

Endomines AB (Publ)

(Org. nr 556694-2974)

Delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september 2013

DELÅRSRAPPORT FÖR JANUARI-SEPTEMBER 2013

Tredje kvartalet

- Guldproduktionen uppgick till 228,5 kg (175,8), en ökning med 30 %
- Intäkterna uppgick till 54,1 MSEK (42,0), en ökning med 29 % som främst kan förklaras av den högre försäljningsvolymen
- EBITDA före orealiserat resultat på derivatinstrument uppgick till 3,8 MSEK (11,1)
- Resultatet efter skatt från kvarvarande verksamheter uppgick till -8,9 MSEK (-9,9)
- Resultatet per aktie från kvarvarande verksamheter var SEK -0,10 (-0,12)
- Investeringar totalt 10,4 MSEK (11,7)
- Periodens kassaflöde -16,4 MSEK (45,5)
- Prospekteringsresultaten understryker den betydande potentialen i Karelska Gulmlinjen

Januari – september 2013

- Guldproduktionen uppgick till 577,0 kg (589,1), en minskning med 2 %
- Intäkterna uppgick till 122,6 MSEK (160,7), en minskning med 24 %
- EBITDA före orealiserat resultat på derivatinstrument uppgick till -12,1 MSEK (57,1)
- Resultatet efter skatt från kvarvarande verksamheter uppgick till -21,7 MSEK (-16,1)
- Resultatet per aktie från kvarvarande verksamheter var SEK -0,26 (-0,20)
- Investeringar totalt 29,6 MSEK (20,2)
- Periodens kassaflöde 14,0 MSEK (29,7)
- Likvida medel vid delårsperiodens slut uppgick till 83,1 MSEK (31 december 2012: 69,0)

Utsikter för 2013

- Som tidigare bedöms produktion för helåret 2013 uppgå till 800 - 900 kg guld

Finansiella nyckeltal

MSEK om ej annat anges	Q3			Q1-Q3 2013		
	2013	2012	differens	2013	2012	differens
Intäkter	54,1	42,0	12,1	122,6	160,7	-38,0
EBITDA före orealiserat resultat på derivatinstrument	3,8	11,1	-7,2	-12,1	57,1	-69,2
Rörelseresultat	-8,4	-2,8	-5,7	-24,9	-1,9	-23,0
i procent av intäkterna	-15,6%	-6,6 %		-20,3%	-1,2 %	
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	-8,9	-9,9	0,9	-21,7	-16,1	-5,6
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter	-0,10	-0,12	0,02	-0,26	-0,20	-0,06
Guldproduktion, kg	228,5	175,8	52,7	577,0	589,1	-12,1
Cash Cost, USD/oz ¹	983	804	179	1 144	780	364
Periodens kassaflöde	-16,4	45,5	-61,9	14,0	29,7	-15,6
Likvida medel vid periodens slut	83,1	72,7	10,4	83,1	72,7	10,4

Kommentarer till verksamheten

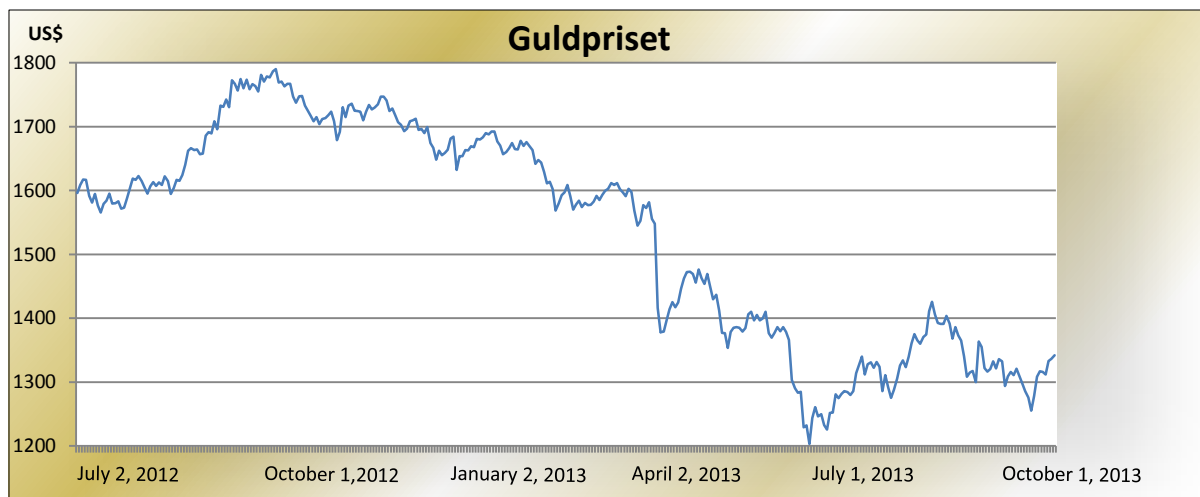
Pampalo guldgruva

Guldproduktionen ökade markant under det tredje kvartalet i enlighet med tidigare bedömning och uppgick till 228,5 kg guld. Produktionen närmade sig målsättningen trots brytning i en del områden med lägre guldhalt i underjordsgruvan. Det lägre marknadspriset för guld och effekten av guldprissäkringen hade emellertid en negativ inverkan på det ekonomiska resultatet.

Produktionen för årets första nio månader uppgick till 577 kg guld.

¹ 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.



Källa: The London Bullion Market Association

Genomsnittspriset för guld har sjunkit med 20 procent under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. För hela delårsperioden har priset varit i genomsnitt 12 procent lägre i år jämfört med föregående år. Endomines realiserade guldpris korrelerar inte helt med marknadsprisets utveckling beroende på att leveranser sker månadsvis med varierande guldinnehåll och priser, samt även genom effekten av realiserade guldprissäkringar, som kan variera mellan de olika kvartalen.

Guldprisets utveckling

(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 1-3	1 457	1 651	-12

Nyckeltal för produktionen²

	Q4- 2012	Q1- 2013	Q2- 2013	Q3- 2013	Rullande 12	Helår 2012
Bruten malm (ton)	69 950	90 386	103 579	74 635	308 550	250 790
Anrikad malm (ton)	59 446	58 856	80 939	93 460	292 701	249 949
Ingående guldhalt (g/t)	5,4	3,5	2,3	3,0	3,4	4,0
Guldutbyte i verket (%)	87,2	88,4	86,7	82,6	86,1	86,1
Kapacitetsutnyttjandetimmar (%)	88,1	88,8	92,7	92,7	90,6	91,0
Guldproduktion (kg)	277,4	180,4	168,1	228,5	854,4	866,5
Guldproduktion (tr oz)	8 919	5 800	5 405	7 346	27 470	27 860
Skadefrekvens LTIFR ³	9	0	8	4	4	9
Kostnader per anrikat malmtton (EUR)	74	57	69	57	64	59
Kostnader per anrikat malmtton (SEK)	638	483	592	498	549	513
Cash Cost (USD/oz) rullande 12 månader	753	745	954	998	998	753

Produktionen under det tredje kvartalet

Kapacitetsutnyttjandegraden i anrikningsverket var god och uppgick till 92,7%. Guldhalten i ingående malm var under tredje kvartalet 3,0 g/t och påverkades av att brytningen koncentrerades till områden med normala guldhalter i kombination med produktion av malm med lägre halt från dagbrottet i Pampalo East.

För att säkerställa tillredningen av produktionsrum har ortdrivningen intensifierats under det tredje kvartalet. Den ökade ortdrivningsaktiviteten har medfört att den totala kostnaden för ortdrivning med tillhörande bergsförstärkning ökat avsevärt jämfört med det föregående kvartalet.

Provbrytningen i Rämepuro som inleddes under det tredje kvartalet fortsätter under det fjärde kvartalet. I avsikt att påskynda de förberedande arbetena har den vid dagbrottet i Pampalo East tidigare verksamma entreprenören flyttats till Rämepuro. Detta har medfört att mindre dagbrottsmalm har brutits i Pampalo East under det tredje kvartalet. Därmed har det totala malmtonnaget minskat och kostnaden per bruten malmtton har ökat, då brytning i stället skett i underjordsgruvan.

Till följd av den kapacitetsökning som slutfördes under första halvåret 2013 har genomsättningen till anrikningsverket ökat. Genom den ökade genomsättningen har kvartalets kostnader per anrikat malmtton sjunkit i jämförelse med första halvåret 2013 (Jan-jun 2013: 546 SEK/anrikat malmtton – Jul-sept 2013: 498 kr/ anrikat malmtton). Kostnaden för hela delårsperioden uppgick till 527 SEK (475) per anrikat malmtton.

Rämepuro och Hosko

Provbrytningen i Rämepuro satellitgruva har inletts. På grund av stora vattenmängder i myrområdet som omger dagbrottet har brytningen emellertid försenats. Guldhalten i den brutna malmen från Rämepuro har varit lägre än förväntat och ledningen undersöker nu bakgrunden till detta.

Ett anrikningstest i pilotskala av 500 ton malm från Hoskoförekomsten har påbörjats vid GTK Mintecs laboratorium i Outokumpu, Finland.

² Produktionsuppgifterna för Q3/2013 baserar sig på egna analyser och har inte bekräftats av externa laboratorier. Uppgifterna är individuellt avrundade. Tonnaget för bruten och anrikad malm kan ha justerats för lagerdifferenser. Bruten malm för rullande 12 månader har justerats på grund av den lagerdifferens som rapporterades Q2/2013 och hänförde sig till kontrollmätningar av dagbrottsmalm under januari – juni 2013.

³ LTIFR (Lost Time Injury Frequency Rate) = Antalet rapporterade skador som lett till en frånvarodag räknat per miljon arbetstimmar beräknat på rullande 12 månader. LTIFR är beräknad för hela Bolaget.

Prospektering och utvecklingsarbeten i anslutning till Karelska Gulmlinjen i övrigt

Närmare 90 % av de borrade kärnhålen har träffat guldmineralisering vilket tydligt understryker den betydande potentialen som finns för att lokalisera guldmalmer i anslutning till Karelska Gulmlinjen. Detta bekräftar Bolagets uppfattning att det har förekommit omfattande malmbildande processer längs Karelska Gulmlinjen.

Miljökonsekvensbeskrivningen för området i anslutning till Karelska Gulmlinjen har formellt godkänts av myndigheterna.

Säkerhet

Olycksfallsfrekvensen är fortsatt mycket låg. Bolagets anställda har arbetat 210 dagar utan olycksfall och våra entreprenörer har varit olycksfallsfria under 598 dagar. Bolaget rapporterar en total "LTIFR" på 4 vilket är klart bättre än branschgenomsnittet, men Bolagets fortsatta målsättning är nolltolerans mot olyckor och skador.

Personal

Vid utgången av kvartalet var 89 personer anställda i Bolaget, varav 76 vid Pampalogruvan medan nio var engagerade i prospekteringen och fyra inom administrationen i Stockholm och Ilomants. Entreprenadföretagen som är verksamma i Pampalogruvan hade 46 anställda.

Kalvinit

Processen för att erhålla bearbetningskoncession för Koivuförekomsten är igång.

Cove Resources Ltd fortsätter sin kapitalanskaffning i syfte att fullfölja köpet av samtliga aktier i Kalvinit Oy. Överlåtelseavtalets sista förfallodag är den 15 november 2013.

Utsikter för helåret 2013

Bedömd produktion

Guldproduktionen för helåret 2013 bedöms, som tidigare, uppgå till 800-900 kg.

Guldpriset och lönsamheten

Under de senaste månaderna har situationen på guldmarknaden förändrats och det råder flera olika meningar om den framtida guldprisutvecklingen. I den mån guldpriset fortsätter att falla, kommer alla guldbolag att behöva se över de redovisade värdena på sina tillgångar, vilket även kan gälla för Endomines. Bolaget följer guldpriset och prognoserna noggrant för att vid behov kunna anpassa verksamheten.

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 oktober 2013 noterades Endomines aktie till 5,05 SEK i Stockholm och 0,55 EUR i Helsingfors.



Aktieägare

Den 30 september 2013 uppgick antalet aktieägare med minst 500 aktier i Endomines AB enligt Euroclear till cirka 2 700. 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 30 september 2013 uppgick aktiekapitalet till 262,2 MSEK fördelat på 87 385 625 aktier med ett kvotvärde om 3 SEK per aktie.

Koncernens finansiella utveckling

Guldpris- och valutaeffekter

	Q3			Q1 - Q3		
	2 013	2 012	+/-	2 013	2 012	+/-
USD	1 326	1 653	-20%	1 457	1 651	-12%
EUR	1 001	1 321	-24%	1 106	1 288	-14%
USD/EUR, genomsnitt	1,32	1,25	6%	1,32	1,28	3%
SEK/EUR, genomsnitt				8,58	8,73	-2%

Genomsnittspriset (enligt LBMA) på guld var i kvartalet lägre än såväl föregående kvartal (-6 %) som motsvarande kvartal 2012 (-20 %). För hela rapportperioden var marknadspriset uttryckt i USD 12 procent lägre än föregående år. Genom att USD försvagats mot både EUR och SEK har intäkterna minskat med ytterligare 5 procent om man jämför med motsvarande rapportperiod under föregående år.

Guldproduktion

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

	Q3			Q1 - Q3		
	2 013	2 012	+/-	2 013	2 012	+/-
Guldproduktion (kg)	228,5	175,8	52,7	577,0	589,1	-12,1
Guldproduktion (tr oz)	7 346	5 652	1 694	18 551	18 941	-390
Cash Cost (USD/oz)	983	804	179	1 144	780	364
Kostnader per anrikat malmtton (EUR)	57	50	8	61	54	7
Kostnader per anrikat malmtton (SEK)	498	416	82	527	475	52

Guldproduktionen i kvartalet uppgick till 228,5 kg guld (175,8), vilket var ca 30 procent högre än motsvarande kvartal 2012. Tonnaget till anrikningsverket ökade med 46 procent medan ingående guldhalt, guldutbytet och kapacitetsutnyttjande var något lägre i kvartalet jämfört med föregående år.

Guldproduktionen under januari-september uppgick till 577,0 kg (589,1), dvs. en minskning med 2 procent. Tonnaget till anrikningsverket ökade med 22 procent medan guldhalt var ca 20 procent lägre än under motsvarande delårsperiod föregående år. Lägre guldhalt förklaras främst av malm från dagbrott. Guldutbytet och kapacitetsutnyttjande var något lägre än föregående år.

Intäkter

Intäkter, Pampalo Guldgruva MSEK om ej annat anges	Q3				Q1 - Q3			
	2 013	2 012	+/-	+/- %	2 013	2 012	+/-	+/- %
Intäkter från försäljning av guldkoncentrat	60,4	54,5	5,8	11	152,7	191,2	-38,6	-20
effekt av guldprissäkring	-6,2	-12,2	6,0	49	-28,9	-30,0	1,1	4
Summa intäkter, Pampalo	54,2	42,4	11,8	28	123,8	161,2	-37,4	-23
Levererad guldvolym, oz	7 690	5 334	2 356	44	18 965	18 761	204	1
Prissäkrad guldvolym, oz	4 500	3 000	1 500	50	13 000	7 500	5 500	73
Genomsnittlig intäkt -guldkoncentrat, SEK per oz	7 851	10 224	-2 373	-23	8 049	10 192	-2 143	-21
effekt av guldprissäkring SEK per oz	-1 380	-4 059	2 679	66	-2 221	-3 999	1 779	44
Nettointäkt, SEK per oz	7 044	7 941	-897	-11	6 527	8 593	-2 067	-24

Kvartal Q3 2013

Försäljningen av guldkoncentrat i kvartalet ökade med 5,8 MSEK eller 11 procent jämfört med (motsvarande kvartal) föregående år. Volymen var 44 procent högre medan guldpris- och valutakursutvecklingen medförde en negativ effekt på intäkterna från försäljning till kund.

Realiserade kostnader för guldprissäkringen uppgick till -6,2 MSEK (-12,2). Sammanlagt realiserades 4 500 oz (3 000) i kvartalet. Effekten på intäkterna minskade på grund av lägre guldpriser än föregående år, trots att säkringsvolymen ökat.⁴

Intäkterna efter prissäkringen uppgick till 54,2 MSEK (42,4) vilket motsvarar 7 044 SEK/oz (7 941).

Delårsperioden januari-september 2013

Försäljningsintäkterna från guldkoncentrat för hela delårsperioden minskade med 38,6 MSEK eller 20 procent jämfört med föregående år och uppgick till 152,7 MSEK (191,2). Minskningen beror främst på lägre guldpris i kombination med en negativ valutakursutveckling.

Realiserade kostnader för guldprissäkringen uppgick till -28,9 MSEK (-30,0), trots en betydligt högre säkringsvolym i år. Prisfallet på guld har medfört en mindre negativ intäktseffekt, trots ökad säkringsvolym. Guldprissäkringarna under hela delårsperioden uppgick till 13 000 oz jämfört med 7 500 oz under föregående år.

Intäkterna efter prissäkringen uppgick till 123,8 MSEK (161,2) vilket motsvarar 6 527 SEK/oz (8 593).

⁴ Se vidare i avsnitt "Derivatinstrument i delårsrapporten för januari-september 2013" på sidan 14

Kostnader och avskrivningar

Kostnader och avskrivningar MSEK om ej annat anges	Q3				Q1 - Q3			
	2 013	2 012	+/-	+/- %	2 013	2 012	+/-	+/- %
Lagerförändringar	3,0	-0,6	3,6	na	3,1	0,1	3,0	na
Råvaror och förnödenheter	8,5	6,3	2,3	36	25,6	18,5	7,1	38
Kostnader för ersättningar till anställda	12,2	10,2	2,0	20	39,3	33,1	6,2	19
Övriga kostnader	26,4	15,0	11,4	76	66,8	52,0	14,8	28
Summa kostnader	50,2	31,0	19,3	62	134,8	103,6	31,1	30
Avskrivningar	10,0	8,8	1,2	14	27,1	26,8	0,3	1
Kostnader inklusive avskrivningar	60,2	39,8	20,5	51	161,9	130,5	31,4	24
Bruten malm (ton)	74 635	61 988	12 647	20	238 600	180 840	57 760	32
Anrikad malm (ton)	93 460	64 177	29 283	46	233 255	190 503	42 752	22
Pampalokostnader per anrikat malmton (SEK)	498	416	82	20	527	475	52	11
Cash cost Pampalogruvan (USD/oz)	983	804	179	22	1 144	780	364	47

Kostnadsökningen kan förklaras av ökad malmbrytning, och genomsättning i anrikningsverket efter idrifttagande av den ökade 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.

Kostnaderna för råmaterial och förnödenheter var 8,5 MSEK (6,3) i kvartalet och 25,6 MSEK (18,5) under delårsperioden. Den utökade gruvbrytningen och större ingående volym i anrikningsverket var de främsta orsakerna till den ökade materialanvändning, som främst består av järn och betong till den underjordsgruvan, järnkulor för malning och kemikalier i anrikningsprocessen.

Ersättningar till anställda uppgick i kvartalet till 12,2 MSEK (10,2). Antal anställda i kvartalet var i genomsnitt 93 (80), varav en del av ökningen kan förklaras av tillfälligt anställda sommargeologer för den utökade prospekteringsverksamheten. Under hela delårsperioden uppgick kostnaderna till 39,3 MSEK (33,1) och genomsnittligt antal anställda var 89 personer (73).

Övriga kostnader uppgick till 26,4 MSEK (15,0) i kvartalet och till 66,8 MSEK (52,0) under delårsperioden. 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	Q3			Q1 - Q3		
	2 013	2 012	+/-	2 013	2 012	+/-
Koncernens intäkter	54,1	42,0	12,1	122,6	160,7	-38,0
Förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete	-3,0	0,6	-3,6	-3,1	-0,1	-3,0
Råvaror och förnödenheter	-8,5	-6,3	-2,3	-25,6	-18,5	-7,1
Kostnader för ersättningar till anställda	-12,2	-10,2	-2,0	-39,3	-33,1	-6,2
Övriga kostnader	-26,4	-15,0	-11,4	-66,8	-52,0	-14,8
Summa rörelsekostnader	-50,2	-31,0	-19,3	-134,8	-103,6	-31,1
EBITDA	3,8	11,1	-7,2	-12,1	57,1	-69,2
Avskrivningar och nedskrivningar	-10,0	-8,8	-1,2	-27,1	-26,8	-0,3
Orealiserat resultat på säkringsinstrument	-2,2	-5,0	2,7	14,3	-32,2	46,5
Rörelseresultat	-8,4	-2,8	-5,7	-24,9	-1,9	-23,0

Koncernens EBITDA uppgick i kvartalet till 3,8 MSEK (11,1) och rörelseresultatet blev -8,4 MSEK (-2,8). För hela delårsperioden uppgick EBITDA till -12,1 MSEK (57,1). Rörelseresultatet uppgick till -24,9 MSEK (-1,9). Det realiserade resultatet på säkringsinstrumentet avser främst de guldprissäkringar som realiseras år 2016 och som inte Endomines tillämpar säkringsredovisning av. Resultatet av marknadsvärderingen påverkade kvartalet med -2,2 MSEK (-5,0) och hela delårsperioden med 14,3

MSEK (-32,2). Marknadsvärdet varierar beroende på guldpriset vid varje kvartals slut. Lägre guldpris ger orealiserade vinster medan det motsatta gäller vid högre guldpriser⁵.

Intäkter och kostnader per rörelsesegment

Intäkter och rörelseresultat per segment MSEK	Intäkter		Rörelseresultat		Intäkter		Rörelseresultat	
	Q3		Q3		Q1 - Q3		Q1 - Q3	
	2 013	2 012	2 013	2 012	2 013	2 012	2 013	2 012
Pampalo Guldgruva	54,2	42,4	-1,0	8,0	123,8	161,2	-22,2	47,6
Guldprospektering	–	–	-2,0	-1,0	–	–	-4,4	-2,8
Koncerngemensamt och övrigt	–	–	-3,1	-4,2	–	–	-12,0	-13,2
Summa rörelsesegment	54,2	42,4	-6,1	2,8	123,8	161,2	-38,5	31,5
Orealiserat resultat på derivatinstrument	–	–	-2,2	-5,0	–	–	14,3	-32,2
Övriga poster	-0,1	-0,3	-0,1	-0,6	-1,1	-0,5	-0,7	-1,3
Summa koncern	54,1	42,0	-8,4	-2,8	122,6	160,7	-24,9	-1,9
Förändring 2013 mot 2012	12,1		-5,7		-38,0		-23,0	

Pampalogruvans rörelseresultat i kvartalet uppgick till -1,0 MSEK (8,0) och under hela delårsperioden till -22,2 MSEK (47,6). Lägre intäkter påverkades främst av lägre guldpriser medan kostnadsökningen främst beror på ökad aktivitet efter kapacitetsökningen. Pampalogruvans produktionskostnader uppgick i kvartalet till 498 SEK (416) per anrikat malmtön och under hela delårsperioden till 527 KSEK (425). Anrikad volym uppgick till 93 460 ton (64 177) under aktuellt kvartal och ökade med 45 procent. Under hela delårsperioden uppgick anrikad malm till 233 255 ton (190 503), dvs. en ökning med 22 procent.

Övriga segment har inga intäkter. Löpande kostnader för guldprospektering uppgick i kvartalet till 2,0 MSEK (1,0) och under hela delårsperioden till 4,4 MSEK (2,8). Merparten av kostnaderna hänför sig till ersättningar till anställda. Koncerngemensamma kostnader uppgick under kvartalet till 3,1 MSEK (4,2) och delårsperioden till 12,0 MSEK (13,2).

Segmentens sammanlagda rörelseresultat uppgick under kvartalet till -6,1 MSEK (2,8) och årets första nio månader till -38,5 MSEK (31,5). Segmentredovisningen baseras sig på internredovisningen i enlighet med hur verksamheten följs upp och upprättas därmed inte i enlighet med IFRS. I koncernredovisningen görs justeringar av rörelseresultatet avseende IFRS som uppgick till -2,3 MSEK (-5,6) i kvartalet och till 13,7 MSEK (-33,5) under delårsperioden. Dessa består till övervägande del av förändring i marknadsvärdet på guldprissäkringar avseende 2016 års leveranser.

Finansnetto och resultat

Finansnettot uppgick under kvartalet till -2,5 MSEK (-7,4), varav externa räntor -1,1 MSEK (-1,2). Orealiserade kursvinster hos moderbolaget på utlåning till dotterbolag förklarar merparten av övriga effekter. Finansnettot för årets första nio månader uppgick till -2,3 MSEK (-13,1) varav nettoräntorna var -3,4 MSEK (-3,4) och kursdifferenserna 1,0 MSEK (-9,7).

Resultatet efter skatt på kvarvarande verksamheter (dvs. exklusive Kalvinit) uppgick under kvartalet till -8,9 MSEK (-9,9) och under hela delårsperioden till -21,7 MSEK (-16,1).

Övrigt totalresultat som omfattar merparten av koncernens säkringsinstrument⁶ uppgick i kvartalet till -19,0 MSEK (-28,5) och hela delårsperioden till 116,6 MSEK (-30,2).

⁵ Se vidare i avsnitt "Derivatinstrument i delårsrapporten för januari-september 2013" på sidan 14

⁶ Se vidare i avsnitt "Derivatinstrument i delårsrapporten för januari-september 2013" på sidan 14

Balansräkning

Summa tillgångar vid kvartalets slut uppgick till 459 MSEK (503 MSEK vid årets början).

Likvida medel ökade från årets början med 14 MSEK och uppgick vid kvartalets slut till 83 MSEK (69). Nyemissionen gav ett positivt kapitaltillskott på 45 MSEK medan kassaflödet i övrigt uppgick till -31 MSEK. Likvida medel överstiger de räntebärande skulderna med 13 MSEK. De räntebärande skulderna uppgick till 70 MSEK varav 22 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 336 MSEK (359). Minskningen av uppskjutna långfristiga skattefordringar uppgick till 32 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 MSEK vid början av året till 65 MSEK vid kvartalets slut främst på grund av prisutvecklingen för underliggande guldpristerminer. Koncernens säkringsprogram för guld redogörs för i avsnitt "Koncernens säkringsprogram" i slutet av denna rapport.

Eget kapital ökade med 140 MSEK varav merparten är en effekt av orealiserade vinster efter skatt på ovan nämnda derivatinstrument. Emissionen ökade eget kapital med 45 MSEK netto efter emissionskostnader. Eget kapital uppgick vid kvartalets slut till 276 MSEK motsvarande 3,16 SEK per aktie. Soliditeten uppgick till 60 procent (27). Aktiens marknadsvärde uppgick till 432 MSEK beräknat på 4,94 SEK per aktie.

Investeringar

MSEK	Q3		Q1 - Q3	
	2 013	2 012	2 013	2 012
Pampalogruvan	5,7	8,4	16,5	15,2
Prospektering	3,7	3,2	12,1	5,1
	9,4	11,7	28,6	20,2

Investeringarna under hela delårsperioden uppgick i Pampalogruvan till 16,5 MSEK (15,2) varav finansierat genom leasing 4,3 MSEK (6,1). Investeringarna i Pampalogruvan omfattade främst slutförande av kapacitetsökningsprojektet, fördjupning av snedbana och gruvnära prospektering såsom kärnbörning 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.

Guldprospekteringen uppgick till 12,1 MSEK (5,1). I enlighet med det utökade investeringsprogrammet för guldprospektering har denna prospektering främst avsett en kärnbörningskampanj.

Kassaflöde och finansiering

Kassaflöde MSEK	Q3		Q1 - Q3	
	2 013	2 012	2 013	2 012
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	2,9	10,2	-15,1	54,1
Förändring av rörelsekapital	-0,9	47,7	23,7	5,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2,0	57,9	8,7	59,4
Investeringar och övrigt	-10,4	-11,7	-29,6	-20,2
Kassaflödet före finansiering	-8,4	46,3	-20,9	39,2
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-8,0	-0,8	34,9	-9,5
Periodens kassaflöde	-16,4	45,5	14,0	29,7
Likvida medel vid periodens slut	83,1	72,7	83,1	72,7

Kassaflödet under hela delårsperioden var totalt 14,0 MSEK (29,7). Rörelsekapitalets minskning gav en positiv effekt på kassaflödet med 23,7 MSEK (5,3). Investeringarna var 29,6 MSEK (20,2). Emissionen inbringade netto 45,2 MSEK.

Projektfinansieringslånet från Nordea Bank uppgick vid kvartalets slut till 48,6 MSEK (31 december 2012: 55,1 MSEK). Amorteringar i år uppgår till 6,9 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-september 2013

Koncernens säkringsprogram finns beskrivet i slutet av denna delårsrapport.

Säkringsinstrument i resultaträkningen

Resultatet från realiserade guldprissäkringar för hela delårsperioden uppgick till -28,9 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år som var -30,0 MSEK. Under innevarande år har kontrakt avseende 13 000 oz (7 500) realiserats men till mycket lägre värden på grund av minskning i guldpriset. Resultateffekten från realiserade guldprissäkringar dras av från koncernens intäkter.

Orealiserat resultat av guldprissäkringar redovisas mot rörelseresultatet avseende 2016 års guldprissäkringar eftersom säkringsredovisning inte tillämpas på denna volym. Det orealiserade resultatet för hela delårsperioden januari-september uppgick till 14,3 MSEK (-32,2) och inkluderar även mindre effekter av elprissäkringar. På grund av lägre guldpriser sedan början av året blev resultateffekten positiv. Guldprissäkringen 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 +153,2 MSEK (-48,3). 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 1 568 kg guld (50 400 oz), varav 140 kg realiseras under sista kvartalet 2013, 607 kg under 2014, 635 kg under 2015 och 187 kg år 2016. Nedan visas samtliga utestående beräknade skulder för säkringsinstrument. Marknadsvärdet för samtliga säkringsinstrument uppgick vid kvartalets slut till 65,4 MSEK jämfört med 233,1 MSEK vid årets början. Fördelningen har redovisats i tabellen nedan.

Derivatinstrument i balansräkningen <i>MSEK, om ej annat anges</i>	30 sept 2013			31 dec 2012		
	kortfristigt	långfristigt	totalt	kortfristigt	långfristigt	totalt
Guldpris	23,0	40,2	63,3	62,8	167,1	229,9
Ränterisk	0,6	0,8	1,4	0,6	1,9	2,6
Elpris	0,2	0,5	0,7	0,3	0,3	0,6
Summa	23,9	41,5	65,4	63,8	169,4	233,1
Underliggande säkringsvolym för guld, oz	19 000	31 400	50 400	17 500	45 900	63 400
Underliggande säkringsvolym för guld, kg	591	977	1 568	544	1 428	1 972
Återstående säkringsvolym per år		oz	kg			
Realiseras 2013, kg		4 500	140			
Realiseras 2014, kg		19 500	607			
Realiseras 2015, kg		20 400	635			
Realiseras 2016, kg		6 000	187			
		50 400	1 568			

Nyckeltal per kvartal för koncernen

MSEK, om ej annat anges	Q1-2012	Q2-2012	Q3-2012	Q4-2012	Q1-2013	Q2-2013	Q3-2013
Intäkter från guldkoncentrat	52,2	84,3	54,2	93,3	53,5	37,8	60,3
effekt av guldprissäkring	-17,8	-0,1	-12,2	-18,9	-13,3	-9,3	-6,2
Summa intäkter	34,5	84,2	42,0	74,4	40,1	28,4	54,1
EBITDA före orealiserat resultat på derivatinstrument	1,4	44,6	11,1	31,6	8,9	-24,9	3,8
Rörelseresultat	-7,8	8,6	-2,8	30,0	1,5	-18,0	-8,4
Periodens resultat	-1,2	3,7	-9,7	26,2	-5,3	-7,6	-9,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11,0	-9,5	57,9	7,4	31,3	-24,6	2,0
Investeringar	-4,1	-4,5	-11,7	-11,6	-7,9	-11,3	-10,4
Finansiering	-7,8	-0,9	-0,8	-1,0	-4,4	47,4	-8,0
Periodens kassaflöde	-1,0	-14,9	45,5	-5,1	18,9	11,5	-16,4
Likvida medel	44,9	29,8	72,7	69,0	85,5	100,2	83,1
Nettoskuld	35,3	46,5	-0,1	6,4	-9,5	-21,5	-13,2
Anrikad malmtön	61 596	64 730	64 177	59 446	58 856	80 939	93 460
Guldproduktion, kg	168,8	244,5	175,8	277,4	180,4	168,1	228,5
Cash cost rullande 12 månader (USD/oz)	831	771	811	753	745	954	998
Cash cost för kvartalet(USD/oz)	878	692	804	686	1 081	1 441	983

Moderbolagets finansiella utveckling under januari-september 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 0,7 MSEK (0,5) och avsåg fakturering av tjänster till dotterbolag.

Personalkostnaderna uppgick till 3,7 MSEK (3,1), varav styrelsearvoden 1,2 MSEK (1,3) och anställda 2,5 MSEK (1,8). En nyanställning har skett i början av 2013. Övriga externa kostnader uppgick till 4,6 MSEK (6,4).

Rörelseresultatet uppgick till -7,7 MSEK (-9,0). Summa finansnetto uppgick till 3,9 MSEK (-5,3). Finansiella intäkterna var 2,9 MSEK (4,4) och avsåg främst räntor från dotterbolag. Kursdifferenser på EUR-baserade lån och bankmedel uppgick till 1,1 MSEK (-9,7) Resultat efter finansnettot uppgick till -3,8 MSEK (-14,3).

Totala tillgångarna uppgick vid kvartalets slut till 353,7 MSEK (309,0). Likvida medel uppgick till 41,7 MSEK (6,5) av ökningen avsåg 45,3 MSEK nyemissionen. Inga investeringar har genomförts under perioden. Moderbolagets eget kapital uppgick till 343,9 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 utöver styrelsearvoden finns att rapportera för hela delårsperioden medan de under motsvarande period föregående år uppgick till 0,3 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 utfört en översiktlig granskning av denna delårsrapport. Granskningsrapport bifogas på sidan 18.

Kalendarium 2013

- Q4- 2013 bokslutskommuniké– måndagen den 10 februari 2014
- Årsredovisning publiceras vecka 14

- Årsstämma – torsdagen den 24 april 2014
- Q1-2013 kvartalsrapport- måndagen den 12 maj 2014
- Q2-2013 kvartalsrapport- torsdagen den 14 augusti 2014
- Q3-2013 kvartalsrapport- onsdagen den 5 november 2014

Offentliggörande av rapporterna genom pressmeddelande sker normalt klockan 08:45 svensk tid.

Löpande information

De publicerade kvartalsrapporterna distribueras inte via post utan dessa kan efter publicering hämtas i PDF-format på bolagets webbsida (www.endomines.com).

Stockholm den 1 november 2013

Endomines AB (Publ)

Staffan Simberg, ordförande

Timo Lindborg

Stefan Månsson

Rauno Pitkänen

Mati Sallert

Meg Tivéus

Markus Ekberg, Verkställande direktör

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Endomines AB för perioden 1 januari till 30 september 2013. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 1 november 2013

PricewaterhouseCoopers

.....

Martin Johansson
Auktoriserad revisor

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag

KSEK	Not	jul-sep 2 013	jul-sep 2 012	jan - sept 2 013	jan - sept 2 012
Kvarvarande verksamheter:					
Nettoomsättning		53 644	42 356	122 224	159 389
Övriga intäkter		420	-347	420	1 289
Summa intäkter	4	54 064	42 009	122 644	160 678
Förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete		-3 042	583	-3 102	-63
Råvaror och förnödenheter		-8 548	-6 274	-25 617	-18 532
Kostnader för ersättningar till anställda	5	-12 238	-10 241	-39 277	-33 063
Avskrivningar och nedskrivningar	8	-10 016	-8 820	-27 111	-26 839
Övriga kostnader		-26 391	-15 023	-66 767	-51 961
Orealiserat resultat på säkringsinstrument	13	-2 245	-4 986	14 302	-32 162
Rörelseresultat	4	-8 416	-2 752	-24 928	-1 942
Finansiella intäkter	6	156	15	241	28
Finansiella kostnader	6	-2 659	-7 456	-2 508	-13 099
Finansiella poster-netto		-2 503	-7 441	-2 267	-13 071
Resultat före skatt		-10 919	-10 193	-27 195	-15 013
Skatt		1 972	314	5 460	-1 134
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		-8 947	-9 879	-21 735	-16 147
Avvecklade verksamheter:					
Resultat från avvecklade verksamheter, netto efter skatt	17	-16	156	-117	8 899
Periodens resultat		-8 963	-9 723	-21 852	-7 248
Övrigt totalresultat:					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-1 948	4 005	909	5 559
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	13	-22 533	-43 883	153 167	-48 301
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat		5 520	11 409	-37 526	12 558
		-18 961	-28 469	116 550	-30 184
Periodens totalresultat		-27 924	-38 192	94 698	-37 432
Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare		-8 963	-9 723	-21 852	-7 248
Periodens totalresultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare		-27 924	-38 192	94 698	-37 432
Resultat per aktie (SEK)					
före utspädning		-0,10	-0,12	-0,26	-0,09
efter utspädning					
Resultat per aktie från kvarvarande verksamhet (SEK):					
före utspädning	16	-0,10	-0,12	-0,26	-0,20
efter utspädning		-0,10	-0,12	-0,26	-0,20
Antal utestående aktier vid rapportperiodens utgång					
		87 385 625	79 441 625	87 385 625	79 441 625
Gensomsnittligt antal utestående aktier:					
före utspädning		87 385 625	79 441 625	84 766 724	79 441 625
efter utspädning		88 656 635	80 712 635	86 037 734	80 712 635

Rapport över finansiell ställning i koncernen i sammandrag

KSEK	Not	30 sept 2 013	31 dec 2 012
Immateriella anläggningstillgångar	7	57 610	56 707
Materiella anläggningstillgångar	8	255 792	248 767
Uppskjutna skattefordringar		20 252	52 310
Andra långfristiga fordringar		1 895	867
Summa anläggningstillgångar		335 549	358 651
Varulager	9	4 218	7 503
Kundfordringar		7 226	4
Övriga fordringar		1 406	3 616
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	27 641	64 261
Likvida medel	14	83 066	69 022
Summa omsättningstillgångar		123 557	144 406
Tillgångar som innehas för försäljning	17	118	141
SUMMA TILLGÅNGAR		459 224	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	-47 099	-163 648
Balanserade vinstmedel inklusive periodens/årets resultat		-130 759	-109 252
Eget kapital och reserver som kan hänföras till 100 % till moderföretagets ägare		275 905	135 700
Summa eget kapital		275 905	135 700
Skulder			
Upplåning	14	47 854	57 477
Derivatinstrument	13	41 527	169 354
Övriga avsättningar		8 823	8 763
Summa långfristiga skulder		98 204	235 594
Upplåning	14	22 039	17 911
Derivatinstrument	13	23 883	63 755
Leverantörsskulder		19 697	11 865
Övriga skulder		1 015	2 721
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	15 073	32 255
Summa kortfristiga skulder		81 707	128 507
Summa skulder		179 911	364 101
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	17	3 409	3 397
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		459 225	503 198
Ställda säkerheter		–	–
Ansvarsförbindelser		1 895	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	-	-	-	-7 248	-7 248
Övrigt totalresultat	-	-	-30 184	-	-30 184
Summa totalresultat	-	-	-30 184	-7 248	-37 432
Transaktioner med aktieägare					
Personaloptionsprogram	-	-	-	776	776
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	776	776
Utgående balans 30 sept 2012	238 325	170 275	-219 870	-135 636	53 093
Ingående balans 1 Jan 2013	238 325	170 275	-163 648	-109 252	135 700
Totalresultat					
Årets resultat	-	-	-	-21 852	-21 852
Övrigt totalresultat	-	-	116 550	-	116 550
Summa totalresultat	-	-	116 550	-21 852	94 698
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 sept 2013	262 157	191 606	-47 098	-130 760	275 905

Rapport över kassaflöden i koncernen i sammandrag

KSEK	jul-sep 2 013	jul-sep 2 012	jan - sept 2 013	jan - sept 2 012
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt från kvarvarande verksamheter	-10 919	-10 193	-27 195	-15 013
Resultat före skatt från avvecklade verksamheter	-16	156	-117	8 899
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivningar/nedskrivningar som belastat resultatet	10 016	8 820	27 111	26 839
Orealiserade kursdifferenser på koncerninterna mellanhavanden	1 589	6 053	-929	9 335
Kostnader avseende aktierelaterade ersättningar	-	236	344	776
Efterskänkning av lån och räntor	-	155	-	-8 899
Orealiserat resultat på säkringsinstrument	2 245	4 986	-14 302	32 162
Övriga poster	8	8	28	28
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	2 923	10 221	-15 060	54 127
Förändring av rörelsekapital	-918	47 706	23 742	5 304
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 005	57 927	8 682	59 431
Investeringsverksamheten				
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-2 997	-3 617	-10 467	-5 430
Köp av materiella anläggningstillgångar	-6 371	-8 034	-18 117	-14 800
Förvärv av finansiella tillgångar	-1 008	-	-1 008	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 376	-11 651	-29 592	-20 230
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-8 371	46 276	-20 910	39 201
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	48 763	-
Emissionskostnader	-	-	-3 601	-
Amortering av lån	-8 017	-759	-10 238	-9 539
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-8 017	-759	34 924	-9 539
Periodens kassaflöde	-16 388	45 517	14 014	29 662
Likvida medel redovisade i tillgångar för försäljning	-28	21	22	21
Likvida medel vid periodens början	100 216	29 792	69 022	46 261
Kursdifferens i likvida medel	-733	-2 643	8	-3 200
Likvida medel vid periodens slut	83 066	72 687	83 066	72 687

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget i sammandrag

KSEK	jul-sep 2 013	jul-sep 2 012	jan - sept 2 013	jan - sept 2 012
Nettoomsättning	202	184	672	457
Övriga externa kostnader	-1 123	-2 623	-4 602	-6 376
Personalkostnader	-1 203	-878	-3 733	-3 112
Rörelseresultat	-2 124	-3 317	-7 663	-9 031
Finansiella intäkter	1 095	1 467	2 907	4 373
Finansiella kostnader	-1 563	-6 277	997	-9 715
Finansiella poster-netto	-468	-4 810	3 904	-5 342
Resultat före skatt	-2 592	-8 127	-3 759	-14 373
Periodens resultat	-2 592	-8 127	-3 759	-14 373
Periodens totalresultat	-2 592	-8 127	-3 759	-14 373

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

KSEK	30 sept 2 013	31 dec 2 012
Tillgångar		
Andelar i koncernföretag	160 062	142 711
Fordringar hos koncernföretag	151 408	159 278
Övriga fordringar	529	573
Likvida medel och kortfristiga placeringar	41 686	6 463
Summa tillgångar	353 685	309 025
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	343 904	302 500
Koncernskulder	7 374	3 274
Övriga skulder	2 407	3 251
Summa skulder och eget kapital	353 685	309 025
Ställda säkerheter	157 262	139 911
Ansvarförbindelser	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 ilmenittillgångar 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 - sept 2 013	jan - sept 2 012	förändring i %
Omräkning av resultaträkning	8,5820	8,7313	-2%
Omräkning av balansräkning vid utgång av perioden	8,6757	8,4384	3%

Källa: Riksbanken

Not 4 Rörelsesegment		jul-sep 2 013	jul-sep 2 012	jan - sept 2 013	jan - sept 2 012
Intäkter från externa kunder					
Pampalogruvan					
		54 166	42 357	123 780	161 222
Summa intäkter					
		54 166	42 357	123 780	161 222
Omklassificering av intäkter i koncernen					
	1.	-102	-348	-1 136	-543
Summa intäkter i koncernen					
		54 064	42 009	122 644	160 678
Kostnader					
Pampalogruvan					
		-46 533	-26 682	-122 862	-90 403
Guldprospektering					
		-1 917	-965	-4 284	-2 760
Koncerngemensamt och övrigt					
		-3 078	-4 215	-11 915	-13 119
Summa kostnader					
		-51 528	-31 863	-139 061	-106 281
Resultat före avskrivningar, EBITDA					
		2 536	10 146	-16 417	54 397
Avskrivningar					
Pampalogruvan					
		8 625	7 629	23 069	23 244
Guldprospektering					
		49	20	98	63
Koncerngemensamt och övrigt					
		19	27	56	83
		8 693	7 676	23 223	23 391
Segmentresultat					
Pampalogruvan					
		-991	8 046	-22 150	47 574
Guldprospektering					
		-1 966	-986	-4 382	-2 823
Industrimineraler					
	3.	–	-24	–	-315
Övrigt					
		-3 097	-4 218	-11 971	-12 887
Summa segmentresultat					
		-6 054	2 818	-38 503	31 549
Avstämning mot rörelseresultat i koncernen					
Summa segmentresultat enligt ovan					
		-6 054	2 818	-38 503	31 549
<u>Redovisningsprinciper enligt IFRS:</u>					
IAS- Personaloptioner					
	2.	–	-236	-344	-776
IAS-Leasing					
		1 310	1 029	3 859	3 022
IAS-avskrivningar					
		-1 324	-1 144	-3 889	-3 448
Rörelseresultat för avvecklad verksamhet					
	3.	–	24	–	315
Orealiserat resultat på säkringsinstrument					
		-2 245	-4 986	14 302	-32 162
Övriga inkl omräkning					
		-103	-258	-353	-443
Summa rörelseresultat i koncernen					
		-8 416	-2 752	-24 928	-1 943
Investeringar					
Pampalogruvan					
		5 714	8 408	16 457	15 174
Guldprospektering					
		3 654	3 244	12 126	5 057
Finansiell leasing					
	2.	26	-105	4 291	6 068
Summa investeringar i koncernen					
		9 394	11 547	32 874	26 299

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 innehas för försäljning.

Fördelning av intäkterna per geografisk marknad:		jul-sep 2 013	jul-sep 2 012	jan - sept 2 013	jan - sept 2 012
KSEK					
Finland					
		39 070	44 366	109 262	150 191
Övriga EES-länder					
		20 785	10 167	41 832	39 193
Intäkter från guldkoncentrat					
		59 855	54 533	151 094	189 384
effekt av guldprissäkring					
		-6 211	-12 177	-28 870	-29 995
Summa nettoomsättning					
		53 644	42 356	122 224	159 389
Övriga intäkter					
		420	-347	420	1 289
Summa intäkter					
		54 064	42 009	122 644	160 678

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	jul-sep 2 013	jul-sep 2 012	jan - sept 2 013	jan - sept 2 012
Antal anställda (genomsnitt), personer	93	80	89	73
Summa kostnader för ersättningar till anställda inkl styrelsearvoden	12 238	10 241	39 277	33 063

Not 6 Finansiella intäkter och kostnader	jul-sep 2 013	jul-sep 2 012	jan - sept 2 013	jan - sept 2 012
Ränteintäkter	151	15	241	29
Summa finansiella intäkter	151	15	241	29
Räntekostnader	-1 135	-1 194	-3 606	-3 440
Finansiella kursdifferenser	-1 519	-6 262	1 098	-9 659
Finansiella poster-netto	-2 503	-7 441	-2 267	-13 071

Not 7 Immateriella anläggningstillgångar KSEK	jan - sept 2 013	Helår 2 012
Balanserade utgifter avseende prospekterings- och utvärderingstillgångar		
Ingående bokfört värde	56 707	44 188
Anskaffningar	10 464	6 895
Omklassificeringar	-9 996	3 833
Aktiverade återställningskostnader	-	3 660
Kursdifferens	435	-1 869
Utgående bokfört värde	57 610	56 707

Not 8 Materiella anläggningstillgångar KSEK	jan - sept 2 013	Helår 2 012
Ingående bokfört värde	248 767	265 889
Anskaffningar	22 411	33 180
Förändring av avsättning till återställningskostnader	-	-592
Omklassificeringar	9 996	-3 833
Kursdifferens	1 729	-9 607
Avskrivningar	-27 111	-36 270
Utgående bokfört värde	255 791	248 767

Not 9 Varulager KSEK	30 sept 2 013	31 dec 2 012
Material	584	778
Produkter i arbete ¹⁾	694	3 584
Guldkoncentrat	2 940	3 140
	4 218	7 502

1) bruten malm

Not 10 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter KSEK	30 sept 2 013	31 dec 2 012
Upplupna försäljningsintäkter	26 384	61 639
Övriga poster	1 257	2 622
	27 641	64 261

Upplupna försäljningsintäkter avser levererat guldkoncentrat värderat till preliminära priser, metalhalter 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	–	793	–	793
Råvaruderivat	–	40 239	–	40 239
Elderivat	–	494	–	494
Övriga kortfristiga skulder				
Räntederivat	–	636	–	636
Råvaruderivat	–	23 034	–	23 034
Elderivat	–	213	–	213
Summa	–	65 408	–	65 408

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 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.

Elpriserivat

Det verkliga värdet för elpriserivat 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	5 559		5 559
Kassaflödessäkringar			
Verkligtvärde vinster /-förluster under perioden		-48 301	-48 301
Skatt på verkligtvärde		12 558	12 558
Per 30 sept 2012	12 797	-232 668	-219 871
Per 1 jan 2013	9 665	-173 314	-163 649
Valutakursdifferenser	909		909
Kassaflödessäkringar			
Verkligtvärde vinster /-förluster under perioden		153 167	153 167
Skatt på verkligtvärde		-37 526	-37 526
Per 30 sept 2013	10 574	-57 673	-47 099

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

Derivatinstrumenten uppdelade per balansräkningspost:				
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
<i>Kassaflödessäkringar:</i>				
Guldprissäkring	–	53 743	–	205 989
Ränterisksäkring	–	1 428	–	2 593
Summa kassaflödessäkringar	–	55 171	–	208 581
<i>Övriga säkringsinstrument:</i>				
Guldprissäkring avseende år 2016	–	9 531	–	23 921
Elprissäkring	–	706	–	607
Summa övriga säkringsinstrument	–	10 238	–	24 527
Summa säkringsinstrument	–	65 410	–	233 109
varav				
Långfristigt	–	41 527	–	169 354
Kortfristigt	–	23 883	–	63 755
	–	65 410	–	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 - sept	
	2 013	2 012
Marknadsvärde vid början av perioden	-233 109	-254 132
Orealiserat resultat på derivatinstrument	14 302	-32 161
Orealiserat resultat inom övrigt totalresultat	153 169	-48 301
Valuta- och omräkningsdifferenser	230	17 084
Marknadsvärde vid slutet av perioden	-65 408	-317 510

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

Fördelning av säkrade volymer per:

	30 sept 2013	Au (oz)	Säkringspris EUR/oz	Nominellt i KSEK
år 2013-Q3 ¹⁾		4 500	843	32 911
år 2013-Q4		4 500	843	32 911
år 2014		19 500	843	142 615
år 2015		20 400	843	149 198
år 2016 ²⁾		6 000	796	41 435
Summa säkrade guldvolymer		54 900		399 071

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

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

Not 14 Nettoskuldssättning KSEK	30 sept 2 013	31 dec 2 012
------------------------------------	------------------	-----------------

Likvida medel	-83 066	-69 022
Kortfristig upplåning	22 039	17 911
Långfristig upplåning	47 854	57 477
Summa upplåning	69 893	75 388
Räntebärande skulder, netto	-13 173	6 366
Skuldssättningsgrad, netto, %	-4,8	4,7

Not 15 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter KSEK	30 sept 2 013	31 dec 2 012
-------------------------------------------------------------	------------------	-----------------

Upplupen betalning för guldprissäkring (4 500 oz) ¹⁾	9 505	18 800
Övriga poster	5 568	13 455
	15 073	32 255

¹⁾ Betalades direkt efter kvartalets slut

Not 16 Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter KSEK om ej annat anges	jul-sep 2 013	jul-sep 2 012	jan - sept 2 013	jan - sept 2 012
----------------------------------------------------------------------------------	------------------	------------------	---------------------	---------------------

Före utspädning:				
Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare från kvarvarande verksamheter	-8 947	-9 879	-21 735	-16 147
Vägt genomsnittliga antal aktier - tusental	87 386	79 442	84 767	79 442
SEK	-0,10	-0,12	-0,26	-0,20

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 från kvarvarande verksamheter	-8 947	-9 879	-21 735	-16 147
Vägt genomsnittliga antal aktier inkl potentiella aktier- tusental	88 657	80 713	86 038	80 713
SEK	-0,10	-0,12	-0,26	-0,20

**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:	jul-sep 2 013	jul-sep 2 012	jan - sept 2 013	jan - sept 2 012
Resultaträkning:				
Övriga kostnader	-16	-24	-89	-316
Efterskänkning av låneskuld och räntor	-	-154	-	8 899
Reavinster	-	343	-	343
Räntekostnader	0	-9	-28	-28
Resultat från avvecklade verksamheter, netto efter skatt	-16	156	-117	8 899
			30 sept 2 013	31 dec 2 012
Balansräkning			118	140
Likvida medel			0	1
Övriga tillgångar			118	141
Tillgångar som innehas för försäljning			1 218	1 181
Avsättningar			2 189	2 174
Kapitallån			2	42
Övriga poster			3 409	3 397
Skulder hänförliga till tillg. som inneh. för försäljn.				
			jan - sept 2 013	2 012
Kassaflöden från avvecklade verksamheter			-89	-316
Kassaflöde från den löpande verksamheten			-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten			-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamhet			-89	-316