särskilda villkor	0	2 256
Skulder avseende finansiell leasing	12 284	15 903
Summa långfristig upplåning	57 958	39 622
Kortfristig		
Banklån	0	21 463
Lån med särskilda villkor	2 401	0
Skulder avseende finansiell leasing	4 637	4 868
Summa kortfristig upplåning	7 038	26 331
Skuldsättningsgrad, netto, %		
Likvida medel	114 159	45 874
Summa upplåning	-64 996	-65 953
Räntebärande skulder, netto	49 163	-20 079
Eget kapital	317 800	267 934
Skuldsättningsgrad, netto	-15,5%	7,5%

Banklånet avser lån från Nordea Bank Finland. I samband med den nyemission som genomfördes under hösten 2014 kom Bolaget överens om ändring av vissa lånevillkor under förutsättning att emissionen tecknas till minst 80%. Ändringsavtalet undertecknades i december 2014. Amorteringarna ska enligt ändringsavtalet ske med 7,1 MSEK (0,75 MEUR) i april respektive oktober 2016 och 31,4 MSEK (3,3) MEUR i januari 2017.

Lånekonventioner. I ändringsavtalet med banken som nämnts i stycket ovan ändrades även lånekonventionerna. Under 2014 har Bolaget brutit mot villkoren i lånekonventionerna. Banken har lämnat sk. waivers, dvs avstått från sina rättigheter enligt låneavtalet. För det första och andra kvartalet har waiver erhållits efter respektive kvartal medan en waiver för kvartal 3 inkom i september 2014. De lånekonventioner som inte uppnåtts avser kassaflödet för rullande tolv månader. Bolaget har kontinuerligt fört diskussioner med banken om befarade kovenantbrott. Med undantag för kvartal 3 och inför det emissionsbeslut som fattades den 29 september har bankens policy inneburit att ingen waiver kunnat erhållas förrän ett kovenantbrott kunnat konstateras.

Låneram. Det kreditlöfte som Bolaget erhållit från Erik Penser Bankaktiebolag den 1 oktober 2014, ett sk. bryggglån om 18,6 MSEK att användas som tillfällig finansiering mellan tiden 1 oktober till den 15 december 2014 har inte behövts utnyttjas.

Not 13 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31 dec	31 dec
KSEK	2 014	2 013
Upplupna lönerelaterade kostnader	6 693	7 962
Upplupna styrelsearvoden	1 075	1 250
Upplupna revisionsarvoden	587	485
Övrigt	627	2 450
	8 982	12 147

Not 14 Resultat per aktie	okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
KSEK om ej annat anges	2 014	2 013	2 014	2 013
Före och efter utspädning:				
Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare	-11 677	-41 466	-35 208	-63 318
Vägt genomsnittligt antal aktier - tusental	175 558	132 258	143 083	130 254
	SEK			
	-0,07	-0,31	-0,25	-0,49

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, panten och ansvarsförbindelser	31 dec	31 dec
KSEK	2 014	2 013
Koncernen		
Ställda säkerheter för skuld till kreditinstitut	162 081	78 011
Pantsatta medel avseende miljögaranti och guldprissäkringar	6 287	2 184
Ställda säkerheter	168 368	80 195
Eventualförpliktelser	38 279	35 976
Moderbolaget		
Ställda säkerheter	251 139	133 262
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. Ökningen förklaras främst av lämnade aktieägartillskott till dotterbolaget.

Eventualförpliktelserna avser royaltiansvar för framtida royaltybetalningar enligt avtal från 1996. Ändringen i belopp beror på valutakursförändringar.

Not 16 Valutakurser EUR/SEK	Helår	Helår	förändring i %
	2 014	2 013	
Omräkning av resultaträkning	9,0968	8,6494	5%
Omräkning av balansräkning vid utgång av perioden	9,5155	8,9430	6%

Källa: Riksbanken

NYCKELTAL		okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
<i>KSEK om ej annat anges</i>		2 014	2 013	2 014	2 013
Intäkter					
Intäkter från guldkoncentrat	KSEK	46 931	44 915	191 679	196 008
Intäkter från guldkoncentrat, förändring	%	4%		-2%	
Levererad guld	Oz	5 981	6 516	24 792	25 481
Levererad guld, förändring	%	-8%		-3%	
Genomsnittsintäkt	SEK/oz	7 847	6 893	7 731	7 692
Genomsnittsintäkt	SEK/kg	252 287	221 615	248 557	247 303
genomsnittsintäkt, förändring	%	14%		1%	
Summa intäkter		42 079	41 408	173 646	164 052
summa intäkter, förändring		2%		6%	
Finansiell ställning vid slutet av rapportperioden				31 dec 2014	31 dec 2013
Likvida medel	KSEK			114 159	45 874
Rörelsekapital	KSEK			3 709	12 261
Nettoskuld	KSEK			-49 163	20 079
Nettoskuldsättningsgrad	%			-15,5	7,5
Sysselsatt kapital	KSEK			382 796	333 887
Soliditet	%			69%	68%
Eget kapital per aktie	SEK			1,21	2,03
Kassaflöde					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	KSEK	6 687	-20 161	11 433	-11 479
Investeringar	KSEK	-12 118	-9 810	-24 695	-39 402
Kassaflöde efter investeringar	KSEK	-5 431	-29 971	-13 262	-50 881
Anställda					
Kostnader för ersättningar till anställda	KSEK	11 918	13 497	42 186	52 774
Genomsnittligt antal anställda	st	68	88	72	89
Kostnad per anställd och månad	KSEK	59	51	49	50