

Endomines AB (Publ)

(Org. nr 556694-2974)

Delårsrapport för perioden 1 januari - 31 december 2013

ENDOMINES AB (Publ)**BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI – DECEMBER 2013****Året präglades av en påtaglig nedgång i guldpriset****Fjärde kvartalet**

- Guldproduktionen uppgick till 213,0 kg (277,4)
- Intäkterna uppgick till 41,4 MSEK (74,4), -44 % p.g.a. lägre guldproduktion och guldpris
- EBITDA före orealiserat resultat på derivatinstrument uppgick till -12,0 MSEK (31,6)
- Resultatet efter skatt uppgick till -41,9 MSEK (26,2)
- Resultatet per aktie var SEK -0,48 (0,33)
- Investeringar var totalt 9,6 MSEK (13,8)
- Periodens kassaflöde var -38,1 MSEK (-5,1)
- Provbrytningen vid Rämepuro satellitgruva slufördes under fjärde kvartalet

Januari – december 2013

- Guldproduktionen uppgick till 790,0 kg (866,5), en minskning med 9 %
- Intäkterna uppgick till 164,1 MSEK (235,1), en minskning med 30 %
- EBITDA före orealiserat resultat på derivatinstrument uppgick till -24,2 MSEK (88,4)
- Resultatet efter skatt uppgick till -63,8 MSEK (18,9)
- Resultatet per aktie var SEK -0,75 (0,24)
- Investeringar var totalt 42,5 MSEK (40,1)
- Periodens kassaflöde var -24,1 MSEK (24,5)
- Likvida medel vid årets slut uppgick till 45,9 MSEK (31 december 2012: 69,2)
- En nedskrivning av anläggningstillgångar med 32,5 MSEK (0,0) med anledning av det låga guldpriset

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Prospekteringen koncentreras till Pampalogruvan och dess omedelbara omgivningar
- Bolaget har inlett samarbetsförhandlingar för att genomföra kostnadsbesparingar och förbättra effektiviteten som förväntas vara klara under februari
- Nya bearbetningskoncessioner beviljade för förekomsterna Hosko och Muurinsuo
- Uppmuntrande borresultat från det utökade prospekteringsprogrammet

Produktionsmål och utsikter för 2014

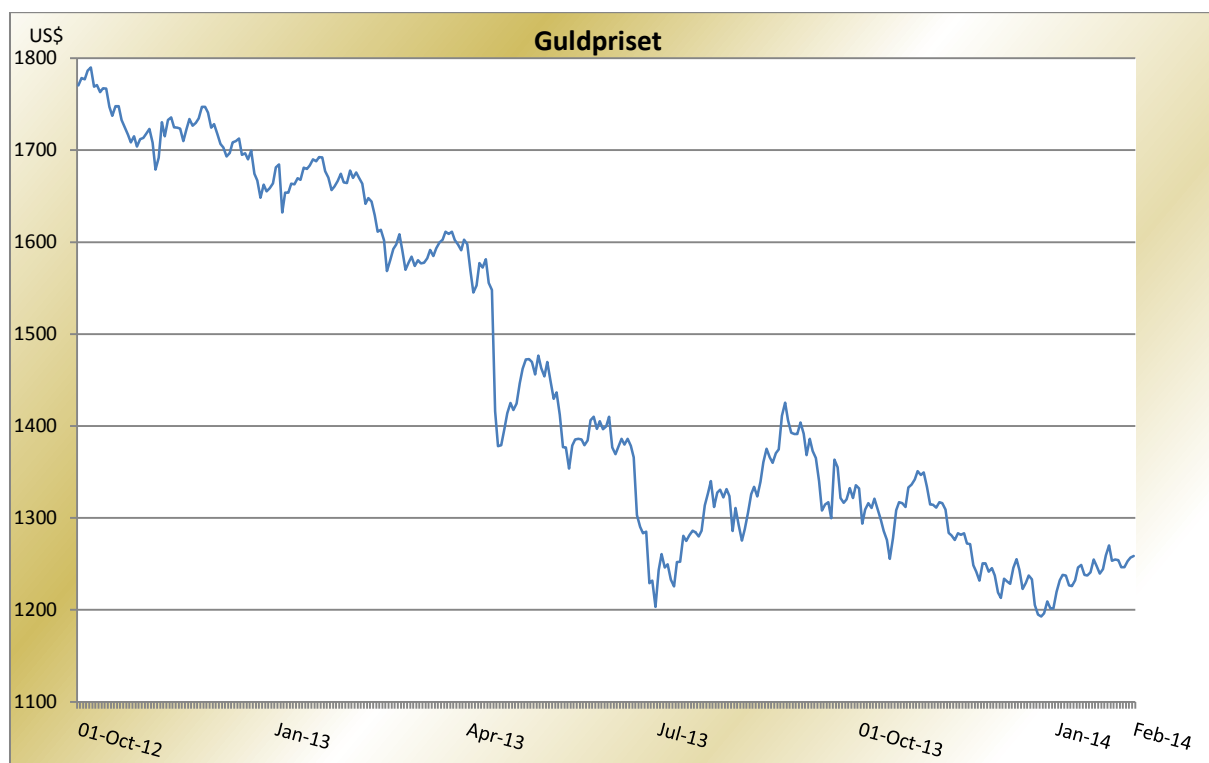
- Produktionen för 2014 beräknas ligga i linje med 2013 års guldproduktion (790 kg)
- Nya uppskattningar av mineraltillgångar och mineralreserver beräknas bli klara under första kvartalet 2014

Koncernens nyckeltal

<i>MSEK om ej annat anges</i>	Q4			Q1 - Q4		
	2013	2012	differens	2013	2012	differens
Intäkter	41,4	74,4	-33,0	164,1	235,1	-71,0
Rörelsekostnader	-53,4	-42,8	-10,7	-188,3	-146,7	-41,6
EBITDA före realiserat resultat på derivatinstrument	-12,0	31,6	-43,7	-24,2	88,4	-112,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-44,3	-9,4	-34,9	-71,4	-36,3	-35,2
Orealiserat resultat på säkringsinstrument	5,1	7,8	-2,7	19,4	-24,4	43,7
Rörelseresultat	-51,3	30,0	-81,3	-76,3	27,7	-104,0
Periodens resultat	-41,9	26,1	-68,1	-63,8	18,9	-82,7
Resultat per aktie	-0,48	0,33	-0,81	-0,75	0,24	-0,99
Periodens kassaflöde	-38,1	-5,1	-33,0	-24,1	24,5	-48,6
Likvida medel vid periodens slut	45,9	69,2	-23,3	45,9	69,2	-23,3
Övriga nyckeltal						
Guldproduktion, kg	213,0	277,4	-23%	790,0	866,5	-9%
Cash Cost, USD/oz	1 351	686	97%	1 197	753	59%
Genomsnittligt guldpris (USD/oz)	1 273	1 721	-26%	1 411	1 669	-15%
Genomsnittligt guldpris (EUR/oz)	935	1 328	-30%	1 063	1 298	-18%

Om Endomines

Endomines är ett nordiskt gruv- och prospekteringsbolag som inlett produktionen i sin första guldgruva i östra Finland i februari 2011. Gruvan ligger i anslutning till den cirka 4 mil långa guldpotentiella Karelska Guldlinjen utefter vilken Endomines kontrollerar alla hittills kända guldförekomster.

Guldprisutvecklingen


Källa: The London Bullion Market Association

Under 2013 hade guldpriset sin enskilt största nedgång på över 30 år och detta satte punkt för de tolv föregående årens starka uppgång. Genomsnittspriset på guld var i kvartalet 26 procent lägre än motsvarande kvartal 2012. För helåret 2013 var marknadspriset uttryckt i USD 15 procent lägre än föregående år.

Tabell: Guldpriset utveckling per kvartal (genomsnitt)

(Genomsnitt enligt LBMA)	2013	2012	%
Kvartal 1	1 631	1 691	-4
Kvartal 2	1 415	1 610	-12
Kvartal 3	1 326	1 653	-20
Kvartal 4	1 273	1 721	-26
Helår	1 411	1 669	-15

Sammanfattning av viktigaste händelser under fjärde kvartalet och helåret 2013

 Tabell: Nyckeltal för produktionen¹

	Q1-2013	Q2-2013	Q3-2013	Q4-2013	Helår 2013	Helår 2012
Anrikad malm (ton)	58 856	80 939	93 460	96 328	329 583	249 949
Ingående guldhalt (g/t)	3,5	2,3	3,0	2,6	2,8	4,0
Guldutbyte i verket (%)	88,4	86,7	82,6	82,8	84,8	86,1
Kapacitetsutnyttjandetimmar (%)	88,8	92,7	92,7	87,5	90,4	91,0
Guldproduktion (kg)	180,4	168,1	228,5	213,0	790,0	866,5
Guldproduktion (tr oz)	5 800	5 405	7 346	6 848	25 399	27 860
Skadefrekvens LTIFR ²	9	0	8	8	8	9
Kostnader per anrikat malmtton (EUR)	57	69	57	56	60	59
Kostnader per anrikat malmtton (SEK)	483	592	498	499	518	513
Cash Cost (USD/oz) rullande 12 månader	745	954	998	1 197	1 197	753
Cash Cost (USD/oz)	1 081	1 441	983	1 351	1 197	753

Pampalo guldgruva

Guldproduktionen i Pampalo uppgick under fjärde kvartalet till 213 kg och för helåret 2013 till 790 kg.

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

Provbrytningen vid Rämepuro satellitgruva slutfördes under fjärde kvartalet. Mängden malm som bröts under probbrytningen var i enlighet med plan liksom guldhalten (20 000t@2,1 g/t). Anrikningen av malmen i Pampalo genomfördes på ett tillfredsställande sätt. Projektet innefattade inledningsvis uppbyggnad av infrastruktur som vägar, kraftlinjer och andra omfattande förberedelser för gruvdrift såsom jordavrymning. I avsikt att påskynda de förberedande arbetena inför probbrytningen flyttades under sommaren entreprenören som tidigare var verksam i Pampalo East till Rämepuro. Detta innebar att mindre dagbrottsmalm bröts i Pampalo East under det andra halvåret. Därmed minskade det totala malmtonnaget från dagbrottet och kostnaden per bruten malmtton ökade, då brytning i stället skedde i underjordsgruvan.

Produktionen under det fjärde kvartalet i anrikningsverket visade positiva resultat. På grund av kapacitetsökningen i anrikningsverket har mängden anrikad malm under helåret 2013 kunnat ökas med över 30 % jämfört med föregående år. Guldproduktionen nådde ändå inte målsättningen främst p.g.a. lägre än förväntad ingående guldhalt och också av ett oplanerat produktionsavbrott med anledning av problem med huvudtransformatorn vid anrikningsverket.

Prospektering och utvecklingsarbeten i anslutning till Karelska Guldlinjen i övrigt

I enlighet med avsikterna med aktieemissionen i april har prospekteringsbörningar genomförts längs Karelska Guldlinjen och de analysresultat som erhållits under den inledande prospekteringen är uppmuntrande. Alla mineralrättigheter för de borrade områdena kontrolleras av Bolaget.

P.g.a. att de flesta bolagen har dragit ner på sina prospekteringsaktiviteter, till följd av den allmänna konjunkturnedgången i gruvbranschen, var 2013 ett gynnsamt år för prospekteringsarbete. Såväl

¹ Produktionsuppgifterna är slutliga och baserar sig på utbyte av analyser mellan Endomines och dess kunder. 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 inklusive prospektering.

entreprenörer med borrhigar och laboratorier med analystjänster har funnits tillgängliga till rimliga priser. Borrprogrammet har genomförts med två riggar från Pöyry Finland Oyj och en rigg från MK-Drilling Oy.

Syftet med borrhningarna var att påträffa nya förekomster och att utöka de redan befintliga målområdena. Totalt borrades 149 kärnborrhål som omfattade 15 248 m. Alla borrhärlinor har loggats och 11 750 prover har skickats iväg för analys. Resultaten är uppmuntrande. Detaljerade borresultat förväntas publiceras under februari.

Den miljökonsekvensbeskrivningen som lämnats in till finska ELY-centralen Närings-, trafik- och miljöcentralen i Norra Karelen har godkänts av myndigheterna.

Miljökonsekvensbeskrivningen omfattar en grundlig utredning av miljöpåverkan vid en framtida brytning och transport av malmerna till anrikningsverket i Pampalo från Bolagets sju hittills kända satellitförekomster Hosko, Kuivisto, Pampalo NW, Rämepuro, Muurinsuo, Korvilansuo och Kuittila samt verksamhetens inverkan på lokalbefolkningens levnadsförhållanden. Alla aktiviteter från förberedelser för malmbrytning till avslutande återställningsarbeten har inkluderats i rapporten. Miljökonsekvensbeskrivningen omfattar den idag uppskattade livslängden för gruvprojektet och sträcker sig fram till 2020.

Arbetsmiljö

Olycksfallsfrekvensen är fortsatt låg. Bolaget rapporterar en total "LTIFR" på 7,5. Bolagets fortsatta målsättning är nolltolerans mot olyckor och skador.

Personal

Vid utgången av kvartalet var 86 personer anställda i Bolaget, varav 72 vid Pampalogruvan medan 10 var engagerade i prospekteringen och 4 inom administrationen i Stockholm och Ilomants. Entreprenadföretagen som är verksamma i Pampalogruvan hade 46 anställda.

Bolaget

Den planerade avyttringen av Kalvinit till Cove Resources Ltd. fullföljdes inte. De projektstudier som Cove gjort från juli 2012 till sommaren 2013 har tillhandahållits Endomines i enlighet med villkoren i avtalet. Endomines har på en gång inlett sökandet efter en ny partner för att vidareutveckla projektet. Under tiden kommer Bolaget att fortsätta att utveckla ilmenitprojektet och i samarbete med lokala markägare fortsätta bearbetningskoncessionsförfarandet.

I mars genomförde Bolaget 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 mycket 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 ökas 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.

Kommentarer till koncernens finansiella utveckling

Guldpris- och valutaeffekter

	Q4			Q1 - Q4		
	2 013	2 012	+/-	2 013	2 012	+/-
USD	1 273	1 721	-26 %	1 411	1 669	-15 %
EUR	935	1 328	-30 %	1 063	1 298	-18 %
USD/EUR, genomsnitt	1,36	1,30	5 %	1,33	1,29	3 %
SEK/EUR, genomsnitt				8,65	8,71	-1 %

Genomsnittspriset (enligt LBMA) på guld var i kvartalet 26 procent lägre än motsvarande kvartal 2012. För helåret 2013 var marknadspriset uttryckt i USD 15 procent lägre än föregående år.

Guldproduktion

Variationer i guldproduktionen mellan kvartalen har en stor effekt på koncernens intäkter och resultat. Variationerna beror till stor del på den ingående guldhalt.

	Q4			Q1 - Q4		
	2 013	2 012	+/-	2 013	2 012	+/-
Guldproduktion (kg)	213,0	277,4	-64,4	790,0	866,5	-76,5
Guldproduktion (tr. oz)	6 848	8 919	-2 071	25 399	27 860	-2 461
Cash Cost (USD/oz)	1 351	686	665	1 197	753	444
Kostnader per anrikat malmton (EUR)	56	74	-17	60	59	1
Kostnader per anrikat malmton (SEK)	499	638	-140	518	513	5

Guldproduktionen under fjärde kvartalet nådde inte målsättningen p.g.a. lägre än förväntad ingående guldhalt i slutet av december. Produktionen påverkades också av ett oplanerat produktionsavbrott med anledning av problem med huvudtransformatorn vid anrikningsverket.

Guldproduktionen i kvartalet uppgick till 213,0 kg guld (277,4), vilket var ca 23 procent lägre än motsvarande kvartal föregående år. Tonnaget till anrikningsverket ökade med 62 procent medan ingående guldhalt och guldutbytet var betydligt lägre i kvartalet jämfört med föregående år.

Guldproduktionen under helåret 2013 uppgick till 790,0 kg (886,5), dvs. en minskning med ca nio procent. Tonnaget till anrikningsverket ökade med 32 procent medan guldhalt var ca 30 procent lägre än under föregående år. Den lägre guldhalt på 2,8 g/ton förklaras främst av malm från dagbrott. Även guldutbytet och kapacitetsutnyttjande var något lägre än föregående år.

Omsättning och resultat

Intäkter

Intäkter, Pampalo Guldgruva <i>MSEK om ej annat anges</i>	Q4				Q1 - Q4			
	2 013	2 012	+/-	+/- %	2 013	2 012	+/-	+/- %
Intäkter från försäljning av guldkoncentrat	45,5	93,4	-47,9	-51	198,1	284,6	-86,5	-30
effekt av guldprissäkring	-3,8	-18,9	15,1	80	-32,7	-48,9	16,2	33
Summa intäkter, Pampalo	41,7	74,5	-32,9	-44	165,4	235,7	-70,3	-30
Levererad guldvolym, oz	6 516	9 129	-2 613	-29	25 481	27 890	-2 409	-9
Prissäkrad guldvolym, oz	4 500	4 500	–	–	17 500	12 000	5 500	46
Genomsnittlig intäkt -guldkoncentrat, SEK per oz	6 980	10 232	-3 253	-32	7 776	10 205	-2 430	-24
effekt av guldprissäkring SEK per oz	-851	-4 201	3 350	80	-1 869	-4 075	2 206	54
Nettointäkt, SEK per oz	6 392	8 161	-1 769	-22	6 492	8 452	-1 960	-23

Kvartal Q4 2013

Guldinnehållet i leveranserna till kund var 29 procent lägre i kvartalet än under motsvarande kvartal föregående år. Tillsammans med ca 26 procents lägre genomsnittliga marknadspriser minskade intäkterna från försäljning av guldkoncentrat med 51 procent.

Den prissäkrade volymen uppgick till 69 procent av leveransvolymen jämfört med 49 procent året innan. På grund av lägre guldpriser minskade effekten på resultatet betydligt och uppgick till -3,8 MSEK (-18,9) för samma volym på 4 500 oz.

Intäkterna efter prissäkringen uppgick till 41,7 MSEK (74,5) vilket motsvarar en genomsnittlig intäkt om 6 392 SEK/oz (8 161), en minskning med 22 procent.

Helåret 2013

Försäljningsintäkterna från guldkoncentrat för hela delårsperioden minskade med 86,5 MSEK eller 30 procent jämfört med föregående år och uppgick till 198,1 MSEK (284,6). Levererad volym var nio procent lägre och genomsnittspriserna ytterligare 18 procent lägre än under föregående år.

Realiserade kostnader för guldprissäkringen uppgick till 32,7 MSEK (48,9), trots en högre säkringsvolym i år. Prisfallet på guld har medfört en mindre negativ resultat effekt, trots ökad säkringsvolym. Guldprissäkringarna under helåret uppgick till 17 500 oz jämfört med 12 000 oz under föregående år.

Intäkterna efter prissäkringen uppgick till 165,4 MSEK (235,7) vilket motsvarar 6 492 SEK/oz (8 452).

Kostnader

MSEK om ej annat anges	Q4				Q1 - Q4			
	2 013	2 012	+/-	+/- %	2 013	2 012	+/-	+/- %
Lagerförändringar	-2,6	0,5	-3,1	na	0,5	0,5	0,0	na
Råvaror och förnödenheter	11,6	8,0	3,6	45	37,2	26,5	10,7	40
Kostnader för ersättningar till anställda	13,5	15,0	-1,5	-10	52,8	48,0	4,7	10
Övriga kostnader	31,0	19,4	11,6	60	97,8	71,6	26,2	37
Summa kostnader	53,4	42,8	10,7	25	188,3	146,7	41,6	28
Anrikad malm (ton)	96 328	59 446	36 882	62	329 583	249 949	79 634	32
Kostnader per anrikat malmtton (SEK)	499	638	-140	-22	518	513	5	1
Cash cost (USD/oz)	1 351	686	665	97	1 197	753	444	59

Av de totala kostnaderna under det fjärde kvartalet om 53,4 MSEK (42,8) avsåg 48,0 MSEK (37,9) kostnaderna för Pampalo. Kostnaderna för prospektering och administration uppgick till sammanlagt 6,5 MSEK (6,2) och resterande -1,1 MSEK avser främst poster i koncernredovisningen.

Under helåret 2013 uppgick de totala kostnaderna till 188,3 MSEK (146,7); varav 170,9 MSEK (128,3) avsåg Pampalo, 22,6 MSEK (21,8) prospektering och administration och resterande -5,2 MSEK (3,4) främst poster i koncernredovisningen.

Kostnadsökningen för Pampalo, 10,1 MSEK i kvartalet och 42,5 MSEK för helåret, kan förklaras av ökad malmbrytning och genomsättning i anrikningsverket efter idrifttagande av den utökade anrikningskapaciteten. Jordavrymning och brytning av sidoberg vid dagbrottet i Pampalo East har även haft en icke oväsentlig effekt på kostnaderna speciellt jämfört med föregående år.

Den utökade gruvbrytningen och större ingående volym i anrikningsverket var de främsta orsakerna till ökad materialanvändning, som främst består av järn och betong till underjordsgruvan, järnkulor för malning och kemikalier i anrikningsprocessen.

Ersättningar till anställda uppgick i kvartalet till 13,5 MSEK (15,0). Antal anställda i kvartalet var i genomsnitt 88 (78), varav en del av ökningen kan förklaras av den utökade prospekteringsverksamheten. Under helåret 2013 uppgick kostnaderna till 52,8 MSEK (48,0) och genomsnittligt antal anställda var 89 personer (75).

Övriga kostnader uppgick till 31,0 MSEK (19,4) i kvartalet och till 97,8 MSEK (71,6) under helåret 2013. Merparten av övriga kostnader består av entreprenörstjänster och kostnader för el och energi. Kostnaden för ortdrivning och därmed sammanhängande bergförstärkning har ökat kraftigt vilket beror på behovet att säkerställa det utökade malmbehovet. Dessa kostnader har ofta en senare effekt på själva malmproduktionen eftersom den huvudsakliga malmen produceras av efterföljande långhålsbrytning under månader som följer.

EBITDA och rörelseresultat

EBITDA och rörelseresultat MSEK	Q4			Q1 - Q4		
	2 013	2 012	+/-	2 013	2 012	+/-
Koncernens intäkter	41,4	74,4	-33,0	164,1	235,1	-71,0
Summa rörelsekostnader	-53,4	-42,8	-10,7	-188,3	-146,7	-41,6
EBITDA	-12,0	31,6	-43,7	-24,2	88,4	-112,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-44,3	-9,4	-34,9	-71,4	-36,3	-35,2
Orealiserat resultat på säkringsinstrument	5,1	7,8	-2,7	19,4	-24,4	43,7
Rörelseresultat	-51,3	30,0	-81,3	-76,3	27,7	-104,0

Koncernens EBITDA uppgick i kvartalet till -12,0 MSEK (31,6) och rörelseresultatet till -51,3 MSEK (30,0). För helåret 2013 uppgick EBITDA till -24,2 MSEK (88,4). Rörelseresultatet uppgick till -76,3 MSEK (27,7).

Orealiserat resultat på säkringsinstrumentet avser främst de guldprissäkringar som realiseras år 2016 och som inte Endomines tillämpar säkringsredovisning av. Resultatet av marknadsvärderingen påverkade kvartalet med +5,1 MSEK (+7,8) och helåret med 19,4 MSEK (-24,4). Lägre guldpris har gett orealiserade vinster under 2013.

Nedskrivningar av värdet på anläggningstillgångar har gjorts med 32,5 MSEK. Nedskrivningarna hänför sig till nedlagda kostnader i prospekteringstillgångar med 13,8 MSEK och i Pampalogruvan med 18,6 MSEK. Anledningen till nedskrivningarna beror i huvudsak på det rådande guldpriset. Nedskrivningarna baserar sig på s.k. nedskrivningstester där nuvärdet för framtida estimerade intäkter och kostnader jämförs med det sammanlagda värdet på nedlagda kostnader och produktionsanläggningar på balansdagen. Nedskrivningarna kommer att återföras om antaganden om framtida guldpris eller produktionskostnader väsentligt förändras.

Segmentredovisning
Intäkter och rörelseresultat per segment

MSEK	Intäkter		Rörelseresultat		Intäkter		Rörelseresultat	
	Q4		Q4		Q1 - Q4		Q1 - Q4	
	2 013	2 012	2 013	2 012	2 013	2 012	2 013	2 012
Pampalo Guldgruva	41,7	74,5	-16,8	28,3	165,4	235,7	-39,0	75,8
Guldprospektering	–	–	-2,1	-1,4	–	–	-6,4	-4,3
Koncerngemensamt och övrigt	–	–	-4,5	-4,8	–	–	-16,4	-17,7
Summa rörelsesegment	41,7	74,5	-23,4	22,0	165,4	235,7	-61,9	53,9
Orealiserat resultat på derivatinstrument			5,1	7,8			19,4	-24,4
Nedskrivningar av anläggningstillgångar			-32,5	–			-32,5	–
Övriga poster	-0,2	-0,1	-0,5	0,2	-1,4	-0,6	-1,4	-1,8
Summa koncern	41,4	74,4	-51,3	30,0	164,1	235,1	-76,3	27,7
Förändring 2013 mot 2012	-33,0		-81,3		-71,0		-104,0	

Nyckeltal för Pampalosegmentet

MSEK om ej annat anges	Q4				Q1 - Q4			
	2 013	2 012	+/-	+/- %	2 013	2 012	+/-	+/- %
Intäkter	41,7	74,5	-32,9	-44	165,4	235,7	-70,3	-30
Kostnader	-48,0	-37,9	-10,1	27	-170,9	-128,3	-42,5	33
EBITDA	-6,4	36,6	-42,9	-117	-5,5	107,4	-112,8	-105
EBITDA-%	-15,3	49,1			-3,3	45,6		
Avskrivningar	-10,5	-8,3	-2,1	-26	-33,5	-31,6	-2,0	-6
Segmentresultat (EBIT)	-16,8	28,3	-45,1	-160	-39,0	75,8	-114,8	-151
Investeringar	5,9	9,7	-3,8	-40	22,3	24,9	-2,6	-10
Anrikad malm (ton)	96 328	59 446	36 882	62	329 583	249 949	79 634	32
Kostnader/anrikad malm (SEK/ton)	499	638	-140	-22	518	513	5	1
Gold produktion (kg)	213,0	277,4	-64,4	-23	790,0	866,5	-76,5	-9
Cash cost (USD/oz oz)	1 351	686	665	97	1 197	753	444	59
Genomsnittligt antal anställda (st)	74	71	3	4	76	67	9	13

Pampalogruvans rörelseresultat i kvartalet uppgick till -16,8 MSEK (28,3) och under helåret till -39,0 MSEK (75,8). Intäkterna minskade kraftigt beroende på betydligt lägre guldpriser i kombination med lägre guldhalter i den anrikade malmen. Anrikningstonnaget ökade betydligt på grund av den utökade anrikningskapaciteten speciellt under andra halvåret 2013. Kostnaderna ökade även på grund av det betydligt högre behovet av malm till verket.

Pampalogruvans produktionskostnader uppgick i kvartalet till 499 SEK (638) per anrikad malmtton och totalt till 48,0 MSEK (37,9). Anrikad volym uppgick till 96 328 ton (59 446) under aktuellt kvartal och ökade med 62 procent.

Under helåret 2013 uppgick produktionskostnaderna till 170,9 MSEK (128,3), en ökning med 42,5 MSEK eller 33 procent samtidigt som anrikad malmvolymer ökade med 32 procent. Kostnaden per anrikad malmtton uppgick till samma nivå som föregående år dvs. 518 SEK per ton (513).

Investeringarna under 2013 på 22,3 MSEK (24,9) riktades i huvudsak på utveckling av underjordsgruvan såsom fördjupning av snedbana och kärnbörning men även infrastruktur och produktionsförberedande jordavrymning i Rämepuro dagbrott, som beräknas vara i drift under våren 2014.

Segmentet Guldprospektering

Guldprospektering	Q4				Q1 - Q4				
	MSEK om ej annat anges	2 013	2 012	+/-	+/- %	2 013	2 012	+/-	+/- %
Kostnader	-2,0	-1,4	-0,6	42	-6,3	-4,2	-2,1	51	
Avskrivningar	-0,1	0,0	0,0	174	-0,2	-0,1	-0,1	84	
Segmentresultat (EBIT)	-2,1	-1,4	-0,6	44	-6,4	-4,3	-2,2	51	
Investeringar	3,7	1,8	1,9	102	15,8	6,9	8,9	130	
Genomsnittligt antal anställda (st)	10	4	6	158	9	4	4	100	

Guldprospekteringen har inga intäkter, Kostnaderna för prospekteringen uppgick till 6,3 MSEK (4,2) för helåret, varav sista kvartalet var 2,0 MSEK (1,4). Merparten av kostnaderna avser ersättningar till anställda. Investeringarna i prospektering ökade till 15,8 MSEK i enlighet med intentionerna i den genomförda aktieemissionen under våren 2013. Antalet anställda ökade därmed också.

Övriga segment

Övriga segment har inga intäkter. Koncerngemensamma och övriga kostnader uppgick under kvartalet till 4,5 MSEK (4,8) och under helåret 2013 till 16,4 MSEK (17,7). Kostnader som inkluderas här avser ersättningar till tre ledande befattningshavare och två övriga administrativa befattningshavare, styrelsearvoden, redovisning och revision, projektkostnader i samband med noteringsprocesserna, IR-verksamhet mm.

Finansnetto och resultat

Finansnetto var positivt både under kvartalet och under helåret, vilket beror på orealiserade kursvinster hos moderbolaget på utlåning till dotterbolag. Kursvinsterna uppgick till 4,5 MSEK (3,3) i kvartalet och 5,6 MSEK (-6,3) för helåret och beror på kronans försvagning gentemot utlåningsvalutan euro. Räntenettet uppgick under motsvarande perioder till -1,0 respektive -4,4 MSEK.

Resultatet efter skatt uppgick under kvartalet till -41,9 MSEK (26,2) och under hela året till -63,8 MSEK (18,9).

Övrigt totalresultat, som främst inkluderar merparten av koncernens orealiserade resultat på prissäkringsinstrument, uppgick i kvartalet till 24,1 MSEK (56,2) och under hela året till 140,6 MSEK (26,0).

Balansräkning

Summa tillgångar vid årets slut uppgick till 384 MSEK (503 MSEK vid årets början).

Likvida medel minskade med 23 MSEK och uppgick vid årets slut till 46 MSEK (69). Se mer i avsnitt kassaflöde och finansiering nedan.

Anläggningstillgångarna minskade med 64 MSEK och uppgick till 294 MSEK (359). De finansiella anläggningstillgångarna (främst uppskjutna skattefordringar) minskade med 46 MSEK och beror i huvudsak på en minskning i orealiserade förluster på derivatinstrument, som i sin tur beror på guldprisutvecklingen.

De räntebärande skulderna uppgick till 66 MSEK (78). Amorteringar på banklån uppgick till 14 MSEK. Nya leasingkulder upptogs med 4 MSEK.

Skulder avseende derivatinstrument avser ett beräknat marknadsvärde på bolagets utestående finansiella derivatkontrakt. Vid årets början uppgick den orealiserade skulden till 233 MSEK och sjönk kraftigt under året till 19 MSEK, främst på grund av guldprisutvecklingen. Koncernens säkringsprogram för guld redogörs för i avsnittet "Derivatinstrumenten" längre fram i denna rapport.

Eget kapital ökade med 123 MSEK varav 141 MSEK är en effekt av orealiserade vinster efter skatt på ovan nämnda derivatinstrument. Den riktade aktieemissionen ökade eget kapital med 45 MSEK netto efter emissionskostnader. Eget kapital uppgick vid årets slut till 258 MSEK motsvarande 2,96 SEK (1,71) per aktie. Soliditeten uppgick till 67 procent (27). Aktiens marknadsvärde uppgick till 351 MSEK (445) beräknat på 4,02 SEK per aktie.

Investeringar

MSEK	Q4		Q1 - Q4	
	2 013	2 012	2 013	2 012
Pampalogruvan	5,9	9,7	22,3	24,9
Prospektering	3,7	1,8	15,8	6,9
Finansiell leasing	0,0	2,2	4,3	8,3
	9,6	13,8	42,5	40,1

Utöver investeringarna i Pampalogruvan och guldprospekteringen, som kommenterats ovan träffade Bolaget ett nytt leasingavtal med Ilomants kommun, som uppfört en lager- och servicebyggnad vid Pampalogruvan. Hyrestiden är på 10 år.

Kassaflöde och finansiering

Kassaflöde MSEK	Q4		Q1 - Q4	
	2 013	2 012	2 013	2 012
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-13,3	32,2	-28,3	86,3
Förändring av rörelsekapital	-6,9	-24,8	16,8	-19,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20,2	7,4	-11,5	66,8
Investeringar och övrigt	-9,8	-11,6	-39,4	-31,8
Kassaflödet före finansiering	-30,0	-4,2	-50,9	35,0
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-8,2	-1,0	26,8	-10,5
Periodens kassaflöde	-38,1	-5,1	-24,1	24,5
Likvida medel vid periodens slut	45,9	69,2	45,9	69,2

Periodens kassaflöde uppgick senaste kvartal till -38,1 MSEK (-5,1) och under helåret 2013 till -24,1 MSEK (24,5). Likvida medel vid årets slut uppgick till 45,9 MSEK jämfört med 69,2 MSEK vid föregående års slut

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick i kvartalet till -13,3 MSEK, förändringen i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -6,9 MSEK, investeringarna med -9,8 MSEK och amorteringarna med -8,2 MSEK.

Under året uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -28,3 MSEK (86,3), rörelsekapitalet gav en positiv effekt på kassaflödet med 16,8 MSEK (-19,5). Investeringarna uppgick till 39,4 MSEK (31,8). De riktade emissionen i april inbringade 45,3 MSEK medan banklånen och leasingkuldena amorterats med 18,5 MSEK netto, vilket sammanlagt gav en positiv effekt på kassaflödet med 26,8 MSEK (-10,5).

Banklånet från Nordea som upptogs år 2010 för delfinansiering av investeringen i Pampalogruvan och amorterats med 13,8 MSEK under året, uppgick vid årets slut till 42,9 MSEK (31 december 2012: 55,1 MSEK).

Lånet är förenat med ett antal villkor gällande bland annat kassaflödesrelaterade nyckeltal. Inför den riktade nyemissionen, som genomfördes i april 2013, 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. Kassaflödet för helåret 2013 har inte uppnått avtalade nivåer och därmed har Bolaget brutit i två centrala lånekonventioner. Nordea Bank har tillsammans med Finnvera, som garanterat 75 % av banklånet meddelat att de avstår från sina rättigheter enligt låneavtalet. Därmed löper lånet vidare enligt oförändrade villkor.

Moderbolagets verksamhet 2013

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick under helåret 2013 till -24,5 MSEK (-12,4). Finansnettot var 9,4 MSEK (-0,6) tack vare kursvinster på utlåning till dotterbolag. Jämfört med föregående år minskade övriga externa kostnader främst på grund av börsnoteringsprojektet 2012. Ersättningar till anställda ökade till 5,0 MSEK (4,7). En nyanställning skedde i början av 2013. Aktierna i dotterbolag skrevs ned med 24,0 MSEK.

Övriga uppgifter

Endomines aktie

Endomines aktie är sedan 7 november 2012 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 31 december 2013 noterades Endomines aktie till 4,02 SEK i Stockholm och 0,46 EUR i Helsingfors.



Aktieägare

Den 30 december 2013 uppgick antalet aktieägare med minst 500 aktier i Endomines AB enligt Euroclear till cirka 2 900. Aktuell information om de största aktieägarna uppdateras månadsvis och 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 med ett kvotvärde om 3 SEK per aktie. I april 2013 genomfördes en riktad emission, som omfattade 7 944 000 aktier till ett pris av 6,10 SEK. Emissionen inbringade 48,5 MSEK före transaktionskostnader. Per den 31 december 2013 uppgick aktiekapitalet till 262,2 MSEK fördelat på 87 385 625 aktier med ett kvotvärde om 3 SEK per aktie.

Variationer som påverkar resultatjämförelser

Den producerade mängden guld respektive period (kvartal/år) är beroende av ingående malmtonnage i anrikningsverket, guldhalt i detta samt utbytet i anrikningsverket. Med enbart en relativt liten gruva i drift med få tillgängliga brytningsfronter, riskerar förändringar i dessa, förflyttningar av brytningen samt periodvis ökad gråbergsinblandning att resultera i faktiska resultat som avviker från beräkningarna av guldhalt och guldproduktion på månads- och kvartalsbasis. Dessa förflyttningar och förändringar av brytningsfronter påverkar även i stor utsträckning "Cash Cost".

Risker i Endomines verksamhet

Till gruv- och prospekteringsbolags verksamhet hör olika tekniska, affärsmässiga och finansiella risker. Olika omständigheter kan försena eller förhindra exploatering av en förekomst. I Bolagets senaste årsredovisning har risker och osäkerhetsfaktorer beskrivits mer ingående på sidorna 38 och 52. 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 för helåret 2013 medan de under föregående år uppgick till 0,3 MSEK.

Derivatinstrumenten 2013

Realiserade guldprissäkringar

Realiserade guldprissäkringar har minskat koncernens redovisade intäkter med 3,8 MSEK (18,9) under fjärde kvartalet och med 32,7 MSEK (48,9) under helåret 2013. Under innevarande år har kontrakt avseende 17 500 oz (12 000) guld realiserats men till mycket lägre värden på grund av minskning i guldpriset, trots den större säkringsvolymen.

Orealiserat resultat på guldprissäkringar som redovisas inom rörelseresultatet

Det orealiserade resultatet under fjärde kvartalet uppgick till +5,1 MSEK (+7,8) och för helåret 2013 till +19,4 MSEK (-24,4) och inkluderar även mindre effekter av elprissäkringar. På grund av lägre guldpriser sedan början av året blev resultateffekten positiv. Resultatet inkluderat 2016 års guldprissäkringar på 6 000 oz (187 kg) som förfaller till betalning med 1 500 oz per kvartal under år 2016. Ingen säkringsredovisning tillämpas på denna volym.

Orealiserat resultat på prissäkringar under övrigt totalresultat

Orealiserade effekter av prissäkringar som redovisas under övrigt totalresultat uppgick under fjärde kvartalet till +42,6 MSEK (+84,5) och under helåret 2013 till +195,8 MSEK (+36,2). Samtliga perioder visar en positiv effekt på övrigt totalresultat på grund av guldprisutvecklingen. Vid årets slut uppgick guldvolymen i de guldprissäkringar som säkringsredovisas till 39 900 oz avseende åren 2014-2015.

Säkringsinstrument i balansräkningen

De sammalagda prissäkringarna som avser kommande år redovisas som skuld i balansräkningen. Vid slutet av året uppgick de totala säkringsvolymerna till 39 900 oz guld avseende leveransåren 2014-2015 till säkringspriset 843 EUR/oz och 6 000 oz guld under år 2016 till säkringspriset 796 EUR/oz.

I tabellen nedan visas samtliga utestående skulder för säkringsinstrumenten. Marknadsvärdet för samtliga säkringsinstrument uppgick vid årets slut till 19,4 MSEK jämfört med 233,1 MSEK vid föregående års slut. Fördelningen redovisas i tabellen nedan.

Derivatinstrument i balansräkningen <i>MSEK, om ej annat anges</i>	31 dec 2013			31 dec 2012		
	kortfristig	långfristig	totalt	kortfristig	långfristig	totalt
Guldpris	6,2	11,1	17,3	62,8	167,1	229,9
Ränterisk	0,6	0,6	1,2	0,6	1,9	2,6
Elpris	0,7	0,2	0,9	0,3	0,3	0,6
Summa	7,5	11,9	19,4	63,8	169,4	233,1
Underliggande säkringsvolym för guld, oz	19 500	26 400	45 900	17 500	45 900	63 400
Underliggande säkringsvolym för guld, kg	607	821	1 428	544	1 428	1 972

Återstående säkringsvolym per år:

	tr. oz	kg
Realiseras 2014	19 500	607
Realiseras 2015	20 400	635
Realiseras 2016	6 000	187
	45 900	1 428

Utsikter för 2014

Produktionen för 2014 beräknas ligga i linje med 2013 års guldproduktion (790 kg). Beslutade kostnadsbesparande åtgärder förväntas ha en positiv effekt på bland annat Cash Cost.

Väsentliga händelser efter årets slut

Prospekteringen koncentreras till Pampalogruvan och dess omedelbara omgivning. Borrningarna vid Korvilansuo och utvecklingsarbetena vid Hosko samt all fältprospektering skjuts tillsvidare upp. Anledningen till dessa beslut är det låga guldpris som varit rådande under den senaste tiden och som även förväntas råda under den närmaste framtiden. Bolaget har beslutat att sänka sina prospekteringsutgifter för att bibehålla likviditet och därmed vara bättre förberedd för en period av låga guldpriser.

För att stärka Bolagets kostnadsbesparingsinitiativ och övergripande effektivitet och som en reaktion på det fortsatt låga guldpriset har Bolaget inlett samarbetsförhandlingar i syfte att dra ned personalen (motsvarande MBL-förhandlingar i Sverige) i enlighet med gällande finsk lag. Bolaget bedömer att förhandlingarna är nödvändiga för att hålla alla alternativ öppna. I samband med förhandlingarna kommer alla möjligheter att reducera kostnaderna att övervägas för att anpassa produktionskostnaden till dagens guldprisnivå och för att säkra fortsatt drift.

Framtida likviditetsutveckling

Endomines verksamhet är kapitalintensiv. För att kunna bedriva prospektering och gruvutbyggnad krävs tillgång till finansiering. Ett antal åtgärder har redan vidtagits att säkerställa en fortsatt tillfredsställande likviditetsutveckling även under en period av rådande låga guldpriser.

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 (1,3 % av totala antalet aktier) i Endomines AB och sammanlagt 550 000 teckningsoptioner från personaloptionsprogrammen.

Förslag till behandling av förlust

Till årsstämmans förfogande står i kronor:

Överkursfond	172 523 683
Balanserad förlust	-87 017 264
Årets resultat	-24 538 306
Summa	60 968 113

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att ingen utdelning lämnas för 2013 samt att vinstmedel disponeras så att i ny räkning överförs 60 968 113 kronor.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas tisdagen den 24 april 2014 klockan 16.00 på Blasieholmen konferens i Stockholm. En separat kallelse publiceras senast 4 veckor före slutligt datum för årsstämma.

Årsredovisning

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets webbsida www.endomines.com från och med 3 april 2014 (vecka 14) och även på bolagets huvudkontor.

Inbjudan till investerare

Dr. Warren Pratt, Bolagets nya geologikonsult kommer att göra en presentation den 17 mars i Stockholm, "The true potential of Karelian Goldline". Dr Pratt är konsult för flera gruvor och långt framskridna projekt över hela världen inklusive Norden. Detta innefattar förekomster av världsklass såsom Navidad, Argentina, Igor-projektet i Peru (ca 750 000 oz guld) bland hans senaste fyndigheter. Hans specialitet är att hitta malmkroppar. Tid och plats meddelas på Bolagets hemsida.

Kalendarium 2014

2014-03-17	Investerarmöte i Stockholm
Vecka 14	Årsredovisningen för 2013 publiceras
2014-04-24	Årsstämma 2014
2014-05-12	Q1 2014 Delårsrapport
2014-08-14	Q2 2014 Delårsrapport
2014-11-05	Q3 2014 Delårsrapport

Löpande information

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

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

Stockholm den 10 februari 2014

Endomines AB (Publ)

Staffan Simberg, ordförande

Timo Lindborg

Stefan Månsson

Rauno Pitkänen

Mati Sallert

Meg Tivéus

Markus Ekberg, Verkställande direktör

Denna rapport innehåller sådan information som Endomines AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 10 februari 2014 kl.08:45 svensk tid.

Granskning av revisor

Endomines AB:s revisor har inte granskat denna kvartalsrapport.

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag

KSEK	Not	okt-dec 2 013	okt-dec 2 012	Helår 2 013	Helår 2 012
Nettoomsättning		41 085	75 131	163 309	234 520
Övriga intäkter		323	-722	743	567
Summa intäkter	4	41 408	74 409	164 052	235 087
Förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete		2 588	-475	-514	-538
Råvaror och förnödenheter		-11 576	-7 977	-37 193	-26 509
Kostnader för ersättningar till anställda	5	-13 497	-14 968	-52 774	-48 031
Avskrivningar och nedskrivningar		-44 337	-9 431	-71 448	-36 270
Övriga kostnader		-30 960	-19 371	-97 816	-71 647
Orealiserat resultat på säkringsinstrument	13	5 089	7 805	19 391	-24 357
Rörelseresultat	4	-51 285	29 992	-76 302	27 735
Finansiella intäkter	6	127	1 573	368	10 844
Finansiella kostnader	6	3 383	2 076	847	-11 052
Finansiella poster-netto		3 510	3 649	1 215	-208
Resultat före skatt		-47 775	33 641	-75 087	27 527
Skatt		5 864	-7 491	11 324	-8 625
Periodens resultat		-41 911	26 150	-63 763	18 902
Övrigt totalresultat:					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		1 315	-3 132	2 224	2 427
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar		42 618	84 479	195 785	36 178
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat		-19 863	-25 125	-57 389	-12 567
		24 070	56 222	140 620	26 038
Periodens totalresultat		-17 841	82 372	76 857	44 940
Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare		-41 911	26 150	-63 763	18 902
Periodens totalresultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare		-17 841	82 372	76 857	44 940
Resultat per aktie (SEK)	16				
före utspädning		-0,48	0,33	-0,75	0,24
efter utspädning		-0,48	0,33	-0,75	0,23
Antal utestående aktier vid rapportperiodens utgång		87 385 625	79 441 625	87 385 625	79 441 625
Genomsnittligt antal utestående aktier:					
före utspädning		87 385 625	79 441 625	85 426 830	79 441 625
efter utspädning		87 385 625	79 441 625	85 426 830	80 712 635

Rapport över finansiell ställning i koncernen i sammandrag

KSEK	Not	31 dec 2 013	31 dec 2 012
Immateriella anläggningstillgångar	7	47 533	56 707
Materiella anläggningstillgångar	8	237 908	248 767
Uppskjutna skattefordringar		6 662	52 310
Andra långfristiga fordringar		2 184	867
Summa anläggningstillgångar		294 287	358 651
Varulager	9	7 273	7 503
Kundfordringar		3 581	4
Övriga fordringar		1 718	3 616
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	30 923	64 262
Likvida medel	14	45 874	69 162
Summa omsättningstillgångar		89 369	144 547
SUMMA TILLGÅNGAR		383 656	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	-23 029	-163 648
Balanserade vinstmedel inklusive periodens/årets resultat		-172 370	-109 252
Eget kapital och reserver som kan hänföras till 100 % till moderföretagets ägare		258 364	135 700
Summa eget kapital		258 364	135 700
Skulder			
Upplåning	14	39 622	59 651
Derivatinstrument	13	11 984	169 354
Övriga avsättningar		8 645	9 944
Summa långfristiga skulder		60 251	238 949
Upplåning	14	26 331	17 911
Derivatinstrument	13	7 475	63 755
Leverantörsskulder		14 175	11 868
Övriga skulder		1 187	2 721
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	15 872	32 294
Summa kortfristiga skulder		65 040	128 549
Summa skulder		125 291	367 498
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		383 655	503 198
Ställda säkerheter	17	84 063	867
Ansvarsförbindelser	17	35 976	34 663
Eventualförpliktelser	17	Inga	Inga

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	–	–	–	18 902	18 902
Övrigt totalresultat	–	–	26 038	–	26 038
Summa totalresultat	–	–	26 038	18 902	44 940
Transaktioner med aktieägare					
Personaloptionsprogram	–	–	–	1 011	1 011
Summa transaktioner med aktieägare	–	–	–	1 011	1 011
Utgående balans 31 dec 2012	238 325	170 275	-163 648	-109 251	135 700
Ingående balans 1 Jan 2013	238 325	170 275	-163 648	-109 252	135 700
Totalresultat					
Årets resultat	–	–	–	-63 763	-63 763
Övrigt totalresultat	–	–	140 620	–	140 620
Summa totalresultat	–	–	140 620	-63 763	76 857
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission, netto efter emissionskostnader	23 832	21 331	–	–	45 163
Personaloptionsprogram	–	–	–	644	644
Summa transaktioner med aktieägare för perioden	23 832	21 331	–	644	45 807
Utgående balans 31 dec 2013	262 157	191 606	-23 028	-172 371	258 364

Rapport över kassaflöden i koncernen i sammandrag

KSEK	okt-dec 2 013	okt-dec 2 012	Helår 2 013	Helår 2 012
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	-47 775	33 641	-75 087	27 527
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivningar/nedskrivningar som belastat resultatet	44 337	9 431	71 448	36 270
Orealiserade kursdifferenser på koncerninterna mellanhavanden	-5 015	-3 333	-5 944	6 002
Kostnader avseende aktierelaterade ersättningar	300	235	644	1 011
Efterskänkning av lån och räntor	–	65	–	-8 834
Orealiserat resultat på säkringsinstrument	-5 089	-7 805	-19 391	24 357
Övriga poster	-14	-27	14	1
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-13 256	32 207	-28 316	86 334
Förändring av rörelsekapital	-6 905	-24 838	16 837	-19 534
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20 161	7 369	-11 479	66 800
Investeringsverksamheten				
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-3 663	-1 465	-14 130	-6 895
Köp av materiella anläggningstillgångar	-5 913	-10 088	-24 030	-24 888
Förvärv av finansiella tillgångar	-234	–	-1 242	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 810	-11 553	-39 402	-31 783
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-29 971	-4 184	-50 881	35 017
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	–	–	48 763	–
Emissionskostnader	–	–	-3 601	–
Amortering av lån	-8 157	-953	-18 395	-10 492
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8 157	-953	26 767	-10 492
Periodens kassaflöde	-38 128	-5 137	-24 114	24 525
Likvida medel vid periodens början	83 184	72 724	69 162	46 261
Kursdifferens i likvida medel	817	1 576	825	-1 624
Likvida medel vid periodens slut	45 874	69 163	45 874	69 163

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget i sammandrag

KSEK	okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
	2 013	2 012	2 013	2 012
Nettoomsättning	207	186	879	643
Övriga externa kostnader	-1 203	-1 368	-5 805	-7 744
Personalkostnader	-1 271	-1 587	-5 004	-4 699
Avskrivningar och nedskrivningar	-24 000	–	-24 000	–
Rörelseresultat	-26 267	-2 769	-33 930	-11 800
Finansiella intäkter	1 048	1 405	3 955	5 778
Finansiella kostnader	4 440	3 313	5 437	-6 402
Finansiella poster-netto	5 488	4 718	9 392	-624
Resultat före skatt	-20 779	1 949	-24 538	-12 424
Periodens resultat	-20 779	1 949	-24 538	-12 424
Periodens totalresultat	-20 779	1 949	-24 538	-12 424

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

KSEK	31 dec	31 dec
	2 013	2 012
Tillgångar		
Andelar i koncernföretag	136 062	142 711
Fordringar hos koncernföretag	170 337	159 278
Övriga fordringar	709	573
Likvida medel och kortfristiga placeringar	26 404	6 463
Summa tillgångar	333 512	309 025
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	323 125	302 500
Koncernskulder	7 378	3 274
Övriga skulder	3 009	3 251
Summa skulder och eget kapital	333 512	309 025
Ställda säkerheter	133 262	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 års-redovisningens sidor 47-53 för 2012. Endomines tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av den Europeiska Unionen.

Bolagets ilmenittillgångar hade omklassificerats till "Tillgångar som innehas till försäljning" i årsredovisningen för 2012, vilket innebar att resultatet för denna verksamhet redovisades på egen rad. I balansräkningen redovisades dessa tillgångar på egen rad bland tillgångar och skulder. I och med att den tänkta försäljningen inte genomfördes under efterföljande år har resultatet och balansräkningen för dessa tillgångar återförts i den normala resultaträkningen. Även 2012 års uppgifter har gjorts jämförbara.

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

	Helår	Helår	förändring i %
	2 013	2 012	
Omräkning av resultaträkning	8,6494	8,7053	-1%
Omräkning av balansräkning vid utgång av perioden	8,9430	8,6166	4%

Källa: Riksbanken

Not 4 Rörelsesegment		okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
		2 013	2 012	2 013	2 012
Intäkter från externa kunder					
Pampalogruvan		41 650	74 505	165 428	235 726
Summa intäkter		41 650	74 505	165 428	235 726
Omklassificering av intäkter i koncernen	1.	-240	-96	-1 376	-639
Summa intäkter i koncernen		41 410	74 409	164 052	235 087
Kostnader					
Pampalogruvan		-48 027	-37 938	-170 887	-128 341
Guldprospektering		-2 004	-1 412	-6 288	-4 172
Koncerngemensamt och övrigt		-4 460	-4 779	-16 375	-17 582
Summa kostnader		-54 491	-44 129	-193 550	-150 095
Resultat före avskrivningar, EBITDA		-13 081	30 280	-29 498	84 992
Avskrivningar					
Pampalogruvan		10 456	8 316	33 525	31 560
Guldprospektering		57	21	155	84
Koncerngemensamt och övrigt		10	19	66	103
		10 523	8 356	33 746	31 747
Segmentresultat					
Pampalogruvan		-16 834	28 251	-38 984	75 825
Guldprospektering		-2 061	-1 433	-6 443	-4 256
Övrigt		-4 470	-4 798	-16 441	-17 685
Summa segmentresultat		-23 365	22 020	-61 868	53 884
Avstämning mot rörelseresultat i koncernen					
Summa segmentresultat enligt ovan		-23 365	22 020	-61 868	53 884
<u>Korrigeringar för redovisningsprinciper enligt IFRS och övriga skillnader:</u>	2.				
IAS- Personaloptioner		-300	-235	-644	-1 011
IAS-Leasing		1 335	1 129	5 194	4 151
IAS-avskrivningar		-1 349	-1 075	-5 238	-4 523
Nedskrivningar av anläggningstillgångar		-32 464	-	-32 464	-
IAS-Orealiserat resultat på säkringsinstrument		5 089	7 805	19 391	-24 357
Övriga inkl omräkning		-231	348	-673	-410
Summa rörelseresultat i koncernen		-51 285	29 992	-76 302	27 734
Investeringar					
Pampalogruvan		5 867	9 714	22 324	24 888
Guldprospektering		3 708	1 838	15 834	6 895
Finansiell leasing	2.	34	2 224	4 325	8 292
Summa investeringar i koncernen		9 609	13 776	42 483	40 075

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.

Fördelning av intäkterna per geografisk marknad:		okt-dec	okt-dec	Helår	Helår
KSEK		2 013	2 012	2 013	2 012
Finland		35 890	70 075	145 152	220 266
Övriga EES-länder		9 024	23 961	50 856	63 154
Intäkter från guldkoncentrat		44 914	94 036	196 008	283 420
effekt av realiserat resultat på guldprissäkring		-3 829	-18 905	-32 699	-48 900
Summa nettoomsättning		41 085	75 131	163 309	234 520
Övriga intäkter		323	-722	743	567
Summa intäkter		41 408	74 409	164 052	235 087

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	okt-dec 2 013	okt-dec 2 012	Helår 2 013	Helår 2 012
Antal anställda (genomsnitt), personer	88	78	89	75
Summa kostnader för ersättningar till anställda inkl styrelsearvoden	13 497	14 968	52 774	48 031

Not 6 Finansiella intäkter och kostnader	okt-dec 2 013	okt-dec 2 012	Helår 2 013	Helår 2 012
Ränteintäkter	126	45	368	74
Efterskänkning av låneskuld och räntor	–	-26	–	8 873
Realisationsvinster	–	1 554	–	1 897
Summa finansiella intäkter	126	1 573	368	10 844
Räntekostnader	-1 102	-1 262	-4 737	-4 730
Finansiella kursdifferenser	4 486	3 338	5 584	-6 321
	3 384	2 076	847	-11 052
Finansiella poster-netto	3 510	3 649	1 215	-208

Not 7 Immateriella anläggningstillgångar KSEK	Helår 2 013	Helår 2 012
Balanserade utgifter avseende prospekterings- och utvärderingstillgångar		
Ingående bokfört värde	56 707	44 188
Anskaffningar	14 130	6 895
Omklassificeringar	-12 787	3 833
Aktiverade återställningskostnader	-2 872	3 660
Kursdifferens	1 728	-1 869
Nedskrivningar	-9 373	–
Utgående bokfört värde	47 533	56 707

Not 8 Materiella anläggningstillgångar KSEK	Helår 2 013	Helår 2 012
Ingående bokfört värde	248 767	265 889
Anskaffningar	28 354	33 180
Förändring av avsättning till återställningskostnader	1 237	-592
Omklassificeringar	12 787	-3 833
Kursdifferens	8 838	-9 607
Avskrivningar	-38 984	-36 270
Nedskrivningar	-23 091	–
Utgående bokfört värde	237 908	248 767

Not 9 Varulager KSEK	31 dec 2 013	31 dec 2 012
Material	825	778
Produkter i arbete (bruten malm)	1 717	3 584
Guldkoncentrat	4 731	3 140
	7 273	7 502

Not 10 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter KSEK	31 dec 2 013	31 dec 2 012
Upplupna försäljningsintäkter	28 609	61 639
Övriga poster	2 314	2 622
	30 923	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)

	Finansiella instrument ej värderade till verkligt värde			Summa redovisat värde i rapport över finansiell ställning
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Finansiella placeringar	-	-	-	-
Övriga fordringar	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-
Övriga långfristiga skulder				
Räntederivat	-	621	-	621
Råvaruderivat	-	11 118	-	11 118
Elderivat	-	245	-	245
Övriga kortfristiga skulder				
Räntederivat	-	621	-	621
Råvaruderivat	-	6 177	-	6 177
Elderivat	-	677	-	677
Summa	-	19 459	-	19 459

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

Värderingstekniker och indata
Räntederivat

Det verkliga värdet för ränteswappar baseras på förmedlande kreditinstituts värdering, vars rimlighet prövas genom en diskontering av beräknade framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor och förfallodagar och med utgångspunkt i marknadsräntan för liknande instrument på balansdagen.

Råvaruderivat

Det verkliga värdet för råvaruderivat (guld) baseras på förmedlande kreditinstituts värdering, vars rimlighet prövas genom en diskontering av beräknade framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor och förfallodagar. Bolagets guldprissäkringar är fastställda i EUR.

Såväl värdering och rimlighetskontroll av de olika komponenterna baseras på tillgängliga marknadsnoteringar såsom guldpristerminer, valutaterminer och ränteterminer. Ränteterminerna utgör basen för den diskonteringsfaktor (nollräntekurva) som används.

Elprisderivat

Det verkliga värdet för elprisderivat 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	2 427		2 427
Kassaflödessakringar			
Verkligtvärde vinster /-förluster under perioden		36 178	36 178
Skatt på verkligtvärde		-12 567	-12 567
Per 31 dec 2012	9 665	-173 314	-163 649
Per 1 jan 2013	9 665	-173 314	-163 649
Valutakursdifferenser	2 224		2 224
Kassaflödessakringar			
Verkligtvärde vinster /-förluster under perioden		195 785	195 785
Skatt på verkligtvärde		-57 389	-57 389
Per 31 dec 2013	11 889	-34 918	-23 029

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	31 dec 2013		31 dec 2012	
----------------------------------	-------------	--	-------------	--

Derivatinstrumenten uppdelade per balansräkningspost:	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
<i>Kassaflödessäkringar:</i>				
Guldprissäkring	–	12 809	–	205 989
Ränterisksäkring	–	1 242	–	2 593
Summa kassaflödessäkringar	–	14 051	–	208 581
<i>Övriga säkringsinstrument:</i>				
Guldprissäkring avseende år 2016	–	4 486	–	23 921
Elprissäkring	–	921	–	607
Summa övriga säkringsinstrument	–	5 408	–	24 527
Summa säkringsinstrument	–	19 459	–	233 109
varav				
Långfristigt	–	11 984	–	169 354
Kortfristigt	–	7 475	–	63 755
Summa marknadsvärde vid periodens utgång	–	19 459	–	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

	Helår	Helår
Marknadsvärde vid början av perioden	-233 109	-254 132
Orealiserat resultat på derivatinstrument	19 391	-24 356
Orealiserat resultat inom övrigt totalresultat	195 786	36 178
Valuta- och omräkningsdifferenser	-1 526	9 201
Marknadsvärde vid slutet av perioden	-19 459	-233 109

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

Fördelning av säkrade volymer per:

	31 dec 2013	Au (oz)	Säkringspris EUR/oz	Nominellt i KSEK
år 2013-Q4 1)		4 500	843	33 925
år 2014		19 500	843	147 010
år 2015		20 400	843	153 795
år 2016 2)		6 000	796	42 712
Summa säkrade guldvolymer		50 400		377 441

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

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

Not 14 Nettoskuldsetting KSEK	31 dec 2 013	31 dec 2 012
----------------------------------	-----------------	-----------------

Likvida medel	-45 874	-69 162
Kortfristig upplåning	26 331	17 911
Långfristig upplåning	39 622	59 651
Summa upplåning	65 953	77 562
Räntebärande skulder, netto	20 079	8 400
Skuldsättningsgrad, netto, %	7,8	6,2

Not 15 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter KSEK	31 dec 2 013	31 dec 2 012
---	-----------------	-----------------

Upplupen betalning för guldprissäkring (4 500 oz) 1)	6 139	18 800
Övriga poster	9 733	13 494
	15 872	32 294

1) Betalades direkt efter kvartalets slut

Not 16 Resultat per aktie KSEK om ej annat anges	okt-dec 2 013	okt-dec 2 012	Helår 2 013	Helår 2 012
---	------------------	------------------	----------------	----------------

Före utspädning:

Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare	-41 911	26 150	-63 763	18 902
Vägt genomsnittliga antal aktier - tusental	87 386	79 442	85 427	79 442
SEK	-0,48	0,33	-0,75	0,24

Bolagets har två optionsprogram varav den som infördes år 2009 har en lösenkurs på 5,80 SEK medan den som infördes år 2010 har en lösenkurs på 10,94 SEK. Enligt IFRS innebär ett optionsprogram utspädningseffekt om lösenpriset understiger genomsnittlig aktiekurs.

Efter utspädning:

Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare	-41 911	26 150	-63 763	18 902
Vägt genomsnittliga antal aktier inkl potentiella aktier- tusental	87 386	79 442	85 427	80 713
SEK	-0,48	0,33	-0,75	0,23

Not 17 Ställda säkerheter, panter och ansvarsförbindelser	31 dec	31 dec
KSEK	2 013	2 012
Koncernen		
Ställda säkerheter	84 063	867
Ansvarsförbindelser	35 976	34 663
Eventualförpliktelser	Inga	Inga
Moderbolaget		
Ställda säkerheter	133 262	139 911
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	Inga	Inga
Ställda säkerheter avser i huvudsak aktierna/nettotillgångarna i dotterföretag som lämnats som säkerhet för dotterföretagets banklån från Nordea Bank AB. Nettotillgångarna i dotterbolag var negativt för jämförelseåret och därmed upptagits men inget värde för 2012.		
I koncernens ställda säkerheter ingår även pantsatta medel avseende miljögaranti och guldprissäkringar som realiserats år 2016	2 184	867