

KVARTALSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2019



TREDJE KVARTALET 2019

- Intäkterna uppgick till 85 MSEK (0)
- EBITDA uppgick till 33 MSEK (-9)
- Rörelseresultatet uppgick till 3 MSEK (-9)
- Resultat per aktie uppgick till 0,00 SEK (-0,13)
- Kassaflödet uppgick till 7 MSEK (128)
- Produktionen under tredje kvartalet uppgick till 358 000 Oz silver, 1 081 Oz guld, 445 ton bly och 1 010 ton zink, i koncentrat
- Anrikade ton uppgick till 127 000 och den ingående silverhalten uppgick till 102 g/ton

JANUARI-SEPTEMBER 2019

- Intäkterna uppgick till 114 MSEK (0)
- Rörelseresultatet uppgick till -43 MSEK (-21)
- Resultat per aktie uppgick till -0,27 SEK (-0,14)
- Kassaflödet uppgick till -112 MSEK (25)
- Investeringarna uppgick till 145 MSEK (170)
- Anrikade ton uppgick till 218 000 och den ingående silverhalten uppgick till 101 g/ton
- Fram till slutet av september producerades det ca 582 000 Oz silver, 1 675 Oz guld, 595 ton bly och 1 305 ton zink, i koncentrat.

Jämförelsesiffrorna hänför sig till motsvarande period föregående år.



VD-ORD, TIMO LINDBORG

Vårt team har arbetat hårt de senaste månaderna efter att produktionen börjat genom att navigera bland de utmaningarna som gruvstart erbjuder. Jag är mycket glad över att Silvergruvan under september gick in i en fas där gruv- och bearbetningsgraden nu utnyttjas fullt ut, vilket genererar ett positivt rörelseresultat för kvartalet. Detta är en betydande milstolpe för alla gruvprojekt.

Jag uppskattar det fantastiska arbete som gjorts av hela vårt team under produktionsstart. Vi nådde den fulla produktionskapaciteten i anrikningsverket och gruvan redan under tredje kvartalet, vilket är i linje med produktionsmålet. Ett positivt rörelseresultat strax efter produktionsstart är en utmärkt prestation. Samtidigt möjliggör våra direkta leveranser till smältverk snabba och smidiga leveranser och kassaflöde från försäljningen.

VERKSAMHETEN

Sotkamo Silver äger, direkt och genom dotterbolaget Sotkamo Silver Oy, mineralfyndigheter som innehåller silver, guld, zink, bly och volfram. Bolagets huvudprojekt är Silvergruvan i Sotkamo kommun, där produktionen startade första kvartalet 2019 och var i full drift full i slutet av augusti.

Nyckeltal	Q1-Q3 2019	Q1-Q3 2018	FY 2018
Försäljning MSEK	114	0	0
EBITDA	3	22	32
Rörelseresultat (EBIT) MSEK	-43	-22	-54
Soliditet (%)	38	54	51
Resultat per aktie SEK	-0,26	-0,14	-0,48
Kassalikviditet (%)	30	424	227
Personal vid slutet av perioden	42	12	31
Anrikade ton	218 000	0	0
Ingående silverhalt i verket	101	0	0

Produktionen

Uppstartsfasen slutfördes framgångsrikt i slutet av augusti som planerat. Anrikningsverkets tillförlitlighet och produktionskapacitet har varit på en mycket god nivå och utbytet i verket har uppfyllt förväntningarna. Målet är att anrika 330 000–350 000 ton malm under 2019.

Under det tredje kvartalet producerades ca. 358 000 oz. silver, 1 081 oz. guld, 445 ton bly och 1 010 ton zink. Sedan produktionen startade fram till slutet av september har Bolaget producerat cirka 582 000 Oz-silver, 1 675 Oz-guld, 600 ton bly och 1 305 ton zink i koncentratet.

Underjordisk gruvdrift och utveckling har gått som planerat. Långhålsborrning och underjordisk produktion har påbörjats. I juli användes främst lagrad malm från dagbrottet vilket påverkade de ingående halterna till verket. Sedan augusti har de ingående metallhalterna förbättrats då andelen underjordisk malm med högre halter har ökat.

I slutet av juni uppnåddes planerad anrikningsskapacitet och sedan har processerna optimerats och stabiliserats ytterligare under rapporteringsperioden. Under det tredje kvartalet anrikades 127 000 malm vilket ger 218 000 sedan produktionsstart. Koncentrationsanläggningen drivs med konstruerad kapacitet och god tillförlitlighet. Malmhalterna har förbättrats under det tredje kvartalet. Bly- och zinkproduktionen överstiger det prognostiserade medan silver- och guldkoncentrationerna var på den prognostiserade nivån i slutet av perioden.

Produktionsmål

Produktionsmålet för 2019 är att anrika 330 000-350 000 ton malm, såsom tidigare meddelats.

Den senaste produktionsprognosen för silver avseende helåret 2019 är 1 000 000-1 100 000 Oz Ag. Silver beräknas stå för 60-63% av försäljningen.

FINANSIELL STÄLLNING PER DEN 30 SEPTEMBER

- Koncernens likvida medel uppgick till 7 MSEK (193)
- Soliditeten uppgick till 38 % (54)
- Koncernens eget kapital uppgick per 30 september 2019 till 260 MSEK (344), vilket motsvarar 1,93 SEK (2,63) per aktie.

Silvergruvans produktionsstart var försenad och kostnadsöverdrag hade en negativ påverkan i kassasituationen under det första halvåret.

Koncernen har en oanvänd checkräkningskredit på 10,7 MSEK.

Anpassningen till IFRS 16 har fått tillgångarna att öka med 76 MSEK, vilket påverkar soliditeten.

Under de tre första kvartalen uppgick investeringarna till 145 MSEK. Investeringar gjordes i gruvan, anrikningsverket, vattenreningsverket, krossning och IT.

SÄKERHET OCH MILJÖ

The lost time injury frequency rate (LTIFR) eller antalet sjukdagar på grund av arbetsplatsolyckor per miljoner arbetstimmar uppgick till 20 per den 30 september inkluderat entreprenörer under konstruktionstiden. Sedan mitten av augusti håller ett nytt säkerhetsarbete på att implementera. Bolagets långsiktiga mål är en LTIFR om 0.

Bolaget meddelade NTM-centralen i Kajanaland att 2019 års gräns om 500 000 tons brytningstonnage kan komma att överskridas. Myndigheten informerades även att mängden av kväve och svavel kan komma att överskridas enligt nuvarande tillstånd. Bolaget har ansökt

om ett utökat tillstånd vilket ger ökat brytningstonnage och utsläppsmängder jämfört med nuvarande tillstånd.

PERSONAL

Koncerns anställda uppgick till 42 vid rapportperiodens slut och anställda av entreprenörer för gruva och laboratorium uppgick till 54.

Sotkamo Silver Oy har under kvartalet stärkt sin organisation av Silvergruvan med följande utnämningar:

Mikko Sopenan (MSc., ekonomi) har utsetts till dotterbolagets Sotkamo Silver OY:s ekonomichef.

Max Forsman (MSc., geologi) har utsetts till chef för gruvdrift och geologi.

Kristian Colpaert, (Civilingenjör) har utsetts till metallurg i anrikningsverket.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

Inga väsentliga händelser finns att rapportera efter rapportperiodens slut.

AKTIER OCH AKTIEHANDEL

Den 30 september 2019 uppgick Sotkamo Silver AB:s aktiekapital till 185 176 166 SEK, antalet aktier uppgick till 134 983 299.

Sotkamo Silver AB:s aktier handlas på NGM Equity i Stockholm och på NASDAQ Helsinki. Bolagets tickerkod är SOSI på NGM Equity och SOSI1 På NASDAQ Helsinki. ISIN-nummer för Sotkamo Silver AB:s aktier är SE0001057910. Aktien finns även noterad på Börse Berlin, Open Market Där är Bolagets Code nummer A0MMF4 och ISIN-numret är detsamma som på NGM Equity i Stockholm; SE0001057910.

Antalet omsatta aktier på NGM Sverige och Nasdaq HEL Finland under perioden januari-september var 42 950 431 (38 681 665).

Aktiedata	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Aktiepris SEK	4,10	3,77	3,90
Högsta aktiepris SEK, under perioden	5,00	5,00	5,00
Lägsta aktiepris SEK, under perioden	3,31	3,40	3,40
Kvotvärde SEK	1,37	1,37	1,37
Market Cap. MSEK	553	493	510
Antalet aktier	134 983 299	130 783 299	130 783 299
Aktiekapital SEK	185 176 166	179 414 417	179 414 417

RISKFaktorER

Finansiella och operationella risker har en påverkan på Bolagets verksamhet. Bolagets verksamhet måste vägas mot bakgrund av risker, komplikationer och tillkommande kostnader som gruvdrift och prospektering kan utsättas för. Bolaget kan kontrollera och agera mot dessa risker i varierande grad.

För en mer detaljerad redogörelse av signifikanta risker och osäkerheter och hur Bolaget hanterar dessa hänvisas till Årsredovisningen för 2018 sid. 24–27.

Risk	Beskrivning	Åtgärder
Kreditrisk	Risken att inte få betalt för utestående Fakturor.	Bolaget har kunder med bra kreditvärdighet och historic.
Likviditetsrisk	Risken att inte ha likvida medel att betala leverantörer	Bolaget följer noga utfall och prognos för kassaflödet
Avbrottsrisk	När produktionen stängs ner	Bolaget har avbrottsförsäkring och följer utrustningen noga.

VALBEREDNING

Den största aktieägaren tillsammans med de tre näst största aktieägarna per den 31 augusti har utsett valberedningen bestående av tre medlemmar

Valberedning inför Årsstämman 2020 i Sotkamo Silver AB består av:

- Leena Siirala (ordförande), General Council, Ilmarinen Mutual Pension Insurance Company.
- Timo Kärkkäinen, Investment Director, Suomen Malmijalostus Oy
- Mauri Visuri, VD i Teknoventure Oy

Valberedningens sekreterare är Advokat Bertil Brinck, från A1 Advokater, Stockholm Bertil Brinck tar emot motioner och förslag och svarar på aktieägarnas frågor angående valberedningen.

Bertil Brinck kan nås på telefon; +46 8 545 811 00, eller e-post bertil.brinck@a1advokater.se

FINANSIELL KALENDER

- Bokslutskommuniké för 2018 publicerades den 22 februari 2019
- Årsstämma för 2018 hölls den 11 april 2019
- Q1 publicerades den 14 maj 2019
- Q2 publicerades den 23 augusti 2019
- Q3 publicerades den 15 november 2019
- Bokslutskommuniké för 2019 publiceras den 14 februari 2020

ÅRSREDOVISNING OCH FINANSIELLA RAPPORTER

Rapporter hålls tillgängliga på Bolagets hemsida:

http://www.silver.fi/sivu/en/finansiella_rapporter/

Stockholm den 15 november 2019

Sotkamo Silver AB (publ.)

Mauri Visuri
Styrelsens ordförande

Ilkka Tuokko
Ledamot

Eeva-Liisa Virkkunen
Ledamot

Jarmo Vesanto
Ledamot

Matti Rusanen
Ledamot

Maria Neovius
Ledamot

Timo Lindbord
VD

Revisorns granskningsrapport

Sotkamo Silver AB org nr 556224-1892

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Sotkamo Silver AB per 30 september 2019 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 företagens 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.

Stockholm den 15 november 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anna Rosendal
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG					
	2019	2018	2019	2018	2018
<i>Belopp i kSEK</i>	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	FY
Nettoomsättning	81 686	0	111 355	0	0
Change of finished good and work in progress	2 522	0	2 522	0	0
Övriga intäkter	418	0	601	54	119
Råvaror	-32 959	0	-67 270	0	0
Övriga externa kostnader	-13 133	-5 089	-30 662	-14 625	-22 987
Personalkostnader	-5 453	-4 154	-14 008	-7 207	-9 001
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-29 650	-54	-45 744	-132	-21 934
Övriga rörelsekostnader	23	0	0	0	-132
Rörelseresultat	3 454	-9 296	-43 207	-21 910	-53 935
Finansiella intäkter	6 336	-3 223	15 140	9 856	9 206
Finansiella kostnader	-8 935	-4 665	-22 257	-9 098	-18 251
Finansnetto	-2 598	-7 888	-7 117	759	-9 045
Resultat efter finansiella poster	855	-17 185	-50 324	-21 151	-62 980
Skatt	0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	855	-17 185	-50 324	-21 151	-62 980
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Totalresultat som kan återföras till periodens resultat:					
Omräkningsdifferenser	-7 281	-43	-5 804	538	634
Summa totalresultat	-6 426	-17 228	-56 128	-20 613	-62 346
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-6 426	-17 228	-56 128	-20 613	-62 346
SUMMA	-6 426	-17 228	-56 128	-20 613	-62 346
Resultat per aktie, vägt genomsnitt, SEK	0,00	-0,13	-0,27	-0,14	-0,49

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i kSEK</i>	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	27 347	48 986	27 247
Materiella anläggningstillgångar	622 088	293 368	405 870
Finansiella anläggningstillgångar	19 337	14 001	14 371
Uppskjuten skattefordran	341	341	341
Summa anläggningstillgångar	669 112	356 695	447 828
Omsättningstillgångar			
Lager	4 957	0	0
Övriga omsättningstillgångar	29 165	84 249	26 813
Likvida medel	6 765	192 676	122 697
Summa omsättningstillgångar	40 887	276 925	149 510
Summa tillgångar	709 999	633 620	597 338
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	260 327	344 803	303 070
Avsättningar	0	136	136
Långfristiga skulder	310 349	223 366	229 265
Kortfristiga skulder	120 443	65 316	64 869
Summa eget kapital och skulder	691 119	633 620	597 338

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG			
	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01
<i>Belopp in kSEK</i>	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Den löpande verksamheten			
Periodens resultat	-50 324	-21 151	-62 981
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	29 650	-8 430	20 957
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-20 674	-29 581	-42 024
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av lager	-4 957	0	0
Förändring av rörelsefordringar	-2 396	-3 654	-17 056
Förändring av rörelseskulder	3 427	58 243	56 644
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24 600	25 008	-2 436
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-145 163	-169 688	-299 437
Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten	53 510	170 052	257 787
Årets kassaflöde	-116 253	25 372	-44 086
Likvida medel vid periodens början	122 697	164 171	164 171
Valutakursdifferens	351	3 133	2 612
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	6 795	192 676	122 697

KONCERNENS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL I SAMMANDRAG					
<i>Belopp i KSEK</i>	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- differenser	Bal inkl. Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	163 680	171 257	-366	-6 052	328 519
Totalresultat					
Totalresultat januari - september 2018				-21 151	-21 151
Summa totalresultat	0	0	0	-21 151	-21 151
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens			538		538
Summa övrigt totalresultat	0	0	538	0	538
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare					
Nyemission	15 735	24 009			39 744
Emissionskostnader		-2 847			-2 847
Summa transaktioner med aktieägare	15 735	21 162	0	0	36 897
Utgående eget kapital 2018-09-30	179 415	192 419	172	-27 203	344 803
Totalresultat oktober-december 2018			96	-41 829	
Övrigt totalresultat oktober-december 2018					
Utgående eget kapital 2018-12-31	179 415	192 419	268	-69 032	303 070
Totalresultat					
Totalresultat under rapportperioden				-50 324	-50 324
Summa totalresultat	0	0	0	-50 324	-50 324
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens				-5 804	-5 804
Summa övrigt totalresultat	0	0	0	-5 804	-5 804
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare					
Nyemission	5 761	9 359			15 119
Emissionskostnader		-1 734			-1 734
Summa transaktioner med aktieägare	5 761	7 625	0	0	13 385
Utgående eget kapital 2019-09-30	185 176	200 044	268	-125 160	260 327

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG MODERBOLAGET

<i>Belopp i kSEK</i>	2019 Q1-Q3	2018 Q1-Q3	2019 Q3	2018 Q3
Övriga intäkter	4 238	4 196	214	
Övriga externa kostnader	-8 379	-5 842	-5 623	
Personalkostnader	-1 820	-3 704	-2 114	
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	0	-54	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
Rörelseresultat	-5 961	-5 350	-7 577	0
Finansiella intäkter	35 603	22 606	21 100	17 853
Finansiella kostnader	-5 404	-2 201	-2 223	-895
Finansnetto	30 199	20 405	18 877	16 958
Resultat efter finansiella poster	24 238	15 055	11 300	16 958
Skatt	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	24 238	15 055	11 300	16 958

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG MODERBOLAGET

<i>Belopp i kSEK</i>	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	27 194	48 740	27 027
Materiella anläggningstillgångar	6 263	6 547	6 883
Aktier i dotterbolag	174 913	174 913	174 913
Finansiella anläggningstillgångar	408 695	306 745	312 279
Summa anläggningstillgångar	617 064	536 945	521 102
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	5 802	4 880	5 796
Likvida medel	3 960	53 080	48 498
Summa omsättningstillgångar	9 763	57 961	54 295
Summa tillgångar	626 827	594 906	575 397
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	556 477	538 737	518 853
Avsättningar	0	136	136
Långfristiga skulder	69 719	52 504	53 496
Kortfristiga skulder	631	3 530	2 912
Summa eget kapital och skulder	626 827	594 907	575 397

VÄXELKURSER

Till sammanställningen av Bolagets räkenskaper har följande växelkurser använts:

	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Balansdagskurs SEK/EUR	10,7287	10,2945	10,2753
Balansdagskurs SEK/USD	9,8047	8,873	8,971
Genomsnittskurs SEK/EUR	10,5656	10,2384	10,2620

OMSÄTTNING PER GEOGRAFISKT OMRÅDE

Omsättning per geografiskt område, MSEK	Jan-Sep 2019	Jan-Sep2018	FY 2018
Finland, Zink-silverkoncentrat	22	0	0
Sverige, Bly-silverkoncentrat	91	0	0

ÖVRIG INFORMATION

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga underrådande förhållanden.

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår diskuteras nedan.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, årsredovisningslagen samt lagen om värdepappersmarknaden. För moderbolaget har delårsrapporten upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper för rapporten är oförändrade jämfört med senast avgiven årsredovisning *med undantag av nedan*:

Avskrivningar av tillgångar

Aktiverade beredningar, anläggningar och utrustning i gruvor skrivs av i den takt malmuttag från de underliggande gruvorna utnyttjas, dvs med en produktionsberoende avskrivningsmetod ("unit-of-production method"). Avskrivningssatserna baseras på malmreserver och malmtillgångar som förväntas bli utvunna ur dessa. Dessa uppskattningar är i sin tur till stor del beroende av malmreserver och följaktligen bland annat av förväntade framtida metallpriser. Förändrade förhållanden kan innebära att den framtida avskrivningsgraden kommer att förändras.

Då Silvergruveprojektet varit, och delvis fortfarande är, under utveckling har inga avskrivningar på anläggningstillgångar tillhöriga projektet tidigare år gjorts. Från och med produktionsstart i andra kvartalet skrivs anläggningstillgångarna av på den enskilda tillgångens ekonomiska livslängd.

IFRS 16 Leasing

Nedan förklaras effekterna på koncernens finansiella rapport vid tillämpningen av IFRS 16 per den 1 januari 2019. I enlighet med övergångsreglerna i IFRS 16 har koncernen tillämpat den förenklade övergångsmetoden och har därmed inte räknat om jämförelsetalen. Om klassificeringarna och justeringarna som uppkommit på grund av de nya leasingreglerna redovisas därför i den ingående balansen per den 1 januari 2019. De nya redovisningsprinciperna beskrivs nedan.

Vid övergången till IFRS 16 redovisar koncernen leasingkulder hänförliga till leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal i enlighet med reglerna i IAS 17 Leasingavtal. Dessa skulder har värderats till nuvärdet av framtida minimileaseavgifter. Vid beräkningen har leasetagarens marginella låneränta per 1 januari 2019 använts.

Alla nyttjanderätter värderas vid övergången per den 1 januari 2019 till ett belopp som motsvarar leasingkulden justerat för förutbetalda leasingavgifter hänförliga till avtalet per den 31 december 2018. Vid övergången har följande lätttnadsregler tillämpats:

- Användningen av en enhetlig diskonteringsränta för en portfölj av leasingavtal med liknande karaktär,
- Redovisningen av operationella leasingavtal med en kortare leasingperiod än 12 månader från den 1 januari 2019 som ett kortfristigt leasingavtal,
- Exkludering av initiala direkta kostnader vid beräkningen av nyttjandetillgången vid datum för första implementering

Justeringar som redovisats i balansräkningen 1 januari 2019 samt effekter på resultat och kassaflöde 2019

För leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal med koncernen som leasetagare redovisas en leasingkund till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, uppgående till 71 Mkr per 1 januari 2019. Koncernen redovisar Nyttjanderättstillgångar uppgående till 71 Mkr per den 1 januari 2019.

Redovisningsprincip IFRS 16

Koncernen leasar diverse byggnader, maskiner för gruvdrift, utrustning till anrikningsverk och krossverk

Leasingavtalen redovisas som nyttjanderätter och en motsvarande skuld, den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden ska fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod

belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Nyttjanderätten skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd.

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initial till nuvärde. Leasingskulder inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- fasta avgifter (inklusive avgifter som till sin substans är fasta), minskat med incitamentsfordringar
- garanterat restvärde som leasetagaren förväntar sig behöva betala till leasegivaren
- lösenpriset för en köption, om det är rimligt säkert att leasetagaren kommer att nyttja optionen, och

Leasingbetalningarna diskonteras med den implicita räntan om den räntan kan fastställas, annars den marginella låneräntan.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- det belopp leasingskulden ursprungligen värderats till 71 MSEK
- leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet, efter avdrag för eventuella förmåner som mottagits i samband med teckningen av leasingavtalet
- initiala direkta utgifter

Betalningar för korta kontrakt och leasingavtal av mindre värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen. Korta kontrakt är avtal med en leasingtid på 12 månader eller mindre.

Optioner att förlänga eller säga upp avtal inkluderas i tillgången och skulden då det är rimligt säkert att de kommer nyttjas. Villkoren används för att maximera flexibiliteten i hanteringen av avtalen.

Intäktsredovisning, IFRS 15

Koncernens intäkter utgörs framförallt av försäljning av silverkoncentrat och biprodukter. Försäljningen redovisas som intäkt när kontrollen för koncentratet överförs till kunden, vilket det anses ha gjort när koncentratet transporterats och mottagits av kunden. I de fall avtalen innehåller flera prestationsåtaganden, fördelas transaktionspriset till varje separat prestationsåtagande baserat på deras fristående försäljningspriser.

För intäkter avseende flotationskoncentratet beräknas transaktionspriset på preliminära uppgifter om mängd koncentrat, metallinnehåll, metallpris och med avdrag för återbetalning för behandlingskostnader och föroreningsinnehåll. Slutfakturerings sker när alla inmatningsparametrar (koncentratkvantitet, metallinnehåll och pris, föroreningsinnehåll etc.) har fastställts. Eventuella förändringar i mängden koncentrat och metallinnehåll vid slutfakturerings redovisas som nettoomsättning.

Silverkoncentrat säljs vanligen under prissättningsarrangemang vilket innebär att det slutliga priset bestäms av noterade marknadspriser under en bestämd period efter själva försäljningsdatumet. Avseende dessa försäljningar måste koncernen uppskatta transaktionspriset som ska erhållas vid försäljningsdagen med hänsyn till relevanta råvarumarknadspriser.

Intäkter från aktiviteter utanför ordinarie verksamhet redovisas som övriga intäkter

Lager

Koncernens lager består huvudsakligen av koncentrat och malm. Varulager redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet bestäms med hjälp av den första in, först ut metoden (FIFU). Anskaffningsvärdet för koncentrat består av malm från egen gruva, direkta löner, andra direkta kostnader och hänförliga indirekta tillverkningskostnader inklusive hänförliga avskrivningar baserade på normal tillverkningskapacitet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset för metallinnehåll i enlighet med tillämpliga försäljningsvillkor med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

Finansiella instrument – Verkligt värde för finansiella instrument

Verkligt värde för kundfordringarna uppgår per den 30 september 2019 till 20 MSEK (0) och redovisas inom posten "Övriga omsättningstillgångar" i balansräkningen och värdeförändringar redovisas i övriga rörelseintäkter/kostnader i rapporten över totalresultat. Verkligt värde för kundfordringarna återfinns i nivå 2 i verkligt värdehierarkin.

För övriga finansiella instrument är det redovisade värdet en rimlig uppskattning av verkligt värde.

Definition av nyckeltal

EBITDA, Earnings Before Interest and depreciations, Rörelseresultatet med avskrivningarna tillbakalagda

EBIT, Earnings Before Interest, Rörelseresultatet

Soliditet (%), Det egna kapitalet i relation till de totala tillgångarna

Resultat per aktie SEK, Resultatet dividerat med antalet aktier

Kassalikviditet (%), Kortfristiga tillgångar minus lager i relation till de kortfristiga skulderna

En mer utförlig Nyckeltalstabell finns i Årsredovisning för 2018 s. 65-68