

Endomines AB (Publ)

(Org. nr 556694-2974)

Delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2016

Guldhalten ökar men inte till förväntade nivåer

Selektiv gruvdrift introducerat i början av 2016 med reducerad gruvdrift med fokus på höghaltiga områden.

ANDRA KVARTALET 2016 (Kv. 2 2015)

- Guldproduktionen 73,7 kg (126,6)
- Anrikad malm 37 303 ton(85 738) med 2,4 g/t (1,8)
- Cash Cost 1 396 USD/oz (1 365)
- Intäkterna uppgick till 20,9 MSEK (23,1)
- EBITDA -4,8 MSEK (-18,7)
- Resultatet efter skatt uppgick till -13,5 MSEK (-28,2)
- Resultatet per aktie var SEK -1,29 (-4,46)
- Omvänd split 100:1 slutfördes i maj 2016
- Villkoren för ett nytt försäljningsavtal med Boliden klara avseende leveranser av guld i flotationskoncentrat

FÖRSTA HALVÅRET 2016 (H1 2015)

- Guldproduktionen uppgick till 132,2 kg (257,9)
- Anrikad malm 72 620 ton(161 827) med 2,2 g/t (1,9)
- Cash Cost 1 358 USD/oz (1 380)
- Intäkterna uppgick till 37,2 MSEK (54,8)
- EBITDA uppgick till -10,6 MSEK (-41,2)
- Resultatet efter skatt uppgick till -28,3 MSEK (-60,8)
- Resultatet per aktie var SEK -3,11 (-9,61)
- 66,6 MSEK netto togs in via en företrädesemission

HÄNDELSE EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

Inga väsentliga händelser att rapportera

UTSIKTER FÖR 2016

Under 2016 förväntar Bolaget en produktion mellan 300 och 350 kg guld, oförändrat sedan årets början.

Kommentarer till verksamheten

Koncernens nyckeltal	April-juni			Januari-juni		
	2016	2015	+/-	2016	2015	+/-
<i>MSEK om ej annat anges</i>						
Intäkter	20,9	23,1	-2,3	37,2	54,8	-17,6
Ebitda (Rörelseresultat före avskrivningar)	-4,8	-18,7	13,9	-10,6	-41,2	30,6
Rörelseresultat	-13,4	-33,5	20,1	-28,2	-71,1	42,9
Resultat efter skatt	-13,5	-28,2	14,7	-28,3	-60,8	32,5
Periodens kassaflöde	-16,9	-25,1	8,2	33,3	-45,6	78,8
Resultat per aktie (SEK)	-1,29	-4,46	3,17	-3,11	-9,61	6,50

Selektiv gruvdrift från början av 2016

Produktionen baserar sig sedan början av år 2016 på principen selektiv gruvdrift. Gruvproduktionen sker enbart vardagar medan anrikning sker varannan vecka. Den reducerade gruvproduktionen fokuseras på tidigare kända och under 2015 upptäckta områden med högre guldhalt.

Den första strossen från de höghaltiga områdena var i produktion från mitten av maj 2016 och den genomsnittliga guldhalt har därmed förbättrats. Det totala tonnaget av höghaltig malm är fortfarande lågt och den sammanvägda guldhalt understiger hittills i år fortfarande den förväntade genomsnittliga guldhalt för kalenderåret 2016.

Under den senare delen av 2016 kommer en ökande del av produktionen att koncentreras till höghaltiga områden. Som ett resultat av detta räknar Bolaget med att den framtida Cash Cost kommer understiga det rådande och prognosticerade guldspriset.

Nyckeltal för produktionen	April-juni			Januari-juni		
	2016	2015	+/-	2016	2015	+/-
<i>MSEK om ej annat anges</i>						
Anrikad malm (ton)	37 303	85 738	-48 435	72 620	161 827	-89 207
Ingående guldhalt (g/t)	2,4	1,8	0,6	2,2	1,9	0,3
Guldutbyte i verket (%)	82,8	84,1	-1,3	81,5	83,9	-2,4
Tillgänglighet (%)	37,7	91,5	-53,8	36,5	87,2	-50,7
Guldproduktion (kg)	73,7	126,6	-52,9	132,2	257,9	-125,7
Guldproduktion (tr oz)	2 370	4 069	-1 699	4 251	8 290	-4 039
Kostnader per anrikat malmtton (EUR)	71	50	20	65	55	10
Kostnader per anrikat malmtton (SEK)	656	469	187	600	510	91
Cash Cost (USD/oz)	1 396	1 365	31	1 358	1 380	-22

Guldproduktionen under det andra kvartalet 2016

Den totala guldproduktionen uppgick till 73,7 kg (126,6). Minskningen jämfört med motsvarande kvartal 2015 beror på den selektiva gruvdriften men produktionen var högre än under föregående kvartal.

Den anrikade mängden malm reducerades med 56 %. Den genomsnittliga guldhalt för det andra kvartalet 2016 uppgick till 2,4 g/t och förbättrades under perioden jämfört med föregående kvartal. Kostnaderna per anrikat malmtton och Cash Cost var högre än planerat främst beroende på ökade kostnader för tillredning och bergförstärkning. Då det var en tillfällig brist på egen personal och produktionsresurser användes entreprenörer för tillredning för att säkra produktionen senare under året.

Guldproduktionen under det första halvåret 2016

Den totala guldproduktionen uppgick till 132,2 kg (257,9).

Den anrikade mängden malm reducerades med 55 %. Den genomsnittliga guldhaltan uppgick till 2,2 g/t. Kostnaderna per anrikat malmtton ökade dels som förväntat enligt selektiv gruvdrift men dels på grund av ovan nämnda ökade kostnader för tillredning och bergförstärkning.

Nytt försäljningsavtal

I maj informerades Endomines om att Dragon Mining avslutar det pågående avtalet avseende flotationskoncentrat från Pampalo till Dragon Minings lakningsanläggning i Svartliden.

Som en konsekvens av uppsägningen, förhandlade Bolaget fram ett nytt avtal för att leverera och sälja allt flotationskoncentrat från Pampalo Guldgruva till Boliden Harjavalta, Finland. Avtalet ska gälla för ett år framåt. Leveranserna enligt villkoren har redan påbörjats i juni.

Nyckeltal för produktionen per kvartal	2 015	2 015	2 015	2 015	2 016	2 016
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
Anrikad malm (ton)	76 089	85 738	90 143	83 926	35 317	37 303
Ingående guldhalt (g/t)	2,1	1,8	2,0	1,7	2,1	2,4
Guldutbyte i verket (%)	83,8	84,1	82,7	81,4	80,2	82,8
Tillgänglighet (%)	82,8	91,5	93,3	80,2	35,3	37,7
Guldproduktion (kg)	131,3	126,6	153,1	118,5	58,5	73,7
Guldproduktion (oz.)	4 221	4 069	4 922	3 810	1 881	2 370
Skadefrekvens LTIFR (rullande 12 månader)	25	10	9	4	5	6
Kostnader per anrikat malmtton (EUR)	59	50	50	45	58	71
Kostnader per anrikat malmtton (SEK)	555	469	468	420	541	656
Cash Cost (USD/oz)	1 394	1 365	1 112	1 202	1 312	1 396
Cash Cost (USD/oz) rullande 12 månader	1 059	1 154	1 218	1 258	1 228	1 218
Guldpriset (USD/oz) genomsnitt	1 220	1 193	1 125	1 105	1 179	1 258

- Produktionsuppgifterna för det aktuella kvartalet baserar sig delvis på egna analyser som inte bekräftats av externa laboratorier. Uppgifterna är individuellt avrundade.
- Antalet rapporterade skador som lett till en frånvarodag räknat per miljon arbetstimmar beräknat på rullande 12 månader. LTIFR är beräknad för hela Bolaget inklusive entreprenörer
- Cash Cost och övriga s.k. alternativa (finansiella) nyckeltal definieras i slutet av den fullständiga delårsrapporten

Prospektering och annan verksamhet inom Karelska Gulmlinjen

Prospekteringen i de djupare delarna av Pampalogruvan pågår från snedbanan och under den senaste tiden från en undersökningsort på +655 nivån.

Den regionala prospekteringen längs Karelska Gulmlinjen har påbörjats. Arbetet baserar sig på en ny undersökningsplan baserad på tävlingen Karelian Gold Rush 2015 och konsultationer med Geologiska Forskningscentralen i Finland

Hälsa, miljö och säkerhet

Bolagets resultat avseende hälsa, miljö och säkerhet är på en bra nivå. Den övergripande strategin är en nolltolerans mot olyckor och negativ miljöpåverkan.

Personal

Efter avslutade samarbetsförhandlingar ("MBL") i december 2015 permitterades ett antal tjänstemän och kollektivanställda från och med januari 2016. Genomsnittligt antal anställda i Koncernen under det första halvåret minskade därmed till 43 personer (73). Bolaget har även minskat antalet sysselsatta hos entreprenörerna i motsvarande mån.

Kommentarer till det finansiella resultatet

Fördelning av intäkter <i>MSEK om ej annat anges</i>	April-juni			Januari-juni		
	2016	2015	+/-	2016	2015	+/-
Intäkter från försäljning av guldkoncentrat	20,7	34,0	-13,3	36,8	76,7	-39,8
effekt av guldprissäkring	0,0	-11,0	11,0	0,0	-22,2	22,2
Nettoomsättning	20,7	23,1	-2,4	36,8	54,4	-17,6
Övriga intäkter	0,2	0,1	0,1	0,4	0,4	0,0
Summa intäkter	20,9	23,1	-2,2	37,2	54,8	-17,6
Leveranser, Au oz	2 154	4 169	-2 015	3 955	8 646	-4 691

Summa intäkter under andra kvartalet minskade till 20,9 MSEK (23,1) till följd av lägre guldproduktion. Intäkterna från guldkoncentrat minskade med 13,3 MSEK eller 39 procent. Guldinnehållet i leveranserna minskade med 48 procent och uppgick till 2 154 oz (4 169). Samtliga guldprissäkringar återköptes år 2015.

Intäkterna under det första halvåret minskade till 37,2 MSEK (54,8). Intäkterna från guldkoncentrat minskade med 39,8 MSEK. Guldinnehållet i leveranserna minskade med 54 procent.

Guldprisutvecklingen 2016



Vid slutet av 2015 uppgick guldpriset till 1 062 USD/oz. Fram till slutet av denna rapportperiod har guldpriset stigit med 24 procent till 1 317 USD. Direkt efter Brexitomröstningen steg guldpriset med 58 USD.

Det genomsnittliga guldpriset under det första halvåret var 1 219 USD/oz dvs. ungefär på samma nivå som motsvarande period år 2015.

Valutakursutvecklingen

Under det första halvåret 2016 uppgick det genomsnittliga valutakursen för svenska kronor till ca 9,30 mot euron, vilket var i nivå med motsvarande period under 2015. Kronan har efter Brexitomröstningen försvagats något och kursen uppgick vid kvartalets slut till ca 9,42. Försvagningen har fortsatt under juli månad.

Analys av rörelseresultatets förändring MSEK	April-juni		Januari-juni	
	2016	2015	2016	2015
Rapporterat rörelseresultat	-13,4	-33,5	-28,2	-71,1
Ökning av rörelseresultat	20,1		42,9	
<u>Resultatförändring per kategori:</u>				
Minskning av guldförsäljning	-13,3		-39,8	
Effekt av realiserad guldprishedge	11,0		22,2	
Minskning av övriga intäkter	0,1		0,0	
Minskning av totala intäkter	-2,2		-17,6	
Lagerförändring	2,4		3,9	
Minskade råvarukostnader	2,7		6,0	
Minskade personalkostnader	2,9		8,0	
Minskade övriga kostnader	9,6		24,9	
Ökning av EBITDA	15,3		25,1	
Minskning av avskrivningar	6,1		12,3	
Orealiserat resultat från säkringstrument	-1,4		5,5	
Summa ökning av rörelseresultat	20,1		42,9	

Samtliga resultatposter har påverkats starkt av anpassningen av verksamheten till rådande guldpris genom introduktionen av selektiv gruvsdrift från början av 2016. Även återköpet av guldprissäkringarna i slutet av 2015 har en betydande effekt vid en jämförelse av intäkter och resultat mellan åren.

Kvartalets rörelseresultat uppgick till -13,4 MSEK (-33,5) och förbättrades med 20,1 MSEK, varav förbättrad EBITDA 15,3 MSEK, minskade avskrivningar 6,1 MSEK och övriga poster -1,4 MSEK.

Rörelseresultatet för perioden januari-juni uppgick till -28,2 MSEK (-71,1) och förbättrades med 42,9 MSEK. EBITDA ökade med 25,1 MSEK, avskrivningarna minskade med 12,3 MSEK och övriga poster med 5,5 MSEK.

Produktionskostnader och relaterade nyckeltal kommenteras under avsnittet om guldproduktionen. Kommentarer som följer nedan avser det första halvåret 2016 jämfört med motsvarande period för föregående år.

Ersättningar till anställda 13,8 MSEK (21,8), en minskning med 8,0 MSEK

Personalkostnaderna minskade med 8,0 MSEK pga. permitteringar av främst kollektivanställd personal. Genomsnittligt antal sysselsatta uppgick till 43 personer (73).

Avskrivningar 17,6 MSEK (29,9), en minskning med 12,3 MSEK

Avskrivningarna i takt med malmuttag minskade med 10,1 MSEK och övriga avskrivningar med 2,2 MSEK. Bruten malm minskade på grund av reducerad verksamhet. Övriga avskrivningar har minskat delvis på grund av att anläggningstillgångar med en kortare livslängd än 5 år redan skrivits av.

Råvarukostnaderna minskade med 6,0 MSEK.

Övriga kostnader var 24,9 MSEK lägre än föregående år, varav externa tjänster (främst entreprenörer) 20,1 MSEK, energikostnader 2,1 MSEK och övriga kostnader 2,6 MSEK.

Orealiserat resultat på säkringsinstrument 0,9 MSEK (-4,6); +5,5 MSEK

Från 2016 består det realiserade resultatet enbart av elpriserderivat. Samtliga elpriserderivat förfaller under 2016 och den positiva effekten beror på att elpriserderivaten realiseras.

Resultat

Finansnettot uppgick till -0,1 MSEK (-3,4) och resultatet före skatt blev -28,3 MSEK (-74,5).

Övrigt totalresultat 3,1 MSEK (0,5)

Enbart icke-kassapåverkande omräkningsdifferenser inkluderas i årets utfall.

Finansiell ställning jämfört med 31 december 2015

Likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 53,3 MSEK (20,0) och de räntebärande skulderna till 84,0 MSEK (83,4). Nettoskulden uppgick till 30,7 MSEK (63,4) som motsvarar en nettoskuldssättningsgrad om 14,6 procent (37,6). Nyemissionen i början av året ökade de likvida medlen.

Sysselsatt kapital uppgick till 294,0 MSEK (252,0) och ökningen hänförs sig främst till likvida medel.

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 210,0 MSEK (168,6), vilket motsvarar 20 SEK per aktie. Soliditeten uppgick till 66 procent (62).

Investeringar

Investeringarna uppgick till 16,0 MSEK under det första halvåret, varav investeringar i Pampalogruvans fördjupning av snedbana, undersökningsorter och kärnbörning utgjorde den absoluta merparten. Under perioden har 1,9 MSEK överförts till spärrkonton för Bolagets miljöåtaganden i enlighet med finska gruvlagen.

Kassaflöde och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det första halvåret till -15,4 MSEK (-22,7), investeringarna var 16,0 MSEK (20,8), amortering av leasingkulder 2,0 MSEK (2,4). Nyemissionen inbringade 66,6 MSEK netto efter emissionskostnader om 4,1 MSEK.

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.

Under det första halvåret 2016 har moderbolaget lämnat ovillkorade aktieägartillskott till dotterbolaget Endomines Oy om totalt 37,4 MSEK. Vid utgången av juni månad 2016 uppgick likvida medel i moderbolaget till 42,5 MSEK.

I övrigt hänvisas till moderbolagets resultat- och balansräkningar.

Övriga uppgifter

Emissionsbemyndigande

Styrelsen har vid senaste årsstämma fått ett bemyndigande att intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av aktier och/eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska det antal nya aktier som kan ges ut sammanlagt omfatta så många aktier som motsvarar högst 10 procent av befintligt antal aktier i Endomines vid tiden för registreringen av emissionsbemyndigandet.

Löptiden för teckningsoptioner

Löptiden för samtliga under 2011-2012 tilldelade personaloptioner utgår den 1 september 2016. Teckningsoptionerna som utgivits i samband med nyemissionen 2014 kan utnyttjas under de två kvarvarande teckningsperioderna i augusti och november 2016. Antalet utelöpande teckningsoptioner

uppgår till 174,8 miljoner. En (1) optionsrätt ger rätt att teckna 0,0072 nyemitterade aktier till en kurs om 38,00 SEK per aktie.

Beslut vid årsstämma 2016

Vid Bolagets årsstämma den 18 april 2016 fattades beslut om en omvänd split, emissionsbemyndigande samt i sedvanliga ärenden. Bolagsstämmaprotokollet finns tillgängligt på Bolagets hemsida och en kortare sammanfattning om viktigaste besluten finns i ett pressmeddelande den 19 april 2016, som även kan läsas på hemsidan, www.endomines.se.

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.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser finns att rapportera.

Utsikter för 2016, selektiv gruvdrift

Helårsproduktionen 2016 beräknas uppgå till mellan 300 och 350 kg guld. Produktionen kommer att basera sig på principen selektiv grunddrift. Bolaget kommer att bryta och anrika cirka 125 000 ton malm. Gruvdriften kommer därmed att koncentreras till tidigare kända och under 2015 upptäckta områden med högre guldhalt.

Bolaget förväntar sig att dessa förändringar i brytnings- och anrikningsscheman, inklusive de tillfälliga permitteringarna av personal, kommer att förbättra lönsamheten av verksamheten i Pampalogruvan. Cash Cost är beräknad att reduceras till en nivå under såväl rådande som prognosticerade guldpris.

Framtida likviditetsutveckling

Endomines verksamhet är kapitalintensiv. För att kunna bedriva prospektering och gruvutbyggnad krävs tillgång till finansiering. Styrelsen följer utvecklingen kontinuerligt för att säkerställa en fortsatt tillfredställande likviditetsutveckling.

Definitioner

Från och med 3 juli 2016 gäller ESMA:s riktlinjer om alternativa nyckeltal. Merparten av de alternativa nyckeltal som används i denna rapport finns definierade i årsredovisningen 2015. För de alternativa nyckeltal som inte omfattas av årsredovisningen lämnas definitioner i slutet av tabellbilagan, som även inkluderar en avstämning av de alternativa nyckeltalen.

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i kvartalsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Finansiell information

Endomines AB (publ) noteras på NASDAQ Stockholm, Small Cap. Informationen i denna rapport offentliggörs enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades genom nedanstående kontaktpersoners försorg för offentliggörande den 18 juli, kl 08:00.

Finansiella rapporter publiceras på svenska och pressmeddelanden publiceras på både svenska och engelska. Dessa finns tillgängliga på hemsidan www.endomines.com.

Endomines AB:s revisor har inte granskat denna kvartalsrapport.

Finansiell kalender

Delårsrapport januari-september 17 november 2016

Bokslutskommuniké för helåret 2016 17 februari 2017

Kontaktpersoner hos Endomines:

Markus Ekberg, VD, +358 40 706 48 50, [markus.ekberg\(at\)endomines.com](mailto:markus.ekberg@endomines.com)

Börje Lindén, CFO, 08-611 66 45, [borje.linden\(at\)endomines.com](mailto:borje.linden@endomines.com)

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 18 augusti 2016

Endomines AB (Publ)

Staffan Simberg, ordförande

Ann Zetterberg Littorin

Stefan Månsson

Rauno Pitkänen

Markus Ekberg, VD

Endomines AB (Publ) Delårsrapport Januari-juni 2016
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Not	April-juni		Januari-juni	
		2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning		20 698	23 070	36 809	54 437
Övriga intäkter		190	78	382	391
Summa intäkter	1	20 888	23 148	37 191	54 828
Förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete		1 840	-593	2 232	-1 672
Råvaror och förnödenheter		-6 019	-8 675	-9 418	-15 393
Kostnader för ersättningar till anställda	2	-7 786	-10 719	-13 793	-21 791
Övriga kostnader	3	-14 201	-23 752	-27 789	-52 641
Avskrivningar och nedskrivningar	4	-8 680	-14 823	-17 557	-29 850
Resultat från säkringsinstrument		520	1 918	936	-4 538
Rörelseresultat		-13 438	-33 496	-28 198	-71 057
Finansiella intäkter	5	0	11	1	19
Finansiella kostnader	5	-38	-1 212	-104	-3 446
Finansiella poster-netto		-38	-1 201	-103	-3 427
Resultat före skatt		-13 476	-34 697	-28 301	-74 484
Inkomstskatt	6	0	6 497	0	13 698
Periodens resultat		-13 476	-28 200	-28 301	-60 786
Övrigt totalresultat:					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Valutakursdifferenser		2 069	-1 689	3 075	-5 834
Kassaflödessäkringar		–	14 267	–	7 933
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat		–	-2 854	–	-1 587
		2 069	9 724	3 075	512
Periodens totalresultat		-11 407	-18 476	-25 226	-60 274
Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare		-13 476	-28 200	-28 301	-60 786
Periodens totalresultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare		-11 407	-18 476	-25 226	-60 274
Resultat per aktie (SEK)	7				
före och efter utspädning		-1,29	-4,46	-3,11	-9,61
Genomsnittligt antal utestående aktier:	7				
före och efter utspädning		10 486 275	6 324 535	9 099 028	6 324 535

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	Not	30 juni 2016	31 dec 2015
Immateriella anläggningstillgångar	8	54 750	52 186
Materiella anläggningstillgångar	8	164 384	163 697
Uppskjutna skattefordringar		20 219	19 615
Andra långfristiga fordringar	9	6 827	4 803
Summa anläggningstillgångar		246 180	240 301
Varulager		4 461	1 742
Kundfordringar		3 423	6 345
Övriga fordringar		3 126	2 755
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		8 999	2 581
Likvida medel		53 297	19 994
Summa omsättningstillgångar		73 306	33 417
SUMMA TILLGÅNGAR		319 486	273 718
Eget kapital			
Eget kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare			
Aktiekapital		262 157	262 157
Övrigt tillskjutet kapital		343 873	277 239
Reserver		4 063	988
Balanserade vinstmedel		-400 084	-371 783
Summa eget kapital		210 009	168 601
Skulder			
Upplåning	11	77 505	77 317
Övriga avsättningar		6 503	6 313
Summa långfristiga skulder		84 008	83 630
Upplåning	11	6 506	6 122
Derivatinstrument	12	517	1 421
Leverantörsskulder		10 931	6 283
Övriga skulder		817	863
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6 698	6 798
Summa kortfristiga skulder		25 469	21 487
Summa skulder		109 477	105 117
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		319 486	273 718
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	13	118 437	102 992
Ansvarsförbindelser och eventalförpliktelser	13	37 880	36 748

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
Hela egna kapitalet är hänförligt till moderföretagets aktieägare						
Ingående balans 1 Jan 2015	262 157	276 900	21 285	-35 702	-206 840	317 800
Totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	-	-60 786	-60 786
Övrigt totalresultat	-	-	6 346	-5 834	-	512
Summa totalresultat	-	-	6 346	-5 834	-60 786	-60 274
Transaktioner med aktieägare						
Justering av emissionskostnader	-	-	-	339	-	339
Aktieoptionsprogram för anställda	-	-	-	-	21	21
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	339	21	360
Utgående balans 30 juni 2015	262 157	276 900	27 631	-41 197	-267 605	257 886
Ingående balans 1 Jan 2016	262 157	277 239	-	988	-371 783	168 601
Totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	-	-28 301	-28 301
Övrigt totalresultat	-	-	-	3 075	-	3 075
Summa totalresultat	-	-	-	3 075	-28 301	-25 226
Transaktioner med aktieägare						
Sänkning av aktiens kvotvärde	-196 618	196 618	-	-	-	-
Nyemission, kontantemission	70 782	-	-	-	-	70 782
Emissionskostnader	-	-4 148	-	-	-	-4 148
Överföring till aktiekapital	125 836	-125 836	-	-	-	-
Summa transaktioner med aktieägare för perioden	-	66 634	-	-	-	66 634
Utgående balans 30 juni 2016	262 157	343 873	-	4 063	-400 084	210 009

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	April-juni		Januari-juni	
	2016	2015	2016	2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	-13 476	-34 697	-28 301	-74 484
Justeringar för:				
Avskrivningar	8 680	14 823	17 557	29 850
Orealiserade kursdifferenser på koncerninterna mellanhavanden	-1 061	395	-1 615	1 708
Kostnader avseende aktierelaterade ersättningar	–	–	–	22
Orealiserat resultat på säkringsinstrument	-520	-1 918	-936	4 538
Övriga poster	–	3	-4	6
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-6 377	-21 394	-13 299	-38 360
Förändring av rörelsekapital	438	7 704	-2 060	15 639
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 939	-13 690	-15 359	-22 721
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-331	-1 869	-945	-4 445
Köp av materiella anläggningstillgångar	-9 745	-8 766	-13 230	-14 420
Sålda anläggningstillgångar	–	18	–	18
-Ökning/+Minskning av finansiella anläggningstillgångar	3	-64	-1 855	-1 950
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 073	-10 681	-16 030	-20 797
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-16 012	-24 371	-31 389	-43 518
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	–	–	70 782	–
Emissionskostnader	–	339	-4 148	339
Amortering av leasingskuld	-930	-1 073	-1 972	-2 373
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-930	-734	64 662	-2 034
Minskning/ökning av likvida medel	-16 942	-25 105	33 273	-45 552
Likvida medel vid periodens början	70 194	93 062	19 994	114 159
Kursdifferens i likvida medel	45	-523	30	-1 173
Likvida medel vid periodens slut	53 297	67 434	53 297	67 434

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	April-juni		Januari-juni	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	139	140	278	140
Övriga rörelseintäkter	–	64	–	128
Summa intäkter	139	204	278	268
Övriga externa kostnader	-1 238	-1 412	-2 288	-3 317
Personalkostnader	-942	-985	-1 956	-1 745
Rörelseresultat	-2 041	-2 193	-3 966	-4 794
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	299	320	598	649
Räntekostnader och liknande kostnader	1 032	-412	2 055	-1 756
Finansiella poster-netto	1 331	-92	2 653	-1 107
Resultat före skatt	-710	-2 285	-1 313	-5 901
Periodens resultat	-710	-2 285	-1 313	-5 901
Periodens totalresultat	-710	-2 285	-1 313	-5 901

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	30 juni 2016	31 dec 2015
Tillgångar		
Andelar i koncernföretag	233 155	195 774
Fordringar på koncernföretag	61 207	59 378
Övriga fordringar	421	1 154
Kassa och bank	42 528	15 403
Summa tillgångar	337 311	271 709
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	328 798	263 477
Skulder till koncernföretag	7 109	6 988
Övriga skulder	1 404	1 244
Summa skulder och eget kapital	337 311	271 709
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser		
Ställda säkerheter	230 355	192 974
Ansvarsförbindelser och eventalförpliktelser	Inga	Inga

Noter till de finansiella rapporterna

Principer för upprättande av kvartalsrapport

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS), samt Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR1, kompletterande redovisningsregler för koncerner, vilken specificerar de tillägg till IFRS-upplysningar som krävs enligt bestämmelserna i årsredovisningslagen. Denna kvartalsrapport är för koncernen upprättad enligt IAS 34, delårsrapportering, och årsredovisningslagen samt för moderbolaget enligt årsredovisningslagen. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från dem som tillämpades i 2015 års årsredovisning.

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.

Valutakurser EUR/SEK

	Januari-juni	
	2016	2015
Omräkning av resultaträkning	9,2992	9,3404
Omräkning av balansräkning vid utgång av perioden för föregående år	9,4164	9,2173
Omräkning av balansräkning vid utgång av föregående år	9,1350	

Källa: Riksbanken

Not 1 Fördelning av intäkterna per geografisk marknad:	April-juni		Januari-juni	
	2016	2015	2016	2015
KSEK				
EU (flotationskoncentrat)	16 845	27 726	31 507	65 871
Norge (gravimetrisk guldkoncentrat)	3 886	6 309	5 335	10 793
Intäkter från guldkoncentrat	20 731	34 035	36 842	76 664
Effekt av realiserat resultat på guldprissäkring	0	-10 965	0	-22 227
Summa nettoomsättning	20 698	23 070	36 809	54 437
Övriga intäkter	190	78	382	391
Summa intäkter	20 888	23 148	37 191	54 828

Not 2 Ersättningar till anställda	April-juni		Januari-juni	
	2016	2015	2016	2015
Genomsnittligt antal anställda	43	76	41	73
Summa kostnader för ersättningar till anställda inkl styrelsearvoden	KSEK 7 786	10 719	13 793	21 791
Genomsnittskostnad per person och månad	SEK 60 000	47 000	56 000	50 000

Not 3 Övriga kostnader	April-juni		Januari-juni	
	2016	2015	2016	2015
Externa tjänster, produktion	9 108	16 609	15 797	35 870
Energi, produktion	1 603	2 323	3 983	6 127
Övrigt	3 490	4 820	8 009	10 644
	14 201	23 752	27 789	52 641

Not 4 Avskrivningar och nedskrivningar	April-juni		Januari-juni	
	2016	2015	2016	2015
Avskrivningar i takt med malmuttag	3 470	8 508	6 949	17 062
Avskrivningar på övriga anläggningstillgångar	5 210	6 315	10 608	12 788
	8 680	14 823	17 557	29 850

Not 5 Finansiella intäkter och kostnader	April-juni		Januari-juni	
	2016	2015	2016	2015
Ränteintäkter	-	11	1	19
Summa finansiella intäkter	0	11	1	19
Räntekostnader	-38	-826	-1 163	-1 755
Finansiella kursdifferenser	-	-386	1 059	-1 691
Summa finansiella kostnader	-38	-1 212	-104	-3 446
Finansiella poster-netto	-38	-1 201	-103	-3 427

Not 6 Inkomstskatter

Ledningens bedömning är att koncernen sannolikt inte kommer att generera beskattningsbara inkomster inom överskådlig framtid utöver de outnyttjade underskottsavdragen i dottebolaget Endomines Oy fram till och med 2014. Därmed redovisas inga resultatpåverkande inkomstskatter tills vidare.

Not 7 Resultat per aktie	April-juni		Januari-juni	
	2016	2015	2016	2015
<i>KSEK om ej annat anges</i>				
Före och efter utspädning:				
Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare	-13 476	-28 200	-28 301	-60 786
Vägt genomsnittligt antal aktier (st)	10 486 275	6 324 535	9 099 028	6 324 535
Resultat per aktie	-1,29	-4,46	-3,11	-9,61

Antal aktier - tusental:

Nominellt antal aktier vid periodens slut	10 486 275	262 156 875
Emissionskorrigerat antal vid periodens slut	10 486 275	6 324 535

Det vägda genomsnittliga antalet aktier har fram till likviddagen för nyemissionen under 2016 korrigerats med en faktor 2,4125, som ökar antalet aktier med anledning av företrädesemissionen. På grund av den omvända spliten 1/100 har emissionskorrigeringen justerats ytterligare till 1/100-del av 2,4125. Emissionskorrigeringar 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.

Lösenprisen för Bolagets samtliga utestående teckningsoptioner understiger genomsnittlig aktiekurs för rapportperioden, vilket enligt IFRS innebär att ingen utspädningseffekt redovisas under rapportperioden.

Not 8 Anläggningstillgångar **Januari-juni 2016**
KSEK

Immateriella och materiella anläggningstillgångar	Immateriella	Materiella
Ingående bokfört värde	52 185	163 697
Anskaffningar	946	13 230
Kursdifferens	1 619	5 014
Avskrivningar	–	-17 557
Utgående bokfört värde	54 750	164 384

Not 9 Andra långfristiga fordringar **30 juni 2016** **31 dec 2015**

Pantsatta medel avseende miljögarantier enligt den finska gruvlagen	6 827	4 803
---	-------	-------

Not 10 Finansiella instrument per kategori (KSEK)

30 juni 2016	Låne- och kundfordringar	Summa
Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar	13 376	13 376
Likvida medel	53 297	53 297
	66 673	66 673

31 dec 2015	Låne- och kundfordringar	Summa
Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar	13 903	13 903
Likvida medel	19 994	19 994
	33 897	33 897

30 juni 2016	Låne- och kundfordringar	Summa
Upplåning (banklån)	–	–
Skulder avseende finansiell leasing	–	–
Upplåning (lån med särskilda villkor)	–	–
Derivatinstrument	517	517
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	–	–
Summa	517	517

Not 11 Upplåning och nettoskulder **30 juni 2016** **31 dec 2015**
KSEK

Långfristig		
Banklån	71 470	69 335
Skulder avseende finansiell leasing	3 659	5 677
Lån med särskilda villkor	2 376	2 305
Summa långfristig upplåning	77 505	77 316
Kortfristig		
Skulder avseende finansiell leasing	6 506	6 122
Summa kortfristig upplåning	6 506	6 122
Summa upplåning (samtliga lån är upptagna med EUR som lånevaluta)	84 011	83 438
Nettoskuld		
Likvida medel	53 297	19 994
Summa upplåning	-84 011	-83 438
Räntebärande skulder, netto	-30 714	-63 444
Eget kapital	210 009	168 601
Skuldsättningsgrad, netto (räntebärande skulder, netto i förhållande till eget kapital)	14,6%	37,6%

Banklånets amorteringsvillkor per förfalloår:		
2016-2017	inga amorteringar	–
2018	fast del	942
2018-2019	fast del + rörlig del	70 529
		71 470

Den rörliga amorteringsdelen, som utgörs av 40 procent av ett justerat kassaflöde i dotterbolaget Endomines Oy, beräknas enligt följande perioder:

- 1) För 12-månadersperioden juli 2017-juni 2018 med amortering under Q3 2018
- 2) För 6-månadersperioden juli 2018-december 2018 med amortering under Q1 2019
- 3) För 6-månadersperioden januari 2019-juni 2019 med amortering under Q3 2019

Lånekonventioner

Banklånet är förenat med ett antal konventioner som beräknas och rapporteras till banken halvårsvis per 30 juni och 31 december.

Genom ett pressmeddelande den 21 december 2015 offentliggjorde Endomines att bolaget infört s.k. selektiv gruvdrift vid slutet av år 2015 och att bolaget därmed skulle bryta mot gällande finansiella lånekonventioner för helåret 2015. Av samma anledning har Endomines även brytit mot lånekonventionerna per den 30 juni 2016. Liksom tidigare har långivaren Nordea Bank Finland plc den 26 juni lämnat sitt medgivande till att ovan nämnda konventioner inte kommer att uppfyllas. Finnvera, som ställt lånegaranti, har lämnat sitt samtycke till Nordeas medgivande. Därmed ändras inte övriga villkor i låneavtalen.

Not 12 Derivatinstrument	30 juni 2016	31 dec 2015
KSEK		

Elprissäkring med löptid fram till 31 december 2016

Summa derivatinstrument	517	1 421
-------------------------	-----	-------

Not 13 Ställda säkerheter, pantar och ansvarsförbindelser	30 juni 2016	31 dec 2015
KSEK		

Koncernen

Ställda säkerheter för skuld till kreditinstitut

111 610	98 189
---------	--------

Pantsatta medel avseende miljögarantier

6 827	4 803
-------	-------

Ställda säkerheter

118 437	102 992
----------------	----------------

Eventualförpliktelser

37 880	36 748
--------	--------

Moderbolaget

Ställda säkerheter

230 355	192 974
---------	---------

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 royaltyansvar för framtida royaltybetalningar enligt avtal från 1996.

NYCKELTAL	not till APM	April-juni		Januari-juni	
		2016	2015	2016	2015
<i>KSEK om ej annat anges</i>					
Resultat					
Intäkter från guldkoncentrat	KSEK	20 731	34 035	36 842	76 664
Intäkter från guldkoncentrat, förändring	%	-39%		-52%	
Levererad guld	Oz	2 154	4 169	3 955	8 646
Levererad guld, förändring	%	-48%		-54%	
Genomsnittsintäkt	APM 1 SEK/oz	9 624	8 164	9 315	8 867
genomsnittsintäkt, förändring	%	18%		5%	
Summa intäkter		20 888	23 148	37 191	54 828
summa intäkter, förändring		-10%		-32%	
EBITDA	APM 2 KSEK	-4 758	-18 673	-10 641	-41 207
Kostnader per anrikat malmton	APM 8 EUR	71	50	65	55
Kostnader per anrikat malmton	APM 8 SEK	656	469	600	510
Cash Cost	APM 9 USD/oz	1 396	1 365	1 358	1 380
Finansiell ställning vid slutet av rapportperioden				<u>30 juni 2016</u>	<u>31 dec 2015</u>
Likvida medel	KSEK			53 297	19 994
Rörelsekapital	APM 3 KSEK			1 563	19 473
Nettoskuld	APM 4 KSEK			30 714	83 439
Nettoskuldsättningsgrad	APM 4 %			14,6	49,5
Sysselsatt kapital	APM 5 KSEK			294 020	252 040
Soliditet	APM 6 %			65,7	61,6
Eget kapital per aktie	APM 7 SEK			20,03	26,66
Kassaflöde					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	KSEK	-5 939	-13 690	-15 359	-22 721
Investeringar	KSEK	-10 073	-10 681	-16 030	-20 797
Kassaflöde efter investeringar	KSEK	-16 012	-24 371	-31 389	-43 518

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR ALTERNATIVA NYCKELTAL

Detta avsnitt innehåller en avstämning av vissa finansiella icke-IFRS-mått (nedan även kallade "alternativa nyckeltal") mot de finansiella uppgifterna i föreliggande rapport. Finansiella icke-IFRS-mått har begränsningar som analytiska verktyg och ska inte betraktas isolerade eller som ersättning för finansiella mått som är framtagna i överensstämmelse med IFRS.

Alternativa nyckeltal redovisas för att förbättra investerarnas utvärdering av bolagets verksamhetsresultat, som hjälp vid prognos av framtida perioder och för att förenkla jämförelser av resultat mellan perioder. Ledningen använder alternativa nyckeltal till att bland annat utvärdera löpande verksamhet jämfört med tidigare resultat, för intern planering och för prognoser.

De alternativa nyckeltalen som redovisas i denna rapport kan skilja sig från liknande mått som används av andra bolag.

Uppgifterna kan vara individuellt avrundade

Alternativa nyckeltalen ("APM") i nummerföljd

		April-juni		Januari-juni	
		2016	2015	2016	2015
APM 1					
Genomsnittsinntekt					
Intäkter från guldkoncentrat (enligt not 1)	KSEK	20 731	34 035	36 842	76 664
Antal levererade oz guld	oz	2 154	4 169	3 955	8 646
Genomsnittsinntekt	SEK/oz	9 624	8 164	9 315	8 867
Intäktstillväxt-% per oz	%	18%		5%	
APM 2					
EBITDA					
Rörelseresultat	KSEK	-13 438	-33 496	-28 198	-71 057
+Av- och nedskrivningar	KSEK	8 680	14 823	17 557	29 850
EBITDA	KSEK	-4 758	-18 673	-10 641	-41 207
APM 3					
Rörelsekapital					
Summa omsättningstillgångar	KSEK			73 306	33 417
- likvida medel	KSEK			-53 297	
Rörelsens fordringar, netto	KSEK			20 009	33 417
- Leverantörsskulder	KSEK			-10 931	-6 283
- Övriga skulder	KSEK			-817	-863
- Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	KSEK			-6 698	-6 798
Rörelsens skulder	KSEK			-18 446	-13 944
Rörelsekapital	KSEK			1 563	19 473
APM 4					
Nettoskuld och nettoskuldsättningsgrad					
Långfristig upplåning	KSEK			77 505	77 317
Kortfristig upplåning	KSEK			6 506	6 122
Summa räntebärande skulder	KSEK			84 011	83 439
- likvida medel	KSEK			-53 297	0
Räntebärande skulder, netto	KSEK			30 714	83 439
Eget kapital vid slutet av perioden	KSEK			210 009	168 601
Räntebärande skulder, netto delat med eget kapital	%			14,6	49,5
APM 5					
Sysselsatt kapital					
Summa tillgångar	KSEK			319 486	273 718
Summa skulder	KSEK			-109 477	-105 117
Justerat för summa räntebärande skulder enligt APM 3	KSEK			84 011	83 439
Summa icke-räntebärande skulder	KSEK			-25 466	-21 678
Sysselsatt kapital	KSEK			294 020	252 040
APM 6					
Soliditet					
Summa eget kapital	KSEK			210 009	168 601
Summa tillgångar	KSEK			319 486	273 718
Eget kapital delat med summa tillgångar	%			65,7	61,6
APM 7					
Eget kapital per aktie					
Moderbolagets andel av eget kapital vid slutet av perioden	KSEK			210 009	168 601
antal aktier vid slutet av perioden (emissionsjusterade i förekommande fall)	st			10 486 275	6 324 535
Eget kapital per aktie	SEK			20,03	26,66
APM 8					
Kostnader per anrikat malmtön					
Produktionskostnader enligt internredovisning "non-IFRS"	KEUR	2 638	4 323	4 688	8 829
Anrikad malm	ton (t)	37 303	85 738	72 620	161 827
	EUR/t	71	50	65	55
Konverterat till SEK enligt resultatkurs	SEK/t	656	469	600	510
APM 9					
Cash cost (USD/oz)					
Produktionskostnader enligt internredovisning "non-IFRS"	KEUR	2 638	4 323	4 688	8 829
Konverterat till USD enligt genomsnittskurser	KUSD	2 980	4 778	5 237	9 856
Kostnader betalda till smält- och anrikningsverk	KUSD	329	776	536	1 588
Summa kostnader	KUSD	3 309	5 554	5 774	11 444
Guldproduktion under perioden	oz	2 370	4 069	4 251	8 290
Cash Cost	USD/oz	1 396	1 365	1 358	1 380

"Cash Cost" beräknas 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. Uppgift om "Cash Cost" lämnas som tilläggsinformation och justeras inte enligt IFRS.