

Endomines AB (Publ)

(Org. nr 556694-2974)

Delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2013

ENDOMINES AB (Publ)**Andra kvartalet 2013**

- Guldproduktionen var 168,1 kg (244,5), en minskning med 31 %
- Intäkterna uppgick till 28,4 MSEK (84,2), en minskning med 66 % som främst kan förklaras av lägre försäljningsvolym och realiserade guldpriser samt frånvaro av guldprissäkring föregående år
- EBITDA före orealiserat resultat på derivatinstrument uppgick till -24,9 MSEK (44,6)
- Resultatet efter skatt från kvarvarande verksamheter uppgick till -7,5 MSEK (3,7)
- Resultatet per aktie från kvarvarande verksamheter var SEK -0,09 (0,05)
- Endominesaktien är sekundärnoterad på NASDAQ OMX Helsinki sedan den 14 maj
- Kapacitetsökningsprojektet i Pampalos anrikningsverk har genomförts
- Miljökonsekvensbeskrivningen för Karelska Gulmlinjen har slutförts
- Endomines och Cove Resources har avtalat om att ändra förfallodag för försäljningen av Kalvinit Oy

Januari – juni 2013

- Guldproduktionen var 348,5 kg (413,3), en minskning med 16 %
- Intäkterna uppgick till 68,6 MSEK (118,7), en minskning med 42 %
- EBITDA före orealiserat resultat på derivatinstrument uppgick till -16,0 MSEK (46,0)
- Resultatet efter skatt från kvarvarande verksamheter uppgick till -12,9 MSEK (-6,3)
- Resultatet per aktie från kvarvarande verksamheter var SEK -0,15 (-0,08)
- Likvida medel vid delårsperiodens slut uppgick till 100,2 MSEK (31 december 2012: 69,0)
- En riktad nyemission tillförde Bolaget 45,2 MSEK säkerställer utökade prospekteringsaktiviteter för åtminstone de kommande två åren

Produktionsmål och utsikter för 2013

- Produktionen bedöms bli väsentligt högre under det andra halvåret jämfört med det första halvåret och guldproduktionen för helåret bedöms kunna uppgå till 800-900 kg
- Nya uppskattningar av mineraltillgångar och mineralreserver lämnas under första kvartalet 2014

Finansiella nyckeltal

Nyckeltal	Q2			Q1 - Q2		
	2 013	2 012	differens	2 013	2 012	differens
<i>MSEK om ej annat anges</i>						
Intäkter	28,4	84,2	-55,8	68,6	118,7	-50,1
EBITDA före orealiserat resultat på derivatinstrument	-24,9	44,6	-69,5	-16,0	46,0	-62,0
Rörelseresultat	-18,0	8,6	-26,7	-16,5	0,8	-17,3
<i>i procent av intäkterna</i>	-63,4%	10,3%		-24,1%	0,7%	
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	-7,5	3,7	-11,3	-12,8	-6,3	-6,5
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter	-0,09	0,05	-0,14	-0,15	-0,08	-0,07
Guldproduktion, kg	168,1	244,5	-76,4	348,5	413,3	-64,8
Cash Cost, USD/oz	1 441	692	749	1 247	770	477
Periodens kassaflöde	11,5	-14,9	26,4	30,4	-15,9	46,3
Likvida medel vid periodens slut	100,2	29,8	70,4	100,2	29,8	70,4

Kommentarer till verksamheten
Allmänt om det andra kvartalet

Resultatet under årets andra kvartal påverkades av ett flertal negativa effekter såsom låg produktionsvolym på grund av brytning av fattigare malm och lägre marknadspriser för guld. Brytning av fattigare malm gav lägre guldhalt i flotationskoncentratet vilket gjorde att smältkostnaden blev högre. Detta i sin tur påverkade det realiserade guldpriset negativt. Realiserade guldprissäkringar belastade resultatet 2013 medan ingen guldprissäkring realiserades under jämförelseperioden. En periodiseringseffekt avseende malmlagret ledde till en extra kostnad under det andra kvartalet, men hänförde sig egentligen till det första kvartalet.

Pampalo guldgruva

Guldproduktionen under det andra kvartalet var 168,1 kg, vilket var lägre än Bolagets målsättning. Detta berodde på att brytningen under jord i huvudsak skedde i områden med lägre guldhalt och i de fattigare övre delarna av Pampalo East-dagbrottet. Produktionen för första halvåret 2013 uppgick till 348,5 kg guld.

Bedömd produktion för helåret 2013 reviderades i juli till 800 – 900 kg från tidigare 900 -1 000 kg guld.

Kapacitetsökningsprojektet i Pampalo anrikningsverk har genomförts. Den beräknade kapaciteten är 50 ton/h, vilket motsvarar en årlig kapacitet på 420 000 ton. Endomines avser att driva anläggningen med ett årligt kapacitetsutnyttjande på upp till 380 000 ton per år i enlighet med nuvarande miljötillstånd.

Nyckeltal för produktionen¹

	Q3- 2012	Q4- 2012	Q1- 2013	Q2- 2013	Rullande 12	Helår 2012
Bruten malm (ton)	61 988	69 950	90 386	103 579	325 903	250 790
Anrikad malm (ton)	64 177	59 446	58 856	80 939	263 418	249 949
Ingående guldhalt (g/t)	3,2	5,4	3,5	2,3	3,5	4,0
Guldutbyte i verket (%)	85,5	87,2	88,4	86,7	87	86,1
Kapacitetsutnyttjandetimmar (%)	95,0	88,1	88,8	92,7	91,2	91,0
Guldproduktion (kg)	175,8	277,4	180,4	168,1	801,7	866,5
Guldproduktion (tr oz)	5 652	8 919	5 800	5 405	25 776	27 860
Skadefrekvens LTIFR ²	10	9	0	8	8	9
Kostnader per anrikat malmt (EUR)	64	90	70	80	76	73
Kostnader per anrikat malmt (SEK)	535	778	598	687	650	640
Cash Cost (USD/oz) rullande 12 månader	811	753	745	954	954	753
Cash Cost (USD/oz) ³	804	686	1 081	1 441	954	753

Prospektering och utvecklingsarbeten i anslutning till den Karelska Guldlinjen

Finansieringen av prospekteringsaktiviteterna har säkerställts för åtminstone de kommande två åren. Prospekteringsprogrammet, vars målsättning är att väsentligt öka gruvprojektets livslängd, framskrider enligt plan. Totalt har tre kärnbörningsriggar använts för undersökningsarbeten vid guldförekomsterna i Korvilansuo, Hosko och Rämepuro. Fram till slutet av juni har 5 800 m (67 hål) borrats.

Jordavrymning pågår vid satellitförekomsten i Rämepuro och provbrytning av malm i industriell skala har påbörjats. Den brutna malmen kommer att transporteras till verket i Pampalo för vidare behandling. Fullskalig produktion är planerad till början av 2014.

En beskrivning av miljökonsekvenserna vid en framtida produktion i Bolagets sju hittills kända satellitförekomster har upprättats och lämnats in till Närings-, trafik- och miljöcentralen i Norra Karelen. Rapporten omfattar en grundlig utredning av miljöpåverkan vid en framtida brytning och transport av malmerna till anrikningsverket i Pampalo från de hittills kända guldförekomsterna Hosko, Kuivisto, Pampalo NW, Rämepuro, Muurinsuo, Korvilansuo och Kuittila samt verksamhetens påverkan på människors levnadsförhållanden. Alla aktiviteter från förberedelser för malmbrytning till avslutande återställningsarbeten har inkluderats i rapporten. Miljökonsekvensbeskrivningen omfattar den idag uppskattade livslängden för gruvprojekten och sträcker sig fram till 2020.

Endomines har vidare kommit överens med miljömyndigheterna om att ett förnyat miljötillstånd för Pampalo skall innefattas i den aktuella ansökan om miljötillstånd för Rämepuroförekomsten. Syftet med detta är att säkerställa en så snabb hantering som möjligt av de båda miljötillstånden.

¹ Produktionsuppgifterna för Q2/2013 baserar sig på egna analyser och har inte bekräftats av externa laboratorier. Uppgifterna är individuellt avrundade.

² LTIFR = Antalet rapporterade skador som lett till en frånvarodag räknat per miljon arbetstimmar beräknat på rullande 12 månader. LTIFR är beräknad för hela Bolaget.

³ Endomines beräknar "Cash Cost" per oz i enlighet med riktlinjerna publicerade av "The Gold Institute Production Cost Standard". Malmbrytning, anrikning, gruvadministration samt externa smält- och raffineringkostnader inkluderas i kostnaden medan avskrivningar, övriga kapitalkostnader och prospektering exkluderas, dvs. "Cash Cost" beräknas per betalbar troy oz guld. Uppgift om "Cash Cost" lämnas som tilläggsinformation och justeras inte enligt IFRS. Kostnaderna har omräknats från EUR med kvartalets genomsnittskurs mot USD. Cash cost för Q1 2013 har ändrats med anledning av en periodiseringseffekt på malmlagervärdet.

Bolaget

I mars genomfördes en riktad nyemission som tillförde Bolaget 45 MSEK netto efter emissionskostnader. Syftet med emissionen var att finansiera en mer expansiv prospektering längs den Karelska Guldlinjen. Intresset för emissionen var stort och tilldelning av 7 944 000 aktier har skett till huvudsakligen svenska och finländska investerare. Efter emissionen uppgår antalet aktier till 87 385 625, varav de nyemitterade aktierna utgör cirka 9,1 procent av aktiekapitalet. Bolagets aktiekapital ökade med 23,8 MSEK till 262,2 MSEK.

I maj sekundärnoterades Bolaget på Nasdaq OMX Helsinki. Första dag för handel var den 14 maj 2013. Endomines bibehåller sin primära notering på NASDAQ OMX Stockholm. Inget utgivande av nya aktier skedde i samband med sekundärnoteringen.

Endomines AB och Cove Resources Ltd har den 12 april 2013 avtalat om ändring av förfallodag för det överlåtelseavtal som ingicks i juli 2012 mellan bolagen avseende överlåtelsen av samtliga aktier i Kalvinit Oy. Förfallodagen flyttas fram med en månad i taget i upp till sex månader från nuvarande förfallodag, som är den 15 maj 2013. Vid eventuellt fullföljande skall Cove betala ytterligare ca 0,4 MSEK (EUR 50 000) för varje månad som försäljningen flyttats fram. Den tilläggsköpeskilling som kan utgå enligt detta avtal är högst ca 2,6 MSEK (EUR 300 000).

Personal

Vid utgången av kvartalet var 96 personer anställda i Bolaget, varav sju var semestervikarier. Av den ordinarie personalen arbetade 78 vid Pampalogruvan medan sju personer var engagerade i prospekteringen och fyra inom administrationen i Stockholm och Ilomants. Entreprenadföretagen som är verksamma i Pampalogruvan hade 31 anställda.

Endomines aktie

Endomines aktie är sedan 7 november 2013 noterat på NASDAQ OMX Stockholm och handlas under kortnamnet "ENDO". Från den 14 maj 2013 noteras aktien även på NASDAQ OMX Helsinki. Genom sekundärnoteringen i Helsingfors handlas aktien i euro under kortnamnet "ENDOM". Per den 28 juni 2013 noterades Endomines aktie till 5,50 SEK i Stockholm och 0,61 EUR i Helsingfors.



Aktieägare

Den 28 juni 2013 uppgick antalet aktieägare i Endomines AB enligt Euroclear till cirka 3 800. Aktuell information om de största aktieägarna finns att tillgå på Bolagets hemsida.

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Endomines AB uppgick den 31 december 2012 till 238,3 MSEK, fördelat på 79 441 625 aktier, envar med ett kvotvärde om 3 SEK. I april 2013 genomfördes en riktad emission om 48,5 MSEK före transaktionskostnader. Denna omfattade 7 944 000 aktier till ett pris av 6,10 SEK. Per den 30 juni 2013 uppgick aktiekapitalet till 262,2 MSEK fördelat på 87 385 625 aktier, envar med ett kvotvärde om 3 SEK.

Årsstämma

Årsstämma med aktieägarna i Endomines AB (publ) har hållits den 23 april 2013. Stämman beslutade om sedvanliga ärenden. Styrelseledamöterna Timo Lindborg, Rauno Pitkänen, Staffan Simberg och Meg Tivéus omvaldes. Till nya styrelseledamöter valdes Stefan Månsson och Mati Sallert. Därtill valdes Staffan Simberg till styrelsens nya ordförande. Vidare fattades bland annat beslut om valberedning, riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och ett emissionsbemyndigande. Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att intill tiden för nästa årsstämma fatta beslut om

nyemission av aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska det antal nya aktier som kan ges ut motsvara högst 10 procent av befintligt antal aktier i Endomines vid tiden för registreringen av emissionsbemyndigandet.

Guldpriset

Under de senaste månaderna har situationen på guldmarknaden förändrats och det råder flera olika meningar om den framtida guldprisutvecklingen. Bolaget följer guldpriset och prognoserna noggrant för att vid behov kunna anpassa verksamheten.

Koncernens finansiella utveckling

Guldprisutvecklingen och effekter av valutakursutvecklingen

Guldpriset enligt LBMA per oz	Q2			Q1 - Q2		
	2 013	2 012	differens	2 013	2 012	differens
USD	1 416	1 610	-12%	1 524	1 651	-8%
EUR	1 084	1 254	-14%	1 160	1 272	-9%
USD/EUR, genomsnitt	1,31	1,28	2%	1,31	1,30	1%
SEK/EUR, genomsnitt				8,53	8,88	-4%

Guldpriset har under året haft en nedåtgående trend. Det genomsnittliga guldpriset i USD under det andra kvartalet var ca 12 procent lägre än under motsvarande kvartal föregående år medan priset för halvåret 2013 var ca åtta procent lägre än första halvåret 2012. Prisutvecklingen har därmed haft en negativ effekt på intäkterna.

Den fortsatta förstärkningen av svenska kronan mot euron, ca fyra procent jämfört med första halvåret 2012, har dessutom haft negativ effekt på koncernens intäkter eftersom rapportvalutan är svenska kronor.

Guldproduktion

Under det andra kvartalet producerades totalt 168,1 kg guld (5 405 oz), vilket var ca 31 procent lägre än motsvarande kvartal 2012. Det ökade ingående tonnaget till anrikningsverket till trots minskade guldproduktionen på grund av att gruvproduktionen riktades mot områden med låga guldhalter. Ingående guldhalt i malm till verket uppgick till 2,3 g/t jämfört med 4,4 g/t under andra kvartalet 2012.

Guldproduktionen under första halvåret uppgick till 348,5 kg (11 205 oz) jämfört med 413,3 kg (13 289 oz) för samma period föregående år. Guldhalten i malmen till verket uppgick till 2,8 g/t (3,8).

Intäkter och resultat

Intäkter	Q2			Q1 - Q2		
	2 013	2 012	differens	2 013	2 012	differens
<i>MSEK om ej annat anges</i>						
Intäkter från försäljning av guldkoncentrat	38,3	84,0	-45,7	92,3	136,7	-44,4
effekt av guldprissäkring	-9,3	-0,1	-9,3	-22,7	-17,8	-4,8
Summa intäkter, Pampalo	29,0	83,9	-55,0	69,6	118,9	-49,3
Justeringar och övrigt	-0,5	0,3	-0,8	-1,0	-0,2	-0,8
Summa intäkter	28,4	84,2	-55,8	68,6	118,7	-50,1
Intäkter, förändring, %	-66,2			-42,2		

Intäkter från försäljning av guldkoncentrat under andra kvartalet uppgick till 38,3 MSEK (84,0), en minskning med 54 procent. Leveranserna under det andra kvartalet uppgick till 5 410 oz guld (8 073), vilket var 33 procent lägre än under motsvarande kvartal föregående år. Den genomsnittliga intäkten från kund (före avdrag för realiserad guldprissäkring) uppgick till 7 076 SEK/oz (10 405). Realiserat genomsnittspris från kund minskade med 32 procent. Utöver sjunkande marknadspriser har lägre guldhalter i flotationskoncentratet haft en negativ effekt på det erhållna genomsnittspriset

("betalprocenten") på grund av ökade avdrag för smältkostnader. Därtill inkluderar kvartalet justeringar av intäkter avseende föregående kvartal då faktureringspriserna varit lägre än preliminära priser som använts när intäkten bokfördes föregående kvartal.

Under kvartalet realiserades 4 500 oz av guldprissäkring vilken minskade intäkterna med 9,3 MSEK. Ingen prissäkring realiserades under motsvarande kvartal 2012. Koncernens intäkter efter prissäkring uppgick till 28,4 MSEK (84,2), vilket motsvarar 5 355 SEK/oz (10 397).

Intäkterna från försäljning av guldkoncentrat under de två första kvartalen uppgick till 92,3 MSEK (136,7) avseende 11 275 oz guld (13 427), varav prissäkrad volym 8 500 oz (4 500). Prissäkring minskade intäkterna för det första halvåret med 22,7 MSEK (17,8). Se vidare i avsnitt "Derivatinstrument i delårsrapporten för januari-juni 2013" på sidan 11. Koncernens intäkter efter prissäkring uppgick till 68,6 MSEK (118,7) vilket motsvarar 6 174 SEK/oz (8 852).

Kostnader och avskrivningar

Kostnader och avskrivningar <i>MSEK om ej annat anges</i>	Q2			Q1 - Q2		
	2 013	2 012	differens	2 013	2 012	differens
Förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete	8,8	1,9	6,9	0,1	0,6	-0,6
Råvaror och förnödenheter	10,1	6,4	3,7	17,1	12,3	4,8
Kostnader för ersättningar till anställda	13,8	12,4	1,4	27,0	22,8	4,2
Övriga kostnader	20,7	18,9	1,8	40,4	36,9	3,4
Summa kostnader	53,3	39,6	13,8	84,5	72,7	11,9
Avskrivningar	9,0	9,0	0,0	17,1	18,0	-0,9
Kostnader inklusive avskrivningar	62,4	49	14	101,6	91	11

Under kvartalet inventerades malmlagret vilket ledde till en nedskrivning av lagervärdet med ca 10 MSEK. Detta påverkade resultatet med samma belopp. Inklusivt övriga lagerförändringar påverkades kvartalets resultat med -8,8 MSEK (-1,9) och första halvåret med -0,1 MSEK (-0,6).

Kostnaderna för råmaterial och förnödenheter var 10,1 MSEK (6,4) under det andra kvartalet och 17,1 MSEK (12,3) under det första halvåret. Den utökade gruvbrytningen och större ingående volym i anrikningsverket var de främsta orsakerna till den ökade materialanvändning.

Ersättningar till anställda uppgick under det andra kvartalet till 13,8 MSEK (12,4). Genomsnittligt antal anställda ökade från 72 till 80 personer. Under det första halvåret uppgick kostnaderna till 27,0 MSEK (22,8) och genomsnittligt antal anställda var 85 personer (70).

Övriga kostnader uppgick till 20,7 MSEK (18,9) under andra kvartalet och 40,4 MSEK (36,9) under första halvåret. Merparten av övriga kostnader består av entreprenörstjänster och kostnader för el och energi.

EBITDA och rörelseresultat

EBITDA och rörelseresultat <i>MSEK</i>	Q2			Q1 - Q2		
	2 013	2 012	differens	2 013	2 012	differens
EBITDA	-24,9	44,6	-69,5	-16,0	46,0	-62,0
Avskrivningar och nedskrivningar	-9,0	-9,0	0,0	-17,1	-18,0	0,9
Orealiserat resultat på säkringsinstrument	15,9	-27,0	42,9	16,5	-27,2	43,7
Rörelseresultat	-18,0	8,6	-26,7	-16,5	0,8	-17,3

Koncernens EBITDA uppgick under det andra kvartalet till -24,9 MSEK (44,6) och rörelseresultatet blev -18,0 MSEK (8,6). För första halvåret uppgick EBITDA till -16,0 MSEK (46,0) och rörelseresultatet till -16,5 MSEK (0,8).

Rörelsesegment

Intäkter och rörelseresultat per segment MSEK	Intäkter		Rörelseresultat	
	Q2		Q2	
	2 013	2 012	2 013	2 012
Pampalo Guldgruva	29,0	83,9	-26,6	40,2
Guldprospektering	–	–	-1,3	-0,9
Koncerngemensamt och övrigt	–	–	-5,7	-3,3
Summa rörelsesegment	29,0	83,9	-33,6	36,0
Orealiserat resultat på derivatinstrument	–	–	15,9	-27,0
Övriga poster	-0,5	0,3	-0,3	-0,4
Summa koncern	28,4	84,2	-18,0	8,6
Förändring 2013 mot 2012	-55,8		-26,7	

Intäkter och rörelseresultat per segment MSEK	Intäkter		Rörelseresultat	
	Q1 - Q2		Q1 - Q2	
	2 013	2 012	2 013	2 012
Pampalo Guldgruva	69,6	118,9	-21,2	39,5
Guldprospektering	–	–	-2,4	-1,8
Koncerngemensamt och övrigt	–	–	-8,9	-9,0
Summa rörelsesegment	69,6	118,9	-32,4	28,7
Orealiserat resultat på derivatinstrument	–	–	16,5	-27,2
Övriga poster	-1,0	-0,2	-0,6	-0,7
Summa koncern	68,6	118,7	-16,5	0,8
Förändring 2013 mot 2012	-50,1		-17,3	

Pampalogruvans rörelseresultat under andra kvartalet uppgick till -26,6 MSEK (40,2). Minskningen av intäkterna påverkade resultatet med -55,0 MSEK och ökning av kostnaderna med -11,8 MSEK. Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till -21,2 MSEK (39,5). Pampalogruvans produktionskostnader inklusive avskrivningar uppgick under det andra kvartalet till 687 SEK (675) per anrikat malmtön och under första halvåret till 649 KSEK (648). Anrikad volym uppgick till 80 939 ton (64 730) under aktuellt kvartal och till 139 795 ton (126 326) under det första halvåret.

Övriga segment har inga intäkter. Löpande kostnader för guldprospektering uppgick under andra kvartalet till 1,3 MSEK (0,9) och under halvåret till 2,4 MSEK (1,8). Merparten av kostnaderna hänförs till ersättningar till anställda. Koncerngemensamma kostnader uppgick under kvartalet till 5,7 MSEK (3,3) och första halvåret till 8,9 MSEK (8,7). Kostnaderna för sekundärlistningen i Helsingfors belastar resultatet för andra kvartalet med ca 1,5 MSEK.

Segmentens sammanlagda rörelseresultat uppgick under kvartalet till -33,6 MSEK (36,0) och första halvåret till -32,4 MSEK (28,7). Segmentredovisningen upprättas inte i enlighet med IAS. Justeringar av rörelseresultatet avseende IAS uppgick under kvartalet till 15,6 MSEK (-27,3) och första halvåret till 16,0 MSEK (-27,9). På grund av guldprisutvecklingen redovisades en positiv effekt av derivatinstrumenten med 15,9 MSEK (-27,0) för andra kvartalet och 16,5 MSEK (-27,2) för det första halvåret.

Finansnetto och resultat

Finansnettot uppgick under kvartalet till 6,6 MSEK (-2,6). Kursvinster hos moderbolaget på utlåning till dotterbolag förklarar det positiva resultatet. Finansnettot för det första halvåret var 0,2 MSEK (-5,6).

Resultatet efter skatt på kvarvarande verksamheter (dvs. exklusive Kalvinit) uppgick under kvartalet till -7,5 MSEK (3,7) och första halvåret till -12,8 MSEK (-6,3).

Övrigt totalresultat blev positivt med 119,6 MSEK (14,7) och 135,5 MSEK (-1,7) för kvartalet respektive första halvåret. Kassaflödessäkringarna har ökat i värde på grund av att guldpriset gått ned. Se vidare kommentarer i avsnitt ” Derivatinstrument i delårsrapporten för januari-juni 2013.

Balansräkning

Summa tillgångar vid kvartalets slut uppgick till 471,8 MSEK (503,2 vid årets början).

Likvida medel ökade från årets början med 31,2 MSEK och uppgick vid kvartalets slut till 100,2 MSEK (69,0). Nyemissionen gav ett positivt kapitaltillskott på 45,2 MSEK medan kassaflödet i övrigt uppgick till -14,0 MSEK. Likvida medel överstiger de räntebärande skulderna med 21,5 MSEK. De räntebärande skulderna uppgick till 78,7 MSEK varav 29,2 MSEK förfaller till betalning inom 12 månader. Nivån på likvida medel kan variera kraftigt på upp till 20-30 MSEK, vilket främst beror på att kundinbetalningar oftast sker kring mitten av månaden och att betalningar för guldprissäkringar sker i början av varje kvartal.

Anläggningstillgångarna uppgick till 330,5 MSEK (358,7). Minskningen av uppskjutna långfristiga skattefordringar uppgick till 39,8 MSEK och beror i huvudsak på en minskning i orealiserade förluster på derivatinstrument.

De beräknade skulderna för orealiserat resultat för koncernens derivatinstrument minskade kraftigt från 233,1 MSEK vid början av året till 39,5 MSEK vid kvartalets slut främst på grund av prisutvecklingen för underliggande guldpristerminer. Koncernens säkringsprogram för guld redogörs för i avsnittet ”Koncernens säkringsprogram” i slutet av denna rapport.

Eget kapital ökade med 168,1 MSEK varav 132,7 MSEK från orealiserade vinster efter skatt på derivatinstrument. Emissionen ökade eget kapital med 45,2 MSEK netto efter emissionskostnader. Eget kapital uppgick vid kvartalets slut till 303,8 MSEK motsvarande 3,48 SEK per aktie. Soliditeten uppgick till 64 procent (19). Aktiens marknadsvärde uppgick till 480,6 MSEK.

Investeringar

Investeringar MSEK	Q2		Q1 - Q2	
	2 013	2 012	2 013	2 012
Pampalogruvan	4,5	3,7	10,7	6,8
Prospektering	6,8	0,7	8,5	1,8
	11,3	4,5	19,2	8,6

Investeringarna under första halvåret uppgick till 19,2 MSEK (8,6), varav finansierade genom leasing 4,3 MSEK (6,2). Investeringarna i Pampalogruvan uppgick till 10,7 MSEK (6,8) och i guldprospektering till 8,5 MSEK (1,8).

Investeringarna i Pampalogruvan omfattade främst kapacitetsökningsprojektet, fördjupning av snedbana och gruvnära prospektering såsom kärnborrning i gruvan. Ett nytt leasingavtal har träffats med Ilomants kommun som uppfört en lager- och servicebyggnad vid Pampalogruvan vilken Endomines hyr över en leasingperiod på 10 år. I enlighet med det utökade investeringsprogrammet har kärnborrning m.m. påbörjats under kvartalet.

Kassaflöde och finansiering

Kassaflöde MSEK	Q2		Q1 - Q2	
	2 013	2 012	2 013	2 012
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-25,8	43,6	-18,0	43,9
Förändring av rörelsekapital	1,2	-53,0	24,7	-42,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24,6	-9,5	6,7	1,5
Investeringar och övrigt	-11,3	-4,5	-19,2	-8,6
Kassaflödet före finansiering	-35,9	-13,9	-12,5	-7,1
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	47,4	-0,9	42,9	-8,8
Periodens kassaflöde	11,5	-14,9	30,4	-15,9
Likvida medel vid periodens slut	100,2	29,8	100,2	29,8

Kassaflödet uppgick under det första halvåret till totalt 30,4 MSEK (-15,9). Rörelsekapitalet minskade med 24,7 MSEK (-42,4), då fakturerade leveranser från rekordförsäljningen i slutet av år 2012 betalats under perioden. Investeringarna var 19,2 MSEK (8,6). Emissionen inbringade 45,2 MSEK.

Projektfinansieringslånet från Nordea Bank uppgick vid kvartalets slut till 56,0 MSEK (31 december 2012: 55,1 MSEK). Inga amorteringar gjordes under det första halvåret. Den 1 juli amorterades ca 7 MSEK. Lånet är förenat med ett antal villkor gällande bland annat kassaflödesrelaterade nyckeltal. Inför den riktade nyemissionen har Bolaget erhållit undantag från investeringsvillkoret genom vilka motsvarande fem miljoner euro kan användas för en aggressivare prospektering under 2013-2015 utan att övriga nyckeltal i rapporteringen till Nordea Bank påverkas.

Derivatinstrument i delårsrapporten för januari-juni 2013

Koncernens säkringsprogram finns beskrivet i slutet av denna delårsrapport.

Säkringsinstrument i resultaträkningen

Resultatet från realiserade guldprissäkringar för första halvåret uppgick till -22,7 MSEK, en ökning med -4,9 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år som var -17,8 MSEK. De ökade realiserade säkringsvolymerna från 4 500 oz till 8 500 oz kompenseras till en stor del med effekterna från sjunkande framtida guldprisnoteringar. Resultateffekten från realiserade guldprissäkringar dras av från koncernens intäkter.

Orealiserat resultat av guldprissäkringar redovisas mot rörelseresultatet avseende 2016 års guldprissäkringar. Det orealiserade resultatet för första halvåret blev positivt och uppgick till 16,5 MSEK (-27,2) och inkluderar även mindre effekter av elprissäkringar. På grund av lägre guldpriser sedan början av året blev resultateffekten positiv. Säkringen avser 6 000 oz (187 kg) som förfaller till betalning med 1 500 oz per kvartal under år 2016.

Orealiserade effekter av prissäkringar som redovisas under övrigt totalresultat uppgick till +175,7 MSEK (-4,4). Eftersom framtida guldpriser sjunkit har detta haft en stor positiv effekt på värdet för de utestående säkringsavtalen.

Säkringsinstrument i balansräkningen

Den säkrade guldvolymen uppgick vid kvartalets utgång till 1 708 kg guld (54 900 oz), varav 280 kg realiseras under andra halvåret 2013, 607 kg under 2014, 635 kg under 2015 och 187 kg år 2016. Nedan visas samtliga utestående beräknade skulder för säkringsinstrument. Guldprissäkringarna hade ett marknadsvärde om 36,1 MSEK vid kvartalets slut jämfört med 229,9 MSEK vid årets början.

Derivatinstrument i balansräkningen <i>MSEK, om ej annat anges</i>	30 juni 2013			31 dec 2012		
	kortfristigt	långfristigt	totalt	kortfristigt	långfristigt	totalt
Guldpris	10,8	25,3	36,1	62,8	167,1	229,9
Ränterisk	0,4	1,3	1,8	0,6	1,9	2,6
Elpris	0,6	1,0	1,6	0,3	0,3	0,6
Summa	11,8	27,7	39,5	63,8	169,4	233,1
Underliggande säkringsvolym för guld, oz	18 000	36 900	54 900	17 500	45 900	63 400
Underliggande säkringsvolym för guld, kg	560	1 147,7	1 708	544	1 428	1 972
Återstående säkringsvolym per år		oz	kg			
Realiseras 2013, kg		9 000	280			
Realiseras 2014, kg		19 500	607			
Realiseras 2015, kg		20 400	635			
Realiseras 2016, kg		6 000	187			
		54 900	1 708			

Finansiella nyckeltal per kvartal för koncernen

Finansiella nyckeltal per kvartal <i>MSEK, om ej annat anges</i>	Q1-2012	Q2-2012	Q3-2012	Q4-2012	Q1-2013	Q2-2013
Intäkter från guldkoncentrat	52,2	84,3	54,2	93,3	53,5	37,8
effekt av guldprissäkring	-17,8	-0,1	-12,2	-18,9	-13,3	-9,3
Summa intäkter	34,5	84,2	42,0	74,4	40,1	28,4
EBITDA före orealiserat resultat på derivatinstrument	1,4	44,6	11,1	31,6	8,9	-24,9
Rörelseresultat	-7,8	8,6	-2,8	30,0	1,5	-18,0
Periodens resultat	-1,2	3,7	-9,7	26,2	-5,3	-7,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11,0	-9,5	57,9	7,4	31,3	-24,6
Investeringar	-4,1	-4,5	-11,7	-11,6	-7,9	-11,3
Finansiering	-7,8	-0,9	-0,8	-1,0	-4,4	47,4
Periodens kassaflöde	-1,0	-14,9	45,5	-5,1	18,9	11,5
Likvida medel	44,9	29,8	72,7	69,0	85,5	100,2
Nettoskuld	35,3	46,5	-0,1	6,4	-9,5	-21,5
Anrikad malmton	61 596	64 730	64 177	59 446	58 856	80 939
Guldproduktion, kg	168,8	244,5	175,8	277,4	180,4	168,1
Cash cost rullande 12 månader (USD/oz)	831	771	811	753	745	954
Cash cost för kvartalet(USD/oz)	878	692	804	686	1 081	1 441
Cash cost för Q1-2013 har ändrats med anledning av en periodiseringseffekt på malmlagervärdet.						

Moderbolagets finansiella utveckling under januari-juni 2013

Moderbolaget Endomines AB bedriver enbart holdingverksamhet och har tre anställda. Moderbolaget fakturerar koncerninterna tjänster medan kostnaden för verkställande direktör delas mellan dotterbolaget Endomines Oy och moderbolaget.

Nettoomsättningen uppgick till 0,5 MSEK (0,3) och avsåg fakturering av tjänster till dotterbolag.

Personalkostnaderna uppgick till 2,5 MSEK (2,2), varav styrelsearvoden 0,8 MSEK (1,0) och anställda 1,7 MSEK (1,2). En nyanställning har skett under 2013. Övriga externa kostnader uppgick till 3,5 MSEK (3,8) varav 1,4 MSEK (1,2) avser kostnader i samband med sekundärnoteringen i Helsingfors. Under motsvarande period föregående år avsåg kostnaderna primärnoteringen vid Stockholm OMX huvudlistan.

Rörelseresultatet uppgick till -5,5 MSEK (-5,7). Summa finansnetto uppgick till 4,4 MSEK (-0,5). Finansiella intäkterna var 1,8 MSEK (2,9) och avsåg främst räntor från dotterbolag. Under första

halvåret försvagades den svenska kronan mot euron medan den stärktes under motsvarande period 2012, vilket ledde till kursdifferenser om 2,6 MSEK respektive -3,4 MSEK. Resultat efter finansnettot uppgick till -1,2 MSEK (-6,2).

Totala tillgångarna uppgick vid kvartalets slut till 356,0 MSEK (309,0). Likvida medel uppgick till 47,6 MSEK (6,5) av ökningen avsåg 45,3 MSEK nyemissionen. Inga investeringar har genomförts under perioden. Moderbolagets eget kapital uppgick till 346,5 MSEK (302,5).

Övrigt

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 för 2012 har risker och osäkerhetsfaktorer samt koncernens riskhantering beskrivits mer ingående på sidorna 38 och 52. Bolagets ledning arbetar kontinuerligt med riskidentifiering och riskbedömning samt hantering av dessa. Enligt Bolagets bedömning har riskerna inte förändrats i förhållande till beskrivningen i senaste årsredovisning.

Närståendetransaktioner

Med närståendetransaktioner avses transaktioner med ledande befattningshavare antingen direkt eller via ett bolag som kontrolleras av ledande befattningshavare (inkl. styrelseledamot). Inga närståendetransaktioner finns att rapportera för delårsperioden medan de under motsvarande period föregående år uppgick till 0,5 MSEK.

Granskning av tekniskt innehåll

Endomines AB:s tekniske chef Jaakko Liikanen har sammanställt det tekniska underlaget i denna rapport. Liikanen är godkänd som "Kvalificerad Person" (QP), av SveMin (Föreningen för gruvor, mineral- och metallproducenter i Sverige). Jaakko Liikanen äger 1 120 892 aktier (1,28 % av totala antalet aktier) i Endomines AB och sammanlagt 550 000 teckningsoptioner från personaloptionsprogrammen.

Granskning av revisor

Endomines AB:s revisor har inte granskat denna kvartalsrapport.

Kalendarium 2013

Delårsrapporter publiceras:

- Q3 2013 – 1 nov 2013

Löpande information

De publicerade finansiella rapporterna finns även som PDF-format för nerladdning på bolagets webbsida (www.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 14 augusti 2013

Endomines AB (Publ)

Staffan Simberg, ordförande

Timo Lindborg

Stefan Månsson

Rauno Pitkänen

Mati Sallert

Meg Tivéus

Markus Ekberg, Verkställande direktör

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag

KSEK	Not	apr-jun 2 013	apr-jun 2 012	jan - juni 2 013	jan - juni 2 012
Kvarvarande verksamheter:					
Summa intäkter	4	28 446	84 219	68 580	118 669
Förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete		-8 811	-1 936	-60	-646
Råvaror och förnödenheter		-10 093	-6 398	-17 069	-12 258
Kostnader för ersättningar till anställda	5	-13 756	-12 390	-27 039	-22 822
Avskrivningar och nedskrivningar	8	-9 046	-9 011	-17 095	-18 019
Övriga kostnader		-20 686	-18 865	-40 376	-36 938
Orealiserat resultat på säkringsinstrument	13	15 898	-26 985	16 547	-27 176
Rörelseresultat	4	-18 048	8 634	-16 512	810
Finansiella intäkter	6	43	1	85	13
Finansiella kostnader	6	6 545	-2 641	151	-5 643
Finansiella poster-netto		6 588	-2 640	236	-5 630
Resultat före skatt		-11 460	5 994	-16 276	-4 820
Skatt		3 912	-2 247	3 488	-1 448
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		-7 548	3 747	-12 788	-6 268
Avvecklade verksamheter:					
Resultat från avvecklade verksamheter, netto efter skatt	17	-85	-67	-101	8 743
Periodens resultat		-7 633	3 680	-12 889	2 475
Övrigt totalresultat:					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		2 410	614	2 857	1 554
Periodens förändringar i verkligt värde på kassafödessäkringar	13	155 274	19 055	175 700	-4 418
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat		-38 042	-4 954	-43 046	1 149
Periodens totalresultat		119 642	14 715	135 511	-1 715
Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare		-7 633	3 680	-12 889	2 475
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare:					
Från kvarvarande verksamheter		-7 548	3 747	-12 788	-6 268
Från avvecklade verksamheter	17	-85	-67	-101	8 743
		-7 633	3 680	-12 889	2 475
Summa totalresultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare		112 009	18 395	122 622	760
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare:					
Från kvarvarande verksamheter		112 094	18 462	122 723	-7 983
Från avvecklade verksamheter	17	-85	-67	-101	8 743
		112 009	18 395	122 622	760
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden (i SEK per aktie)					
Resultat per aktie, före utspädning:					
Från kvarvarande verksamheter		-0,09	0,05	-0,15	-0,08
Från avvecklade verksamheter		0,00	0,00	0,00	0,11
		-0,09	0,05	-0,15	0,03
Resultat per aktie, efter utspädning:					
Från kvarvarande verksamheter		-0,09	0,05	-0,15	-0,08
Från avvecklade verksamheter		0,00	0,00	0,00	0,11
		-0,09	0,05	-0,15	0,03
Antal aktier:					
Vid periodens utgång, st		87 385 725	79 441 625	87 385 725	79 441 625
Genomsnitt före utspädningseffekt, st		83 435 620	79 441 625	83 435 620	79 441 625
Genomsnitt efter utspädningseffekt, st		84 706 630	80 712 635	84 706 630	80 712 635

Rapport över finansiell ställning i koncernen i sammandrag

KSEK	Not	30 juni	31 dec
		2 013	2 012
Immateriella anläggningstillgångar	7	65 304	56 707
Materiella anläggningstillgångar	8	251 742	248 767
Uppskjutna skattefordringar		12 551	52 310
Andra långfristiga fordringar		881	867
Summa anläggningstillgångar		330 478	358 651
Varulager	9	7 760	7 503
Kundfordringar		389	4
Övriga fordringar		5 648	3 616
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	27 245	64 261
Likvida medel	14	100 216	69 022
Summa omsättningstillgångar		141 258	144 406
Tillgångar som innehas för försäljning	17	90	141
SUMMA TILLGÅNGAR		471 826	503 198
Eget kapital			
Eget kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare			
Aktiekapital		262 157	238 325
Övrigt tillskjutet kapital		191 606	170 275
Reserver	12	-28 139	-163 648
Balanserade vinstmedel inklusive periodens/årets resultat		-121 796	-109 252
Eget kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare		303 828	135 700
Summa eget kapital		303 828	135 700
Skulder			
Upplåning	14	49 502	57 477
Derivatinstrument	13	27 696	169 354
Övriga avsättningar		8 907	8 763
Summa långfristiga skulder		86 105	235 594
Upplåning	14	29 220	17 911
Derivatinstrument	13	11 849	63 755
Leverantörsskulder		14 277	11 865
Övriga skulder		2 534	2 721
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	20 574	32 255
Summa kortfristiga skulder		78 454	128 507
Summa skulder		164 559	364 101
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	17	3 439	3 397
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		471 826	503 198
Ställda säkerheter		–	–
Ansvarsförbindelser		881	867
Eventualförpliktelser		–	–

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

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 2012	238 325	170 275	-189 686	-129 164	89 750
Totalresultat					
Årets resultat	-	-	-	2 475	2 475
Övrigt totalresultat	-	-	-1 715	-	-1 715
Summa totalresultat	-	-	-1 715	2 475	760
Transaktioner med aktieägare					
Personaloptionsprogram	-	-	-	540	540
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	540	540
Utgående balans 30 juni 2012	238 325	170 275	-191 401	-126 149	91 049
Ingående balans 1 Jan 2013	238 325	170 275	-163 648	-109 252	135 700
Totalresultat					
Årets resultat	-	-	-	-12 889	-12 889
Övrigt totalresultat	-	-	135 511	-	135 511
Summa totalresultat	-	-	135 511	-12 889	122 622
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission, netto efter emissionskostnader	23 832	21 331	-	-	45 163
Personaloptionsprogram	-	-	-	344	344
Summa transaktioner med aktieägare för perioden	23 832	21 331	-	344	45 507
Utgående balans 30 juni 2013	262 157	191 606	-28 137	-121 797	303 829

Rapport över kassaflöden i koncernen i sammandrag

KSEK	apr-jun 2 013	apr-jun 2 012	jan - juni 2 013	jan - juni 2 012
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt från kvarvarande verksamheter	-11 460	5 994	-16 276	-4 820
Resultat före skatt från avvecklade verksamheter	-85	-67	-101	8 743
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivningar/nedskrivningar som belastat resultatet	9 046	9 011	17 095	18 019
Orealiserade kursdifferenser på koncerninterna mellanhavanden	-7 577	1 424	-2 518	3 282
Kostnader avseende aktierelaterade ersättningar	150	235	344	540
Efterskänkning av lån och räntor	-	-31	-	-9 054
Orealiserat resultat på säkringsinstrument	-15 898	26 985	-16 547	27 176
Övriga poster	10	9	20	20
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-25 814	43 560	-17 983	43 906
Förändring av rörelsekapital	1 235	-53 035	24 660	-42 402
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24 579	-9 475	6 677	1 504
Investeringsverksamheten				
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-5 894	-740	-7 470	-1 813
Köp av materiella anläggningstillgångar	-5 404	-3 717	-11 746	-6 766
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 298	-4 457	-19 216	-8 579
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-35 877	-13 932	-12 539	-7 075
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	48 763	-	48 763	-
Emissionskostnader	-273	-	-3 601	-
Amortering av lån	-1 128	-938	-2 221	-8 780
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	47 362	-938	42 941	-8 780
Periodens kassaflöde	11 485	-14 870	30 402	-15 855
Likvida medel redovisade i tillgångar för försäljning	49	-57	50	-57
Likvida medel vid periodens början	85 534	44 862	69 022	46 261
Kursdifferens i likvida medel	3 147	-143	741	-557
Likvida medel vid periodens slut	100 216	29 792	100 216	29 792

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget i sammandrag

KSEK	apr-jun	apr-jun	jan - juni	jan - juni
	2 013	2 012	2 013	2 012
Nettoomsättning	200	194	470	273
Övriga externa kostnader	-2 680	-998	-3 479	-3 753
Personalkostnader	-1 300	-1 265	-2 530	-2 234
Rörelseresultat	-3 780	-2 069	-5 539	-5 714
Finansiella intäkter	928	1 453	1 812	2 906
Finansiella kostnader	7 739	-1 476	2 560	-3 438
Finansiella poster-netto	8 667	-23	4 372	-532
Resultat före skatt	4 887	-2 092	-1 167	-6 246
Periodens resultat	4 887	-2 092	-1 167	-6 246
Periodens totalresultat	4 887	-2 092	-1 167	-6 246

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

KSEK	30 juni	31 dec
	2 013	2 012
Tillgångar		
Andelar i koncernföretag	142 711	142 711
Fordringar hos koncernföretag	164 602	159 278
Övriga fordringar	1 106	573
Likvida medel och kortfristiga placeringar	47 594	6 463
Summa tillgångar	356 013	309 025
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	346 548	302 500
Koncernskulder	7 444	3 274
Övriga skulder	2 021	3 251
Summa skulder och eget kapital	356 013	309 025
Ställda säkerheter	139 911	139 911
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag

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 2012. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper framgår av årsredovisningens sidor 47-53 för 2012. Endomines tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av den Europeiska Unionen.

Bolagets ilmenitillgångar har omklassificerats till "Tillgångar som innehas till försäljning" år 2012, vilket innebär att resultatet för denna verksamhet redovisas på egen rad. I balansräkningen redovisas dessa tillgångar på egen rad bland tillgångar och skulder. Redovisningen är en följd av styrelsens beslut om att sälja dessa tillgångar.

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 Valutakurser EUR/SEK

	jan - juni		förändring i %
	2 013	2 012	
Omräkning av resultaträkning	8,5299	8,8827	-4%
Omräkning av balansräkning vid utgång av perioden	8,7577	8,7660	0%

Källa: Riksbanken

Not 4 Rörelsesegment		apr-jun	apr-jun	jan - juni	jan - juni
		2 013	2 012	2 013	2 012
Intäkter från externa kunder					
Pampalogruvan					
		28 973	83 937	69 614	118 864
Summa intäkter					
		28 973	83 937	69 614	118 864
Omklassificering av intäkter i koncernen					
	1.	-527	281	-1 034	-195
Summa intäkter i koncernen					
		28 446	84 218	68 580	118 669
Kostnader					
Pampalogruvan					
		-47 897	-35 937	-76 329	-63 721
Guldprospektering					
		-1 264	-888	-2 367	-1 794
Koncerngemensamt och övrigt					
		-5 702	-3 362	-8 837	-8 904
		-54 863	-40 186	-87 533	-74 419
Resultat före avskrivningar, EBITDA					
		-26 417	44 032	-18 953	44 251
Avskrivningar					
Pampalogruvan					
		7 698	7 754	14 444	15 615
Guldprospektering					
		25	22	49	43
Koncerngemensamt och övrigt					
		19	28	37	56
		7 742	7 804	14 530	15 715
Segmentresultat					
Pampalogruvan					
		-26 623	40 247	-21 159	39 528
Guldprospektering					
		-1 289	-909	-2 416	-1 837
Industrimineraler					
	3.	-	-87	-	-291
Övrigt					
		-5 720	-3 302	-8 874	-8 668
Summa segmentresultat					
		-33 632	35 949	-32 449	28 732
Avstämning mot rörelseresultat i koncernen					
Summa segmentresultat enligt ovan					
		-33 632	35 949	-32 449	28 732
<u>Redovisningsprinciper enligt IFRS:</u>					
IAS- Personaloptioner					
	2.	-150	-235	-344	-540
IAS-Leasing					
		1 292	1 084	2 549	1 993
IAS-avskrivningar					
		-1 305	-1 207	-2 565	-2 304
Rörelseresultat för avvecklad verksamhet					
	3.	-	87	-	291
Orealiserat resultat på säkringsinstrument					
		15 898	-26 985	16 547	-27 176
Övriga inkl omräkning					
		-151	-59	-250	-185
Summa rörelseresultat i koncernen					
		-18 048	8 634	-16 512	810
Investeringar					
Pampalogruvan					
		4 499	3 716	10 743	6 766
Guldprospektering					
		6 799	740	8 472	1 813
Finansiell leasing					
	2.	16	21	4 265	6 173
Summa investeringar i koncernen					
		11 314	4 477	23 480	14 752

Noter till segmentredovisningen:

Redovisad segmentinformation baseras i delårsrapporten på den information som används internt av styrelsen för Endomines AB. Den interna rapporteringen sker i EUR och resultatposter i annan valuta konverteras till EUR enligt en fast budgetkurs.

1. I koncernredovisningen redovisas leveranskostnader som avdrag på intäkter, vilket leder till differens mellan koncernredovisningen och segmentredovisningen.
2. Segmentrapporterna är inte justerade i enlighet med IFRS, varmed vissa differenser uppstår mot koncernrapporten.
3. Segment Industrimineraler innehåller försäljning.

Fördelning av intäkterna per geografisk marknad:		apr-jun	apr-jun	jan - juni	jan - juni
KSEK		2 013	2 012	2 013	2 012
Finland					
		29 429	64 584	70 191	105 825
Övriga EES-länder					
		8 327	18 995	21 048	29 026
Intäkter från guldkoncentrat					
		37 756	83 579	91 239	134 851
effekt av guldprissäkring					
		-9 310	-59	-22 659	-17 818
Summa nettoomsättning					
		28 446	83 520	68 580	117 033
Övriga intäkter					
		0	699	0	1 636
Summa intäkter					
		28 446	84 219	68 580	118 669

Nettoomsättningen inkluderar även preliminära ej fakturerade leveranser (preliminära volymer, priser, analyser mm). Fakturering sker normalt under två nästkommande månader. Priserna fastställs enligt överenskomna prissättningsperioden, normalt genomsnittspris månaden efter leveransmånaden (flotationskoncentrat) eller spotpris (gravimetriskt koncentrat). Slutfaktura upprättas då samtliga uppgifter (priser och analyser) finns tillgängliga. Kvartalets nettoomsättning påverkas därmed av ändrat slutpris och kan även påverkas av ändringar i guldhalt enligt slutliga analyser som avser leveranser för tidigare perioder.

Not 5 Ersättningar till anställda	apr-jun 2 013	apr-jun 2 012	jan - juni 2 013	jan - juni 2 012
Antal anställda (genomsnitt), personer	89	72	85	70
Summa kostnader för ersättningar till anställda inkl styrelsearvoden	13 756	12 390	27 039	22 822

Not 6 Finansiella intäkter och kostnader	apr-jun 2 013	apr-jun 2 012	jan - juni 2 013	jan - juni 2 012
Ränteintäkter	48	2	90	14
	48	2	90	14
Räntekostnader	-1 237	-1 185	-2 471	-2 247
Finansiella kursdifferenser	7 777	-1 457	2 617	-3 397
	6 540	-2 642	146	-5 644
Finansiella poster-netto	6 588	-2 640	236	-5 630

Jämförande uppgifter för 2012 har korrigerats avseende avvecklad verksamhet, se

Not 17

Not 7 Immateriella anläggningstillgångar	jan - juni 2 013	Helår 2 012
KSEK		
Balanserade utgifter avseende prospekterings- och utvärderingstillgångar		
Ingående bokfört värde	56 707	44 188
Anskaffningar	7 470	6 895
Omklassificeringar	–	3 833
Aktiverade återställningskostnader	–	3 660
Kursdifferens	1 127	-1 869
Utgående bokfört värde	65 304	56 707

Not 8 Materiella anläggningstillgångar	jan - juni 2 013	Helår 2 012
KSEK		
Ingående bokfört värde	248 767	265 889
Anskaffningar	16 011	33 180
Förändring av avsättning till återställningskostnader	–	-592
Omklassificeringar	–	-3 833
Kursdifferens	4 060	-9 607
Avskrivningar	-17 095	-36 270
Utgående bokfört värde	251 742	248 767

Not 9 Varulager	30 juni 2 013	31 dec 2 012
KSEK		
Material	988	778
Produkter i arbete ¹⁾	2 349	3 584
Guldkoncentrat	4 423	3 140
	7 760	7 502

¹⁾ bruten malm

Not 10 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30 juni 2 013	31 dec 2 012
KSEK		
Upplupna försäljningsintäkter	26 236	61 639
Övriga poster	1 009	2 622
	27 245	64 261

Upplupna försäljningsintäkter avser levererat guldkoncentrat värderat till preliminära priser, metallhalter mm. Fakturering sker normalt två kalendermånader efter leveransmånad.

Not 11 Verkligt värde för finansiella instrument i koncernen 2013 (KSEK)

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Finansiella instrument ej värderade till verkligt värde	Summa redovisat värde i rapport över finansiell ställning
Finansiella placeringar	-	-	-	-	-
Övriga fordringar	-	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-	-
Övriga långfristiga skulder					
Räntederivat	-	1 329	-	-	1 329
Råvaruderivat	-	25 334	-	-	25 334
Elderivat	-	1 033	-	-	1 033
Övriga skulder					
Räntederivat	-	443	-	-	443
Råvaruderivat	-	10 791	-	-	10 791
Elderivat	-	615	-	-	615
Summa	-	39 545	-	-	39 545

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

- Kundfordringar och andra fordringar
- Övriga kortfristiga fordringar
- Kassa och övriga likvida medel
- Leverantörsskulder och övriga skulder
- Övriga tillgångar och skulder som redovisas som till försäljning eller avveckling:
 - Kassa och likvida medel
 - Övriga kortfristiga fordringar
 - Leverantörs- och andra skulder
 - Upplåning
 - Övriga kortfristiga skulder

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 förfalldagar 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 förfalldagar. 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 förmedlande företags värdering, vars rimlighet prövas genom jämförelse med aktuella noteringar på elbörsen

Not 12 Reserver i koncernen KSEK

	Omräknings-reserv	Säkrings-reserv	Summa
Per 1 jan 2012	7 238	-196 925	-189 687
Valutakursdifferenser	1 554		1 554
Kassaflödessäkringar			
Verkligtvärde vinster /-förluster under perioden		-4 418	-4 418
Skatt på verkligtvärde		1 149	1 149
Per 30 juni 2012	8 792	-200 194	-191 402
Per 1 jan 2013	9 665	-173 314	-163 649
Valutakursdifferenser	2 857		2 857
Kassaflödessäkringar			
Verkligtvärde vinster /-förluster under perioden		175 700	175 700
Skatt på verkligtvärde		-43 046	-43 046
Per 30 juni 2013	12 522	-40 660	-28 138

Säkringsreserven avser marknadsvärdet för sådana utestående derivatinstrument som kvalificerar sig för säkringsredovisning. Motposten redovisas som tillgång eller skuld, se not 12 nedan. Förändringarna hänför sig till fluktuationer i bakomliggande marknadsvärden på spot- och terminsmarknaden. Ineffektivitet redovisas i förekommande fall inom rörelseresultatet.

Not 13 Derivatinstrument KSEK	30 juni 2013		31 dec 2012	
Derivatinstrumenten uppdelade per balansräkningspost:	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
<i>Kassaflödessäkringar:</i>				
Guldprissäkring	–	29 833	–	205 989
Ränterisksäkring	–	1 772	–	2 593
Summa kassaflödessäkringar	–	31 605	–	208 581
<i>Övriga säkringsinstrument:</i>				
Guldprissäkring avseende år 2016	–	6 292	–	23 921
Elprissäkring	–	1 648	–	607
Summa övriga säkringsinstrument	–	7 940	–	24 527
Summa säkringsinstrument	–	39 545	–	233 109
varav				
Långfristigt	–	27 696	–	169 354
Kortfristigt	–	11 849	–	63 755
	–	39 545	–	233 109

Förändringar i marknadsvärdet för guld- och räntesäkringar redovisas antingen inom rörelseresultatet eller inom övrigt totalresultat. Orealiserat resultat på prissäkringar redovisas inom övrigt totalresultat till den del säkringen uppfyller IAS-kraven om effektivitet i säkringsredovisningen. Ineffektiv andel av säkringen samt övriga realiserade och realiserade resultat från derivatinstrument redovisas däremot inom rörelseresultatet antingen som justering av intäkterna eller som realiserat resultat på derivatinstrument inom rörelseresultatet.

Förändringar i nettopositionen för elprisderivaten redovisas i sin helhet inom rörelseresultatet då säkringsredovisning inte tillämpas.

Förändringar i marknadsvärde för derivatinstrument

	jan - juni	
	2 013	2 012
Marknadsvärde vid början av perioden	-233 109	-254 132
Orealiserat resultat på derivatinstrument	16 547	-27 176
Orealiserat resultat inom övrigt totalresultat	175 700	-4 418
Valuta- och omräkningsdifferenser	1 317	5 492
Marknadsvärde vid slutet av perioden	-39 545	-280 233

Tabell nedan: Återstående guldprissäkringar fördelat över perioden fram till och med Q4 2016.

Fördelning av säkrade volymer per:

	30 juni 2013	Au (oz)	Säkringspris EUR/oz	Nominellt i KSEK
år 2013-Q2 ¹⁾		4 500	843	33 222
år 2013-Q3		4 500	843	33 222
år 2013-Q4		4 500	843	33 222
år 2014		19 500	843	143 963
år 2015		20 400	843	150 608
år 2016 ²⁾		6 000	796	41 827
Summa säkrade guldvolymer		59 400		436 065

¹⁾ Realiserades efter kvartalets slut och justerade intäkterna under aktuellt kvartal

²⁾ Avser guldprissäkring som år 2012 rullades fram till år 2016.

Not 14 Nettoskuldsättning KSEK	30 juni 2 013	31 dec 2 012
Likvida medel	-100 216	-69 022
Kortfristig upplåning	29 220	17 911
Långfristig upplåning	49 502	57 477
Summa upplåning	78 722	75 388
Räntebärande skulder, netto	-21 494	6 366
Skuldsättningsgrad, netto, %	-7,1	4,7

Not 15 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter KSEK	30 juni 2 013	31 dec 2 012
Upplupen betalning för guldprissäkring (4 500 oz) ¹⁾	9 505	18 800
Övriga poster	11 069	13 455
	20 574	32 255

¹⁾ Betalades direkt efter kvartalets slut

Not 16 Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter KSEK om ej annat anges	apr-jun 2 013	apr-jun 2 012	jan - juni 2 013	jan - juni 2 012
Före utspädning:				
Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare från kvarvarande verksamheter	-7 548	3 747	-12 788	-6 268
Vägt genomsnittliga antal aktier - tusental	83 436	79 442	83 436	79 442
SEK	-0,09	0,05	-0,15	-0,08
Efter utspädning:				
Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare från kvarvarande verksamheter	-7 548	3 747	-12 788	-6 268
Vägt genomsnittliga antal aktier inkl potentiella aktier- tusental	84 707	80 713	84 707	80 713
SEK	-0,09	0,05	-0,15	-0,08

**Not 17 Tillgångar som innehas för försäljning
KSEK**

Den 5 juli 2012 godkändes ett avtal om en framtida försäljning av Bolagets ilmenitillgångar i Finland. Från och med 2012 redovisas intäkter, kostnader, tillgångar och skulder inklusive avsättningar som verksamhet under försäljning på egen rad i resultaträkning och balansräkningens tillgångar och skulder.

Specifikation av poster:	apr-jun 2 013	apr-jun 2 012	jan - juni 2 013	jan - juni 2 012
Resultaträkning:				
Resultaträkning:				
Övriga kostnader	-66	-88	-73	-292
Efterskänkning av låneskuld och räntor	-	30	-	9 054
Reavinster	-	-	-	-
Räntekostnader	-19	-9	-28	-19
Resultat från avvecklade verksamheter, netto efter skatt	-85	-67	-101	8 743
<i>Jämförelsetalen i 2011 års delårsrapport har justerats på motsvarande sätt.</i>				
			30 juni 2 013	31 dec 2 012
Balansräkning				
Likvida medel			90	140
Övriga tillgångar			0	1
Tillgångar som innehas för försäljning			90	141
Avsättningar			1 219	1 181
Kapitallån			2 209	2 174
Övriga poster			11	42
Skulder hänförliga till tillg. som inneh. för försäljn.			3 439	3 397
			jan - juni 2 013	2 012
Kassaflöden från avvecklade verksamheter				
Kassaflöde från den löpande verksamheten			-73	-292
Kassaflöde från investeringsverksamheten			-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamhet			-	-
			-73	-292

Tillgångar som klassificeras som att de innehas för försäljning har värderats till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde minus försäljningskostnader.

Genom ett avtal förbinder sig Endomines att överlåta samtliga aktier i dess helägda dotterbolag Kalvinit Oy till Cove Resources, under förutsättning att Cove genomför en nyemission om minst AUD 3 000 000 senast den 15 maj 2013.

Koncernens säkringsprogram

Detta avsnitt inkluderas i kvartalsrapporten som ett komplement till övriga delar då Bolagets säkringar och då speciellt guldprissäkringar har en så väsentlig effekt på redovisat resultat och balansräkning. Endomines har även säkrat elpris och ränta men texterna nedan avser främst guldprissäkringarna.

Bakgrund

Uppbyggnaden av Pampalo guldgruva 2009 finansierades till en del genom banklån. Ett av villkoren i låneavtalet var att säkerställa att Bolaget i framtiden åtminstone har en viss minimiintäkt från sin försäljning av guldkoncentrat. Därför avtalades om ett förutbestämt pris, 843 EUR per oz, på en del av Bolagets försäljning. Det förutbestämde priset gäller från det tredje kvartalet 2011 till det fjärde kvartalet 2015. Den avtalade årsvolymen som skall säljas till detta pris varierar mellan 544 och 635 kg. I genomsnitt för hela perioden har 583 kg av produktionen sålts till det fasta priset på 843 EUR per oz.

Den produktion som överstiger den prissäkrade volymen, säljs till rådande marknadspris.

I april 2012 ändrades avtalet enligt följande. 187 kg (6 000 oz) av den volym som år 2012 skulle säljas till det förutbestämde priset, flyttades framåt till år 2016. Priset på 2016 års försäljning bestämdes till 796 EUR per oz. Syftet med denna ändring var att skapa finansiering för den då pågående investeringen i kapacitetsökning.

Vad innebär detta för Bolaget?

Den prissäkrade volymen kommer att säljas till det förutbestämde priset oavsett rådande marknadspris för guld. Det innebär att om det rådande marknadspriset är högre än det förutbestämde priset, så betalas den överstigande delen till banken. Ju högre guldpriset blir desto mera betalas till banken. Ett högre guldpris innebär dock alltid en fördel för Bolaget, då den del av produktionen som inte är prissäkrad säljs till rådande marknadspris.

Omvänt gäller att om marknadspriset skulle gå ner under det förutbestämde priset, så får Bolaget fortfarande betalt enligt det förutbestämde priset, oavsett rådande marknadspris. Om guldpriset sjunker under det förutbestämde priset samtidigt som produktionskostnaderna är lägre än guldpriset kan Bolaget ändå redovisa ett positivt kassaflöde och säkerställa räntor och amorteringar på banklånet. Att marknadspriset skulle gå ner under det förutbestämde priset är dock ett scenario som Bolaget bedömer som osannolikt.

En risk med det förutbestämde priset är att Bolaget inte förmår producera den prissäkrade volymen. Styrelsens bedömning är dock att denna risk är relativt liten, då produktionen kommer att öka som resultat av den nu genomförda kapacitetsökningen.

I Bolagets rapporter redovisas både verkliga transaktioner (betalning till banken) och s.k. värderingsdifferenser.

Betalning till banken sker kvartalsvis i efterskott och beräknas som mellanskillnaden mellan verkliga genomsnittliga marknadspriset (i EUR) enligt London Bullion Market ("LBMA") och överenskommet säkringspris (843 EUR eller 796 EUR) multiplicerat med den säkrade volymen. När betalning till banken sker, redovisas detta som avdrag från intäkterna för den kvartalsperiod som betalningen avser.

Värderingsdifferenserna har ingen effekt på Bolagets kassaflöden. Enligt det internationella IFRS-regelverket ska även dessa värderingsdifferenser redovisas i resultat- och balansräkning. Den post som redovisas som skuld i balansräkningen är fiktiv. Det betyder att om guldpriset i framtiden är detsamma som vid aktuell redovisningstidpunkt, kommer betalningen från kunden att fullt ut kompensera för utbetalningen till banken. Värderingsdifferenserna däremot redovisas enbart som kostnad (eller när guldpriset sjunker; som intäkt) antingen inom rörelseresultatet eller direkt i eget kapital (via övrigt totalresultat).