

Endomines AB (Publ)

(Org. nr 556694-2974)

Delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2014

Första kvartalet

- Guldproduktionen uppgick till 176,0 kg (180,4), anrikat malmtonnage för första gången över 100 000 ton
- Intäkterna uppgick till 37,6 MSEK (40,1), -6 % p.g.a. lägre guldproduktion och guldpris
- EBITDA före orealiserat resultat på derivatinstrument uppgick till -5,7 MSEK (8,9)
- Resultatet efter skatt uppgick till -17,4 MSEK (-5,3)
- Resultatet per aktie var SEK -0,20 (-0,07)
- Investeringarna var totalt 5,9 MSEK (12,2)
- Periodens kassaflöde var -13,0 MSEK (18,9)
- Prospekteringen ska koncentreras till Pampalogruvan och dess omedelbara omgivningar
- Program för kostnadsbesparingar och effektivitetsförbättringar har införts
- Nya bearbetningskoncessioner beviljade längs Karelska Gulmlinjen
- Uppmuntrande borresultat från prospekteringsprogrammet
- Uppdaterade mineralreserver och mineraltillgångar offentliggjordes den 2 april 2014

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Miljötillstånd beviljats den 9 maj för Rämepuro satellitgruva

Produktionsmål för 2014

- Produktionen för 2014 beräknas ligga i linje med 2013 års guldproduktion (790 kg)

Utvecklingen i sammandrag

MSEK	Januari-mars		
	2014	2013	+/-
Intäkter	37,6	40,1	-2,5
EBITDA före orealiserat resultat på derivatinstrument	-5,7	8,9	-14,6
Rörelseresultat	-20,1	1,5	-21,7
Resultat före skatt	-21,0	-4,8	-16,2
Periodens resultat	-17,4	-5,3	-12,1
Resultat per aktie (SEK)	-0,20	-0,07	-0,13
Periodens kassaflöde	-13,0	18,9	-32,0
Guldproduktion (kg)	176,0	180,4	-4,4
Guldproduktion (oz)	5 659	5 800	-141
Anrikad malm (ton)	107 866	58 856	49 010

Kommentarer till verksamheten

Produktionen

Guldproduktionen uppgick till 176,0 kg under det första kvartalet 2014.

Nyckeltal för produktionen kvartalsvis¹

	Q1-2013	Q2-2013	Q3-2013	Q4-2013	Q1-2014
Anrikad malm (ton)	58 856	80 939	93 460	96 328	107 866
Ingående guldhalt (g/t)	3,5	2,3	3,0	2,6	2,0
Guldutbyte i verket (%)	88,4	86,7	82,6	82,8	81,6
Kapacitetsutnyttjandetimmar (%)	88,8	92,7	92,7	87,5	94,6
Guldproduktion (kg)	180,4	168,1	228,5	213,0	176,0
Guldproduktion (oz)	5 800	5 405	7 346	6 848	5 659
Skadefrekvens LTIFR ² (rullande 12 månader)	0	8	4	8	11
Kostnader per anrikad malmtton (EUR)	57	69	57	56	41
Kostnader per anrikad malmtton (SEK)	483	592	498	499	365
Cash Cost (USD/oz) kvartalet	1 081	1 441	983	1 351	1 271
Cash Cost (USD/oz) rullande 12 månader	745	954	998	1 197	1 243
Guldpris (USD/oz)	1 631	1 415	1 326	1 273	1 293

Det anrikade malmtonnaget översteg för första gången 100 000 ton under ett kvartal, vilket återigen visar att anrikningsverket har en hög teknisk kvalitet. Kapacitetsutnyttjandegraden i anrikningsverket var också god och uppgick till 94,6%. Produktionskostnaden per anrikad malmtton uppgick till 365 SEK eller 41 EUR, vilket är betydligt lägre än tidigare perioder. Cash cost för kvartalet uppgick till 1 271 USD/oz, vilket är något under periodens genomsnittliga marknadspris och något över en break-even på EBITDA-nivå. Det relativt höga cash cost-talet för kvartalet kan främst förklaras av låg ingående guldhalt.

Åtgärder för ökad effektivitet och likviditetsbesparingar

På grund av det låga guldpris som varit rådande under den senaste tiden och som även förväntas råda under den närmaste framtiden, har styrelsen i början av januari fattat beslut om att inleda

¹ Produktionsuppgifterna för Q1/2014 baserar sig på egna och externa analyser. 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.

samarbetsförhandlingar ("MBL-förhandlingar) med målsättningen att både spara kostnader och öka effektiviteten. Dessutom fattades beslut om att koncentrera prospekteringen till Pampalogruvan och dess omedelbara omgivningar. Borrningarna vid Korvilansuo och utvecklingsarbetena vid Hosko samt all fältprospektering skjuts enligt beslutet tillsvidare upp. Av samma anledning har Bolaget beslutat att dra ned på prospekteringsaktiviteterna för att därmed minska kassaflödet.

Samarbetsförhandlingarna med personalen slutfördes i februari. Sammanlagt 18 anställda har permitterats. Vidare har tre anställda sagts upp och en anställd har avgått med pension. Även entreprenörerna har följaktligen anpassat sin arbetsstyrka i förhållande till den reviderade verksamhetsplanen. Permitteringarna kommer inte att påverka produktionen.

Koncernens sammanlagda kostnadsbesparingar beräknas uppgå till ca 18 MSEK för det första året. Besparingarna i produktionskostnad motsvarar en förbättring på ungefär 100 USD/oz i cash cost.

Nya bearbetningskoncessioner

Säkerhets- och kemikalieverket TUKES (Finlands myndighet för gruvtillstånd) har beviljat de första två av totalt fem bearbetningskoncessioner som Bolaget ansökt om längs Karelska Gulmlinjen i Ilomantsregionen i Finland. De beviljade bearbetningskoncessionerna avser förekomsterna Hosko och Muurinsuo och omfattar 66 hektar respektive 25 hektar. Hosko är beläget 15 km norr om Pampalo och Muurinsuo ligger 15 km söder om Pampalo.

Bolaget har för närvarande bearbetningskoncessioner för Pampalo, Rämepuro, Hosko och Muurinsuo. Ansökningar som är under behandling avser Kuivisto och Kuittila samt utökningen av Pampalo och Pampalo NW.

Uppmuntrande borresultat utanför Pampalos bearbetningskoncession

Bolaget har under 2013 genomfört det planerade kärnbörningsprogrammet inom de områden där det har undersökningstillstånd längs Karelska Gulmlinjen. Resultatet av programmet har offentliggjorts i februari 2014 och inkluderar uppmuntrande analyser av kärnsektioner från borrhål i den norra delen av Hoskoförekomsten (HOS-50: 4,3 m med 4,4 g/t guld, HOS-55: 7,0 m med 2,7 g/t guld och HOS-64 3,3 m med 4,4 g/t guld) och framför allt från Korvilansuo-Muurinsuo-området där rekognoscerande borrning genomförts (Eli-4: 4,0 m med 1,3 g/t guld samt 5,5 m med 1,2 g/t guld, Kiv-17: 7,0 m med 1,0 g/t guld och 6,0 m med 1,1 g/t guld, KVS-65: 6,9 m med 2,6 g/t guld och 3,0 m med 4,7 g/t guld).

Ungefär hälften av kärnbörningsprogrammet (66 borrhål) är av rekognoscerande karaktär. Dessa borrades inom områdena Hosko, Korvilansuo-Muurinsuo och Nenävaara. Resterande kärnhål borrades för att uppdatera de kända mineraltillgångarna inom förekomsterna Hosko, Korvilansuo, Muurinsuo och Rämepuro. Bolaget äger alla mineralrättigheter i de områden där borrningarna genomförts.

"Det är mycket uppmuntrande att många av de rekognoscerande kärnborrhålen inom Korvilansuo-Muurinsuo-området har träffat guldmineraliseringar. Detta bekräftar vår uppfattning att omfattande malmbildande processer ägt rum i anslutning till Kuittilatonaliten. Resultaten skall nu noggrant utvärderas och sedan utgöra basen för hur vi prioriterar det fortsatta arbetet när den finansiella situationen förbättrats", kommenterar Markus Ekberg, VD i Endomines.

Avsikten med borrhprogrammet som nu genomförts var dels att påträffa nya målområden och dels att utöka de tidigare kända. Totalt har 125 kärnhål borrats vilket motsvarar 13 254 bormeter. Alla borrhkärnor har karterats och 10 756 kärnsektioner har levererats till analyslaboratoriet.

Nya guldmineraliserade zoner i Pampalo

Resultatet av borrhprogrammet inom Pampalogruvans bearbetningskoncession som offentliggjordes i februari 2014 inkluderar ett flertal betydande och uppmuntrande kärnsektioner från hål borrade i ett område norr om dagbrottet i Pampalo (P-299: 31,6 m med 2,6 g/t guld, P-306: 11,0 m med 2,4 g/t guld, P-312: 10,0 m med 2,3 g/t guld, P-319: 8,7 m med 3,1 g/t guld och P-322: 6,0 m med 4,1 g/t guld).

Borringarna har identifierat två tidigare okända mineraliserade zoner med betydande guldhalter. Den östra mineraliseringen kallas Lietoja-zonen medan den västra kallas D-zone. Upptäckten är resultatet av detaljerad kärnborring, strukturella undersökningar, geologiska karteringsarbeten i dagen samt framtagandet av en ny strukturell modell för guldmineraliseringarna inom Pampaloområdet i stort. Resultaten av borrhprogrammet och figurer som visar den preliminära tolkningen har publicerats på Bolagets hemsida.

Den övre delen av Lietoja-zonen ligger inom dagbrottet i Pampalo East. Mineraliseringen fortsätter minst 120 meter och D-zonen ner till minst 80 meters djup. Guldmineraliseringen i själva Pampalogruvan uppträder i tre zoner som med detaljerad tät kärnborring har undersökts ner till cirka 550 meters djup. Prospekteringsborring mot djupet indikerar att mineraliseringen fortsätter ner till minst 700 meters djup.

Resultaten ligger i linje med Bolagets förväntningar och övertygar styrelsen om att det i Pampaloområdet finns ytterligare guldmineraliseringar som stärker Bolagets framtida utveckling.

Mineralreserver och mineraltillgångar

I början av april offentliggjordes en uppdatering av Bolagets mineralreserver och mineraltillgångar. Metoden för framtagande av uppskattningarna har delvis ändrats. Jämfört med tidigare har 80-85 procent av mineraltillgångarna konverterats till mineralreserver. Efter ändringen har enbart sådana mineralreserver som ingår i dagens brytningsplaner inkluderats dvs. endast verkligt detaljplanerade brytningsområden har rapporterats som mineralreserver. Resultatet av ändrad modell har lett till ca 65 procent av mineraltillgångarna har konverterats till mineralreserver. På grund av denna ändrade metod har den beräknade livslängden för gruvan förkortats med ett till två år. Nuvarande rapporterade mineralreserver bedöms vara tillräckliga för produktion under två till tre år. Bolaget har dock en tilltro till att delar av de nuvarande rapporterade mineraltillgångarna kommer att kunna konverteras till mineralreserver och därmed förlänga livslängden.

Redovisade mineralreserver och mineraltillgångar per den 31 december 2013 finns tillgängliga på Bolagets hemsida.

Arbetsmiljö

Olycksfallsfrekvensen är fortsatt låg. Bolaget rapporterar en total "LTIFR" på 11. Bolagets policy är nolltolerans mot olyckor och skador.

Personal

Vid utgången av kvartalet var 79 personer anställda i Bolaget, varav 18 personer är permitterade på hel- eller deltid. Antal anställda hos entreprenadföretagen uppgick samtidigt till 25 personer.

Kommentarer till resultatet för årets första kvartal

Intäkter och resultat

Intäkter	Januari-mars		
	2014	2013	+/-
<i>MSEK om ej annat anges</i>			
Intäkter från försäljning av guldkoncentrat	41,2	53,5	-12,3
effekt av guldprissäkring	-4,0	-13,3	9,4
Nettoomsättning	37,2	40,1	-2,9
Övriga intäkter	0,4	0,0	0,4
Summa intäkter	37,6	40,1	-2,5
Leveranser, au oz	5 570	5 865	-295

Intäkterna uppgick till 37,6 MSEK, en minskning med 2,5 MSEK jämfört med motsvarande kvartal för 2013. Under kvartalet leverades 5 570 oz (5 865) guld medan produktionen uppgick till 5 659 oz (5 800). Leveransvolymen minskade med fem procent. Intäkterna från guldkoncentrat uppgick till 41,2 MSEK (53,5), en minskning med 23 procent. Guldprissäkringen avseende 4 500 oz (4 000) guld minskade intäkten för kvartalet med 4,0 MSEK (13,3). Nettoomsättningen från guldkoncentrat efter guldprissäkringen uppgick till 37,2 MSEK (40,1) och efter övriga intäkter till 37,6 MSEK (40,1).

Analys av genomsnitt per oz	Januari-mars		
	2014	2013	+/- %
Genomsnittspris enligt LBMA:			
USD/oz	1 293	1 631	-21%
EUR/oz	943	1 235	-24%
SEK/oz till rapportkurs	8 352	10 494	-20%
Intäkter (SEK/oz)			
Bruttointäkter	7 398	9 119	-19%
Hedge effect	-714	-2 276	-69%
Nettointäkter	6 684	6 843	-2%

Källa: London Bullion Market, förmiddagens fixpriser som anges i USD och EUR.

Priserna enligt LBMA var i genomsnitt ca 20 procent lägre i år jämfört med föregående års första kvartal. Bruttointäkterna från leverans av guldkoncentrat minskade med 19 procent medan nettointäkten per oz minskade med enbart 2 procent pga. klart lägre effekt av guldprissäkringen. Prisskillnaden per oz uppgick i kvartalet till ca 100 EUR jämfört med 392 EUR år 2013.

Analys av rörelseresultatets förändring

MSEK	Januari-mars	
	2014	2013
Rörelseresultat	-20,1	1,5
Förändring av rörelseresultat		-21,7
Analys av förändring		
Intäkter		-2,5
Lagerförändring		-7,7
Råvaror och förnödenheter		-1,1
Kostnader för ersättningar till anställda		1,5
Avskrivningar och nedskrivningar		-2,5
Övriga kostnader		-4,8
Orealiserat resultat på säkringsinstrument		-4,5
Förändring totalt		-21,7

Rörelseresultatet uppgick till -20,1 MSEK (1,5) och minskade med 21,7 MSEK.

Effekten av lagerförändringen uppgick till -7,7 MSEK och avser främst ett periodiseringsfel i föregående års delårsrapport för det första kvartalet, som sedan korrigerades i den andra delårsrapporten.

Kostnaden för råvaror och material ökade med 1,1 MSEK och är en följd av ökad gruvproduktion och anrikningsvolym.

Kostnaderna för ersättningar till anställda minskade med 1,5 MSEK och uppgick i kvartalet till 11,8 MSEK (13,2). Genomsnittligt antal anställda i koncernen var 82 personer (82) och vid kvartalets utgång 79 personer. Jämfört med sista kvartalet 2013 har genomsnittligt antal minskat med sex personer. Minskningen i kostnaderna kan förklaras av dels att ingen kvartalsbonus utgick till anställda i Pampalo jämfört med föregående år, vilket förklarar drygt hälften av minskningen. Resterande minskning förklaras i huvudsak av ökad effektivitet från ändringar i skiftesscheman. Permitteringarna som beslutats i slutet av februari har inte haft någon större effekt än.

Avskrivningarna ökade med 2,5 MSEK och uppgick till 10,5 MSEK (8,0). Ökningen är främst hänförlig till den kapacitetsökning som genomfördes under 2013.

Övriga kostnader ökade med 4,8 MSEK och uppgick till 24,5 MSEK (19,7). Ökningen förklaras främst av en betydligt högre gruvproduktion och anrikningen än under motsvarande kvartal år 2013. Övriga kostnader inkluderar externa kostnader såsom entreprenörstjänster, energi mm.

Det orealiserade resultatet på säkringsinstrument ökade med 4,5 MSEK och uppgick till -3,8 MSEK (0,7). Det orealiserade resultatet beräknas som mellanskillnaden av två marknadsvärderingar av finansiella instrument avseende 2016 års guldprissäkring och en mindre effekt av en elprissäkring. Fluktuationerna i marknadspriset har en betydande jämförelsestörande effekt på resultatet.

Balansräkning

Summa tillgångar vid slutet av mars till uppgick till 378 MSEK (393 MSEK vid årets början).

Likvida medel minskade med 13 MSEK och uppgick vid årets slut till 33 MSEK (46). Se mer i avsnitt kassaflöde och finansiering nedan.

Anläggningstillgångarna uppgick till 307 MSEK (304).

De räntebärande skulderna uppgick till 65 MSEK (66). Enbart amorteringar av leasingskulder har skett.

Skulder avseende derivatinstrument avser ett beräknat marknadsvärde på bolagets utestående finansiella derivatkontrakt. Vid årets början uppgick den orealiserade skulden till 19 MSEK och ökade under årets första kvartal till 41 MSEK, främst på grund av ökningen i guldpriset. Koncernens säkringsprogram för guld redogörs för i avsnittet "Derivatinstrumenten" nedan.

Eget kapital minskade med 31 MSEK, dvs. med kvartalets nettoresultat och uppgick vid periodens slut till 237 MSEK (268). Eget kapital per aktie uppgick till 2,71 SEK (3,07) per aktie. Soliditeten uppgick till 63 procent (68). Aktiens marknadsvärde uppgick till 249 MSEK (351) beräknat på 2,85 SEK (4,02) per aktie.

Derivatinstrumenten

Realiserade guldprissäkringar

Realiserade guldprissäkringar uppgick i kvartalet till 4,0 MSEK (13,3). Sammanlagt realiserades säkringar avseende 4 500 oz (4 000) till ett genomsnittspris på 884 SEK/oz jämfört med 3 337 SEK/oz under motsvarande period år 2013. Marknadspriset har legat över det minimipris som säkringen avser och leder i sådana fall alltid till att Bolaget ska betala mellanskillnaden till banken.

Orealiserat resultat på prissäkringar som redovisas inom rörelseresultatet

Det orealiserade resultatet för marknadsvärderade positioner i framtida leverans av sålt guld och även viss volym av elinköp uppgick under kvartalet uppgick till -3,8 MSEK (+0,6). Då guldpriset åter stigit sedan årets början leder denna marknadsvärdering till en negativ resultateffekt på kvartalet. Guldprissäkringen avser 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

Motsvarande marknadsvärdering för sådana prissäkringar som uppfyller kraven för säkringsredovisning redovisas inom s.k. Övrigt totalresultat och uppgick under kvartalet till -17,1 MSEK (20,4). Prisuppgången i år har lett till en negativ resultateffekt. I beloppet inkluderas även en ränterisksäkring. Vid kvartalets slut uppgick guldvolymen i de guldprissäkringar som säkringsredovisas till 35 400 oz (ca 1 100 kg) avseende tiden mellan 1 april 2014 och 31 december 2015.

Säkringsinstrument i balansräkningen

De sammalagda prissäkringarna som avser kommande år redovisas som kortfristig eller långfristig skuld i balansräkningen, se not 11 och 13 i denna delårsrapport.

Investeringar

Investeringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 5,9 MSEK (12,2), varav investeringar i Pampalo- och Rämepuro-gruvan 2,6 MSEK (10,6) och guldprospektering 3,3 MSEK (1,7). Investeringarna i gruvorna avser främst förberedande arbeten medan investeringarna i guldprospektering hänför sig främst till aktivering av analyskostnader, markägarkompensationer och avgifter till framtida bearbetningskoncessioner.

Kassaflöde och finansiering

Periodens kassaflöde uppgick under senaste kvartal till -13 MSEK (19). Likvida medel uppgick vid kvartalets slut till 33 MSEK jämfört med 46 MSEK vid årets början.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick i kvartalet till -5,6 MSEK (31,3), förändringen i rörelsekapital påverkade kassaflödet med 1,2 MSEK (23,4). Investeringarna var 6,3 MSEK (7,9) och amorteringarna 1,2 MSEK (1,1).

Övriga uppgifter

Variationer som påverkar resultatjämförelser

Den producerade mängden guld respektive period (kvartal/år) är beroende av ingående malmtonnage i anrikningsverket, guldhalten 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".

Segmentredovisning

Från och med 1 januari 2014 har Bolaget frångått den gamla segmentredovisningen som utgick ifrån indelning i guldproduktion och guldprospektering samt övrig verksamhet och i stället definiera hela koncernen som ett enda segment. Uppgifterna i denna rapport och i framtida delårsrapporter kommer dock fortsatt att lämnas för guldproduktionen separat från övriga kostnader och om investeringar i pågående och framtida gruvdrift.

Endomines aktienotering, aktieägare och aktiekapital

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". Aktiekursens utveckling kan följas på Bolagets hemsida.

Den 31 mars 2014 uppgick antalet aktieägare till ca 3 500, varav ca 3 200 var aktieägarposter registrerade som Sverigeboende. Aktuell information om de största aktieägarna uppdateras månadsvis och finns att tillgå på Bolagets hemsida.

Aktiekapitalet i Endomines AB uppgick den 31 mars 2013 till 262,2 MSEK, fördelat på 87 385 625 aktier med ett kvotvärde om 3 SEK per aktie. I september 2014 kommer löptiden för aktieoptionerna från 2009 års emission (1 271 000 aktier) att gå ut. Lösenpriset för dessa aktier är 5,80 SEK.

Årsstämma 2014

Årsstämma med aktieägarna i Endomines AB (publ) har hållits den 24 april 2014. Stämman beslutade om sedvanliga ärenden. Staffan Simberg, Meg Tivéus, Stefan Månsson, Rauno Pitkänen och Mati Sallert omvaldes som styrelseledamöter. Därtill omvaldes Staffan Simberg till styrelsens ordförande. Timo Lindborg hade undanbett sig omval. Vidare fattades bland annat beslut om valberedning, riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och ett emissionsbemyndigande. Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att intill tiden för nästa årsstämma fatta beslut om nyemission av aktier och/eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska det antal nya aktier som kan ges ut motsvara högst 10 procent av befintligt antal aktier i Endomines vid tiden för registreringen av emissionsbemyndigandet.

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 39 och 53-54. 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.

Utsikter för 2014

Produktionen för 2014 beräknas ligga i linje med 2013 års produktion (790 kg) guld. Beslutade kostnadsbesparande åtgärder förväntas ha en positiv effekt på cash cost.

Väsentliga händelser efter periodens slut:

Den 9 maj beviljades miljötillståndet för Rämepuro satellitgruva. Miljötillståndet ger Bolaget rätten att påbörja verksamheten planenligt under sommaren 2014. Malmen från Rämepuro kommer att bli ett viktigt tillskott till den ingående malmen till det centralt belägna anrikningsverket i Pampalo under de kommande åren.

Granskning av revisor

Endomines AB:s revisor har inte granskat denna kvartalsrapport.

Kalendarium 2014

Delårsrapporter publiceras:

- Q2 2013 – 14 aug 2013
- Q3 2013 – 1 nov 2013

Löpande information

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

Stockholm 12 maj 2014

Endomines AB (Publ)

STYRELSEN

Staffan Simberg

Ordförande

Meg Tivéus

Ledamot

Stefan Månsson

Ledamot

Rauno Pitkänen

Ledamot

Mati Sallert

Ledamot

Markus Ekberg

VD

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag

KSEK	Not	jan - mars 2 014	jan - mars 2 013
Nettoomsättning		37 229	40 134
Övriga intäkter		363	–
Summa intäkter	4	37 592	40 134
Förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete		1 055	8 751
Råvaror och förnödenheter		-8 075	-6 976
Kostnader för ersättningar till anställda	5	-11 796	-13 283
Avskrivningar och nedskrivningar		-10 548	-8 049
Övriga kostnader		-24 475	-19 697
Orealiserat resultat på säkringsinstrument	13	-3 878	649
Rörelseresultat		-20 125	1 529
Finansiella intäkter	6	12	42
Finansiella kostnader	6	-874	-6 403
Finansiella poster-netto		-862	-6 361
Resultat före skatt		-20 987	-4 832
Skatt		3 607	-424
Periodens resultat		-17 380	-5 256
Övrigt totalresultat:			
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat			
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-255	447
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar		-17 079	20 426
Skatt hänförlig till poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat		3 416	-5 004
		-13 918	15 869
Periodens totalresultat		-31 298	10 613
Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare		-17 380	-5 256
Periodens totalresultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare		-31 298	10 613
Resultat per aktie (SEK)	16		
före utspädning		-0,20	-0,07
efter utspädning		-0,20	-0,07
Antal utestående aktier vid rapportperiodens utgång		87 385 625	87 385 625
Genomsnittligt antal utestående aktier:			
före utspädning		87 385 625	79 441 625
efter utspädning		87 385 625	80 712 635

Rapport över finansiell ställning i koncernen i sammandrag

KSEK	Not	31 mars 2 014	31 dec 2 013
Immateriella anläggningstillgångar	7	50 865	47 533
Materiella anläggningstillgångar	8	230 011	237 908
Uppskjutna skattefordringar		23 336	16 231
Andra långfristiga fordringar		2 552	2 184
Summa anläggningstillgångar		306 764	303 856
Varulager	9	8 683	7 273
Kundfordringar		147	3 581
Övriga fordringar		389	1 718
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	28 679	30 923
Likvida medel	14	32 959	45 874
Summa omsättningstillgångar		70 857	89 369
SUMMA TILLGÅNGAR		377 621	393 225
Eget kapital			
Eget kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare			
Aktiekapital		262 157	262 157
Övrigt tillskjutet kapital		191 606	191 606
Reserver	12	-27 822	-13 904
Balanserade vinstmedel inklusive periodens/årets resultat		-189 213	-171 925
Summa eget kapital		236 728	267 934
Skulder			
Upplåning	14	38 405	39 622
Derivatinstrument	13	22 058	11 984
Övriga avsättningar		8 653	8 645
Summa långfristiga skulder		69 116	60 251
Upplåning	14	26 382	26 331
Derivatinstrument	13	18 586	7 475
Leverantörsskulder		13 964	14 175
Övriga skulder		1 122	1 187
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	11 723	15 872
Summa kortfristiga skulder		71 777	65 040
Summa skulder		140 893	125 291
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		377 621	393 225
Ställda säkerheter	17	84 431	84 063
Eventualförpliktelser	17	35 997	35 976

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 2013	238 325	170 275	-163 648	-109 252	135 700
Totalresultat					
Årets resultat	-	-	-	-5 256	-5 256
Övrigt totalresultat	-	-	15 869	-	15 869
Summa totalresultat	-	-	15 869	-5 256	10 613
Transaktioner med aktieägare					
Pågående aktieemission		45 435			45 435
Personaloptionsprogram	-	-	-	194	194
Summa transaktioner med aktieägare	-	45 435	-	194	45 629
Utgående balans 31 mars 2013	238 325	215 710	-147 779	-114 314	191 941
Ingående balans 1 Jan 2014	262 157	191 606	-13 904	-171 925	267 934
Totalresultat					
Årets resultat	-	-	-	-17 380	-17 380
Övrigt totalresultat	-	-	-13 918	-	-13 918
Summa totalresultat	-	-	-13 918	-17 380	-31 298
Transaktioner med aktieägare					
Personaloptionsprogram	-	-	-	94	94
Summa transaktioner med aktieägare för perioden	-	-	-	94	94
Utgående balans 31 mars 2014	262 157	191 606	-27 822	-189 211	236 730

Rapport över kassaflöden i koncernen i sammandrag

KSEK	jan - mars 2 014	jan - mars 2 013
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	-20 987	-4 832
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Avskrivningar/nedskrivningar som belastat resultatet	10 548	8 049
Orealiserade kursdifferenser på koncerninterna mellanhavanden	-200	5 059
Kostnader avseende aktierelaterade ersättningar	94	194
Orealiserat resultat på säkringsinstrument	3 878	-649
Övriga poster	3	10
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-6 664	7 831
Förändring av rörelsekapital	1 170	-25 338
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 494	-17 507
Investeringsverksamheten		
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-3 271	-1 576
Köp av materiella anläggningstillgångar	-2 594	-6 342
Förvärv av finansiella tillgångar	-363	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 228	-7 918
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-11 722	-25 425
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	–	48 763
Emissionskostnader	–	-3 328
Amortering av lån	-1 192	-1 093
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-1 192	44 342
Periodens kassaflöde	-12 914	18 917
Likvida medel vid periodens början	45 874	69 162
Kursdifferens i likvida medel	–	-2 406
Likvida medel vid periodens slut	32 959	85 674

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för moderbolaget i sammandrag

KSEK	jan - mars 2 014	jan - mars 2 013
Nettoomsättning	–	270
Övriga externa kostnader	-1 464	-799
Personalkostnader	-1 246	-1 230
Avskrivningar och nedskrivningar	–	–
Rörelseresultat	-2 710	-1 759
Finansiella intäkter	1 012	884
Finansiella kostnader	35	-5 179
Finansiella poster-netto	1 047	-4 295
Resultat före skatt	-1 663	-6 054
Periodens resultat	-1 663	-6 054
Periodens totalresultat	-1 663	-6 054

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

KSEK	31 mars 2 014	31 dec 2 013
Tillgångar		
Andelar i koncernföretag	136 062	136 062
Fordringar hos koncernföretag	180 401	170 337
Övriga fordringar	573	709
Likvida medel och kortfristiga placeringar	14 651	26 404
Summa tillgångar	331 687	333 512
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	321 462	323 125
Koncernskulder	7 068	7 378
Övriga skulder	3 157	3 009
Summa skulder och eget kapital	331 687	333 512
Ställda säkerheter	133 262	133 262
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 2013. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper framgår av årsredovisningens sidor 48-54 för 2013. Endomines tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av den Europeiska Unionen.

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 - mars	förändring i %
	2 013	
Omräkning av resultaträkning	8,4971	4%
Omräkning av balansräkning vid utgång av perioden	8,3381	7%
Källa: Riksbanken		

Not 4 Fördelning av intäkterna per geografisk marknad:	jan - mars	jan - mars
KSEK	2 014	2 013
Finland	34 350	40 763
Övriga EES-länder	6 857	12 720
Intäkter från guldkoncentrat	41 207	53 483
effekt av realiserat resultat på guldprissäkring	-3 978	-13 349
Summa nettoomsättning	37 229	40 134
Övriga intäkter	363	-
Summa intäkter	37 592	40 134

Not 5 Ersättningar till anställda	jan - mars	jan - mars
	2 014	2 013
Antal anställda (genomsnitt), personer	82	82
Summa kostnader för ersättningar till anställda inkl styrelsearvoden	11 796	13 283

Not 6 Finansiella intäkter och kostnader	jan - mars	jan - mars
	2 014	2 013
Ränteintäkter	12	42
Summa finansiella intäkter	12	42
Räntekostnader	-952	-1 243
Finansiella kursdifferenser	78	-5 160
	-874	-6 403
Finansiella poster-netto	-862	-6 361

Not 7 Immateriella anläggningstillgångar	jan - mars	Helår
KSEK	2 014	2 013

Balanserade utgifter avseende prospekterings- och utvärderingstillgångar		
Ingående bokfört värde	47 533	56 707
Anskaffningar	3 271	14 130
Omklassificeringar	–	-12 787
Aktiverade återställningskostnader	–	-2 872
Kursdifferens	61	1 728
Nedskrivningar	–	-9 373
Utgående bokfört värde	50 865	47 533

Not 8 Materiella anläggningstillgångar	jan - mars	Helår
KSEK	2 014	2 013

Ingående bokfört värde	237 908	248 767
Anskaffningar	2 620	28 354
Avyttringar	-35	–
Förändring av avsättning till återställningskostnader	–	1 237
Omklassificeringar	–	12 787
Kursdifferens	66	8 838
Avskrivningar	-10 548	-38 984
Nedskrivningar	–	-23 091
Utgående bokfört värde	230 011	237 908

Not 9 Varulager	31 mars	31 dec
KSEK	2 014	2 013

Material	1 166	825
Produkter i arbete (bruten malm)	958	1 717
Guldkoncentrat	6 559	4 731
	8 683	7 273

Not 10 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31 mars	31 dec
KSEK	2 014	2 013

Upplupna försäljningsintäkter	27 220	28 609
Övriga poster	1 459	2 314
	28 679	30 923

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

Not 11 Verkligt värde för finansiella instrument i koncernen (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	-	421	-	421
Råvaruderivat	-	20 578	-	20 578
Elderivat	-	1 059	-	1 059
Övriga kortfristiga skulder				
Räntederivat	-	561	-	561
Råvaruderivat	-	17 184	-	17 184
Elderivat	-	841	-	841
Summa	-	40 644	-	40 644

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.

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 2013	9 665	-173 314	-163 649
Valutakursdifferenser	447		447
Kassaflödessäkringar			
Verkligtvärde vinster /-förluster under perioden		20 426	20 426
Skatt på verkligtvärde		-5 004	-5 004
Per 31 mars 2013	10 112	-157 892	-147 780
Per 1 jan 2014	12 204	-26 108	-13 904
Valutakursdifferenser	-255		-255
Kassaflödessäkringar			
Verkligtvärde vinster /-förluster under perioden		-17 079	-17 079
Skatt på verkligtvärde		3 416	3 416
Per 31 mars 2014	11 949	-39 771	-27 822

Säkringsreserven avser marknadsvärdet för sådana utestående derivatinstrument som kvalificerar sig för säkringsredovisning. Motposten redovisas som tillgång eller skuld, se not 13 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 mars 2014		31 dec 2013	
Derivatinstrumenten uppdelade per balansräkningspost:	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
<i>Kassaflödessäkringar:</i>				
Guldprissäkring	-	30 333	-	12 809
Ränterisksäkring	-	982	-	1 242
Summa kassaflödessäkringar	-	31 315	-	14 051
<i>Övriga säkringsinstrument:</i>				
Guldprissäkring avseende år 2016	-	7 429	-	4 486
Elprissäkring	-	1 900	-	921
Summa övriga säkringsinstrument	-	9 329	-	5 408
Summa säkringsinstrument	-	40 644	-	19 459
varav				
Långfristigt	-	22 058	-	11 984
Kortfristigt	-	18 586	-	7 475
Summa marknadsvärde vid periodens utgång	-	40 644	-	19 459

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 elpriserderivaten redovisas i sin helhet inom rörelseresultatet då säkringsredovisning inte tillämpas.

Förändringar i marknadsvärde för derivatinstrument

	jan - mars 2 014	jan - mars 2 013
Marknadsvärde vid början av perioden	-19 459	-233 109
Orealiserat resultat på derivatinstrument	-3 878	649
Orealiserat resultat inom övrigt totalresultat	-17 080	20 426
Valuta- och omräkningsdifferenser	-228	7 140
Marknadsvärde vid slutet av perioden	-40 644	-204 894

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

Fördelning av säkrade volymer per:	31 mars 2014	Au (oz)	Säkringspris EUR/oz	Nominellt i KSEK
år 2014		15 000	843	113 150
år 2015		20 400	843	153 884
år 2016		6 000	796	42 737
Summa säkrade guldvolymer		41 400		309 771

Not 14 Nettoskuldsättning	31 mars	31 dec
KSEK	2 014	2 013
Likvida medel	-32 959	-45 874
Kortfristig upplåning	26 382	26 331
Långfristig upplåning	38 405	39 622
Summa upplåning	64 787	65 953
Räntebärande skulder, netto	31 828	20 079
Skuldsättningsgrad, netto, %	13,4	7,5

Not 15 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31 mars	31 dec
KSEK	2 014	2 013
Upplupen betalning för guldprissäkring senaste kvartals guldprissäkring ¹⁾	6 139	3 725
Löner, semesterlöner, styrelse- och revisionsarvoden mm	5 584	12 147
	11 723	15 872

1) Betalades direkt efter kvartalets slut

Not 16 Resultat per aktie	jan - mars	jan - mars
KSEK om ej annat anges	2 014	2 013
Före utspädning:		
Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare	-17 380	-5 256
Vägt genomsnittliga antal aktier - tusental	87 386	79 442
	SEK	
	-0,20	-0,07
Efter utspädning:		
Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare	-17 380	-5 256
Vägt genomsnittliga antal aktier inkl potentiella aktier- tusental	87 386	80 713
	SEK	
	-0,20	-0,07

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.

Not 17 Ställda säkerheter, panter och ansvarsförbindelser	31 mars	31 dec
KSEK	2 014	2 013
Koncernen		
Ställda säkerheter	84 431	84 063
Eventualförpliktelser	35 997	35 976
Moderbolaget		
Ställda säkerheter	133 262	133 262
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

Ställda säkerheter avser i huvudsak aktierna/nettotillgångarna i dotterföretag som lämnats som säkerhet för dotterföretagets banklån från Nordea Bank AB. Pantsatta medel avseende miljögaranti och guldprissäkringar som realiserats år 2016 inkluderas även.