

Endomines AB (Publ)

(Org. nr 556694-2974)

Delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2015

Delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2015**Rapportperioden präglas av sjunkande guldpriser i kombination med lägre ingående guldhalter****Andra kvartalet 2015**

- Guldproduktionen 126,6 kg (195,7), -35 procent
- Intäkterna uppgick till 23,1 MSEK (46,1)
- EBITDA före orealiserat resultat på derivatinstrument uppgick till -20,6 MSEK (7,6)
- Totala kassaflödet var -25,1 MSEK (0,6), varav realiserade guldprissäkringar -11,0 MSEK (-3,9)
- Resultatet efter skatt uppgick till -28,2 MSEK (-0,7)
- Resultatet per aktie var SEK -0,11 (-0,01)

Första halvåret 2015

- Guldproduktionen uppgick till 257,9 kg (371,7), -31 procent
- Intäkterna uppgick till 54,8 MSEK (83,7)
- EBITDA före orealiserat resultat på derivatinstrument uppgick till -36,7 MSEK (1,9)
- Totala kassaflödet var -45,6 MSEK (-12,3), varav realiserad guldprissäkring -22,0 MSEK (-7,9)
- Resultatet efter skatt uppgick till -60,8 MSEK (-18,1)
- Resultatet per aktie var SEK -0,23 (-0,14)
- Investeringarna uppgick till 18,9 MSEK (7,1), främst avseende prospektering
- Likvida medel vid periodens slut uppgick till 67,4 MSEK

Händelser efter kvartalets utgång

- Nya uppmuntrande guldförande kärnsektioner från borrhningarna mot Pampalomalmernas förlängningar mot djupet har hittats
- Bolaget inleder samarbetsförhandlingar med personalen i Finland ("MBL") för att utvärdera alternativen; fortsatt produktion eller att förlägga verksamheten i "malpåse"
- Förhandlingar med Bolagets långgivare, Nordea bank, Finnvera och innehavare av Bolagets guldprissäkringar har påbörjats avseende framtida finansiering

Produktionsmål för 2015

- Produktionsprognosen för 2015 uppgår till 550-600 kg guld.

Kommentarer till verksamheten

Nyckeltal

MSEK om ej annat anges	April - juni			Januari - juni		
	2015	2014	+/-	2015	2014	+/-
Intäkter	23,1	46,1	-23,0	54,8	83,7	-28,9
Ebitda före realiserat resultat på derivatinstru	-20,6	7,6	-28,2	-36,7	1,9	-38,6
Rörelseresultat	-33,5	-3,4	-30,0	-71,1	-23,6	-47,5
Resultat före skatt	-34,7	-1,2	-33,5	-74,5	-22,2	-52,3
Periodens resultat	-28,2	-0,7	-27,5	-60,8	-18,1	-42,7
Periodens kassaflöde	-25,1	0,6	-25,7	-45,6	-12,3	-33,2
Resultat per aktie (SEK)	-0,11	-0,01	-0,10	-0,23	-0,14	-0,09
Guldproduktion (kg)	126,6	195,7	-69,2	257,9	371,7	-113,9
Guldproduktion (oz)	4 069	6 292	-2 223	8 290	11 951	-3 661
Anrikad malm (ton)	85 738	104 688	-18 950	161 827	212 554	-50 727

Guldproduktionen

Produktionen för det andra kvartalet 2015 uppgick till 126,6 kg (195,7) till en Cash Cost om 1 365 USD/oz (939) och till 257,9 kg (371,7) under det första halvåret 2015 med en Cash Cost om 1 380 USD/oz (1 096).

Nyckeltal för produktionen MSEK	April-juni			Januari-juni		
	2015	2014	+/-	2015	2014	+/-
Anrikad malm (ton)	85 738	104 688	-18 950	161 827	212 554	-50 727
Ingående guldhalt (g/t)	1,8	2,3	-0,6	1,9	2,2	-0,2
Guldutbyte i verket (%)	84,1	80,3	3,8	83,9	81,0	2,9
Tillgänglighet (%)	91,5	95,7	-4,2	87,2	95,2	-8,0
Guldproduktion (kg)	126,6	195,7	-69,2	257,9	371,7	-113,9
Guldproduktion (tr oz)	4 069	6 292	-2 223	8 290	11 951	-3 661
Kostnader per anrikat malmtton (EUR)	50	38	12	56	40	16
Kostnader per anrikat malmtton (SEK)	476	349	127	476	349	127
Cash Cost (USD/oz)	1 365	939	426	1 380	1 096	284

Trots att tillgängligheten till nya produktionsrum i Pampalo underjordsgruva förbättrades under kvartalet, har tonnaget från både brytning och malning under perioden varit under målet. Den reducerade totala genomsättningen i anrikningsverket i kombination med en lägre än planerad guldhalt ledde till en minskad guldproduktion. Trots den lägre ingående guldhalten förbättrades guldutbytet.

Tillgängligheten i anrikningsverket uppgick till 91,5 %, vilket var en tydlig förbättring jämfört med kvartalet innan och i nivå med Bolagets målsättning.

Även kostnaderna per anrikat malmtton, som uppgick till 476 SEK eller 50 EUR, visar en tydlig förbättring jämfört med föregående kvartal medan enhetskostnaden var högre än under motsvarande kvartal under föregående år då Bolaget genomförde en temporär neddragning av aktiviteterna. Den höga Cash Cost-uppgiften beror främst på minskad guldproduktion.

Nyckeltal för produktion per kvartal

	2 014	2 014	2 014	2 014	2 015	2 015
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
Anrikad malm (ton)	107 866	104 688	95 583	87 205	76 089	85 738
Ingående guldhalt (g/t)	2,0	2,3	2,7	2,4	2,1	1,8
Guldutbyte i verket (%)	81,6	80,3	81,6	82,9	83,8	84,1
Tillgänglighet (%)	94,6	95,7	93,7	89,8	82,8	91,5
Guldproduktion (kg)	176,0	195,7	210,9	179,3	131,3	126,6
Guldproduktion (oz.)	5 659	6 292	6 781	5 765	4 221	4 069
Skadefrekvens LTIFR (rullande 12 månader)	11	16	23	24	25	10
Kostnader per anrikat malmton (EUR)	41	39	46	50	59	50
Kostnader per anrikat malmton (SEK)	365	349	415	462	577	476
Cash Cost (USD/oz)	1 271	939	960	1 046	1 394	1 365
Cash Cost (USD/oz) rullande 12 månader	1 243	1 130	1 127	1 047	1 059	1 154
Guldpriset (USD/oz)	1 293	1 289	1 284	1 229	1 220	1 193

-Nyckeltalen för senaste kvartal baserar sig på egna och externa analyser. Uppgifterna är individuellt avrundade.

-LTIFR=Antalet rapporterade skador som lett till en frånvarodag, räknat per en miljon arbetstimmar. LTIFR är beräknad för samtliga anställda hos Bolaget samt hos entreprenörerna.

-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.

Realiserad guldpriissäkring

De totala betalningarna för guldpriissäkringarna från oktober 2011 till dags dato uppgår till 155 MSEK, varav realiserat under innevarande år 22 MSEK.

Arbetsmiljö

Bolagets säkerhetsarbete under rapportperioden förbättrades och ligger på en god nivå. LTIFR (olycksfalls-frekvensen i termer av skador som leder till sjukfrånvaro) ligger på 10 vilket är lägre än industrigenomsnittet i Finland. Bolagets policy är nolltolerans mot olyckor och skador.

Regional prospektering

Endomines program för djupmoränprovtagningar har avancerat mot Korpiområdet och kommer att följas av området runt Poiko. Per den 30 juni 2015 har Bolaget samlat in totalt 918 prover från områden vid Norra Kuittila, Hosko och Korpi. Bolagets mål för 2015 är 2 000 prover. Analyser av proverna pågår.

Bolagets kärnbörningar vid Korvilansuo slutfördes under det andra kvartalet. Borrningarna var riktade mot den möjliga förlängningen mot nordöst och söder. Totalt borrades fyra hål med en total längd om 487 meter. På grund av vädret fick borrningen till två planerade hål ställas in. Tillgängliga resultat från borrningarna har rapporterats i ett pressmeddelande den 3 juli. Tillkommande analyser av proverna pågår.

Endomines kärnbörningar vid Hosko påbörjades den 26 juni. Borrprogrammet riktades mot förlängningen mot djupet i den höghaltiga zonen och att fastställa förekomsten av ytterligare höghaltiga zoner. Per den 30 juni hade runt 220 meter borrats och två hål var klara av det planerade 1 500 meters programmet. Bolagets borrningar pågår och analysresultat inväntas.

Resultat från borrprogrammet i Rämepuro som slutfördes i mars 2015 har erhållits. Programmet bestod av 14 borrhål om totalt 1 067 meter och riktades i huvudsak mot området söder om mineraliseringen vid Rämepuro South. Borrhål HA-193 hade en kärnsektion innehållande 1,1 m @ 5,3 g/t Au. Hålet borrades 50 meter söder om mineraliseringen "Rämepuro South lens".

Miljö

Verksamheten har bedrivits i enlighet med alla gällande miljötillstånd.

Personal

Vid slutet av rapportperioden var antalet anställda 84 st. Entreprenörerna som arbetar vid Pampalo guldgruva har 25 anställda.

Kommentarer till det finansiella resultatet

Intäkter	April-juni			Januari-juni		
	2015	2014	+/-	2015	2014	+/-
MSEK om ej annat anges						
Intäkter från försäljning av guldkoncentrat	34,0	49,4	-15,4	76,7	90,6	-14,0
effekt av guldprissäkring	-11,0	-3,9	-7,0	-22,2	-7,9	-14,3
Nettoomsättning	23,1	45,5	-22,4	54,4	82,7	-28,3
Övriga intäkter	0,1	0,6	-0,6	0,4	1,0	-0,6
Summa intäkter	23,1	46,1	-23,0	54,8	83,7	-28,9
Leveranser, Au oz	4 169	6 468	-2 299	8 646	12 038	-3 392

Intäkterna under det andra kvartalet uppgick till 23,1 MSEK (46,1). Intäkterna från guldkoncentrat minskade med 15,4 MSEK främst på grund av lägre guldproduktion. Realiserad förlust på guldprissäkringen, motsvarande 5 000 oz guld ökade med 7,0 MSEK beroende på högre guldpris uttryckt i euro. Den genomsnittliga eurokursen mot USD har försvagats med ca 19 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år

Intäkterna under det första halvåret uppgick till 54,8 MSEK (83,7). Intäkterna från guldkoncentrat minskade med 14,0 MSEK och hänförde sig främst till det andra kvartalet. Realiserad förlust på guldprissäkringen, motsvarande 10 000 oz guld ökade med 14,3 MSEK beroende på högre guldpris uttryckt i euro.

Guldets genomsnittspris uttryckt i USD/oz var 7 procent lägre än föregående år medan priset i EUR/oz var 15 procent högre än under motsvarande period föregående år. Då den svenska kronans värde försvagats mot USD mer än euron har guldpriset uttryckt i svenska kronor ökat med i genomsnitt 20 procent jämfört med motsvarande period föregående år, se tabell nedan.

Analys av genomsnitt per oz	April-juni			Januari-juni		
	2015	2014	+/- %	2015	2014	+/- %
Genomsnittspris enligt LBMA:						
USD/oz	1 193	1 289	-7%	1 207	1 291	-7%
EUR/oz	1 080	939	15%	1 081	941	15%
SEK/oz till rapportkurs	10 085	8 405	20%	10 100	8 423	20%
<u>Intäkter (SEK/oz):</u>						
Bruttointäkter	8 164	7 643	7%	8 867	7 530	18%
Effekt av guldprissäkring	-2 630	-607	333%	-2 571	-657	291%
Nettointäkter	5 534	7 036	-21%	6 296	6 873	-8%

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

Analys av rörelseresultatets förändring MSEK	April-juni		Januari-juni	
	2015	2014	2015	2014
Rapporterat rörelseresultat	-33,5	-3,4	-71,1	-23,6
Minskning av rörelseresultat	-30,0		-47,5	
<u>Resultatförändring per kategori:</u>				
Försäljning av guldkoncentrat	-15,4		-14,0	
Realiserade guldprissäkringar	-7,0		-14,3	
Övriga intäkter	-0,6		-0,6	
Lagerförändring	2,1		0,0	
Kostnader för ersättningar till anställda	-1,1		-0,4	
Råvaror, förnödenhet och övrigt	-6,2		-9,3	
EBITDA	-28,2		-38,6	
Avskrivningar och nedskrivningar	-4,4		-8,9	
Orealiserat resultat på säkringsinstrument	2,6		0,0	
Totalt	-30,0		-47,5	

Kvartalets rörelseresultat uppgick till -33,5 MSEK (-3,4) och minskade med 30,0 MSEK. Intäkterna från guldkoncentrat minskade med 15,4 MSEK medan kostnaden för realiserade guldprissäkringar ökade med 7,0 MSEK. Kostnaden för råvaror, energi, entreprenörer mm ökade med 6,2 MSEK. Avskrivningarna ökade med 4,4 MSEK.

Rörelseresultatet för perioden januari-juni uppgick till -71,1 MSEK (-23,6), en minskning med 47,5 MSEK. Intäkterna från guldkoncentrat minskade med 14,0 MSEK medan kostnaden för realiserade guldprissäkringar ökade med 14,3 MSEK. Kostnaden för råvaror, energi, entreprenörer mm ökade med 9,3 MSEK. Avskrivningarna ökade med 8,9 MSEK.

Kommentarerna nedan avser främst det första halvåret 2015 jämfört med motsvarande period för föregående år.

Ersättningar till anställda 21,8 MSEK (21,4), -0,4 MSEK

Kostnaderna för ersättningar till anställda ökade enbart marginellt. Genomsnittligt antal anställda uppgick till 73 personer (75).

Avskrivningar och nedskrivningar 29,8 MSEK (20,9), +8,9 MSEK

Ökningen är främst hänförlig till avskrivning av malmuttag. Avskrivningarna per malmtön ökade och berodde främst på att mineralreserverna minskade mer än föregående års produktion vilket ledde till en högre avskrivning per malmtön än enligt tidigare avskrivningsplan.

Råvaror, entreprenörer mm och övriga kostnader 68,0 MSEK (58,8), +9,3 MSEK

Kostnaden för råvaror, entreprenörer, energi mm ökade med 9,3 MSEK på grund av återgång till normal produktion i underjordsgruvan efter föregående års temporära neddragning av aktiviteterna.

Orealiserat resultat på derivatinstrument -4,5 MSEK (-4,5).

Det orealiserade resultatet för perioden januari-juni på -4,5 MSEK beror främst på att Bolagets guldprissäkring som med förfallodagar år 2016, som på grund av prisuppgången på guld påverkar derivatpriserna och därmed Bolagets derivatportfölj negativt.

Resultat

Finansnettot uppgick till -3,4 MSEK (1,4) och resultatet före skatt blev -74,5 MSEK (-22,2).

Övrigt totalresultat 0,5 MSEK (-12,8)

Det realiserade resultatet på kassaflödessakringar uppgick under det halvåret till 7,9 MSEK (-19,9). Då guldpriset uttryckt i euro vid årets ingång och periodens utgång varit ungefär i samma nivå är den positiva resultateffekten främst hänförlig till att de säkrade volymerna minskat. Säkringsredovisningen avser vid periodens slut enbart 10 400 oz guld och räntesäkringar på ett underliggande belopp om 25 procent av banklånet.

Finansiell ställning jämfört med 31 december 2014

Vid kvartalets slut uppgick koncernens nettoskuld till -2,6 procent (-15,5), dvs likvida medel översteg de räntebärande skulderna. Koncernens likvida medel uppgick till 67,4 MSEK (114,2). Räntebärande skulderna uppgick till 60,6 MSEK (65,0), se not 12.

Bolaget har ett banklån, som upptagits av det finska dotterbolaget Endomines Oy år 2010, som vid periodens utgång uppgick till 44,2 MSEK (45,8). Skuldbeloppet i euro har inte ändrats under år 2015. Lånet är förenat med ett antal villkor gällande bland annat kassaflödesrelaterade nyckeltal (s.k. lånekovenanter). Samtliga lånekovenanter var uppfyllda både vid årets början och fram till och med utgången av denna delårsperiod

Skulder avseende derivatinstrument avser ett beräknat marknadsvärde på bolagets utestående finansiella derivatkontrakt. Vid utgången av perioden uppgick derivatskulden till 34,6 MSEK (39,2), varav guldprissäkringar 33,0 MSEK (37,2). Den svagare eurokursen har medfört en ökad skuld för guldpriserivat trots att 10 000 oz av guldprissäkringarna realiserats under året.

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 257,9 MSEK (317,8), vilket motsvarar 0,98 SEK (1,79) per aktie. Soliditeten uppgick till 65 procent (69).

Investeringar

Investeringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 18,9 MSEK under det första halvåret, varav investeringar i Pampalo-gruvan 14,5 MSEK och i guldprospektering 4,3 MSEK. Investeringarna i gruvan avser främst fördjupning av underjordsgruvan, kärnborrning och infrastruktur längre ned i gruvan.

Under delårsperioden har 2,0 MSEK överförts till spärrkonton för Bolagets miljöåtaganden i enlighet med finska gruvlagen och för Bolagets åtagande mot banken avseende de guldprissäkringar som löper till 2016.

Kassaflöde och finansiering

Periodens kassaflöde uppgick under det första halvåret till -45,5 MSEK (-12,3), varav från rörelsen - 22,7 MSEK (-0,4), investeringar -20,8 MSEK (-9,5) och amortering av leasing-skulder -2,4 MSEK (-2,4).

Moderbolaget Endomines AB

Moderbolagets verksamhet har främst ett administrativt syfte förutom vid kapitalanskaffning, såsom emissioner samt utlåning till dotterbolag mm. Kostnaderna avser noteringskostnader i både Sverige och Finland, IR-verksamhet, styrelsearbete, revision och diverse projekt. Antalet anställda är två personer. Koncernens VD är formellt anställd i det finska dotterbolaget. Mellan koncernbolagen sker debitering av interna tjänster. Under det första halvåret har moderbolaget lämnat ovillkorade aktieägartillskott till dotterbolaget Endomines Oy om totalt 47,4 MSEK. Vid utgången av juni månad

2015 uppgick likvida medel i moderbolaget till 47,6 MSEK, en minskning med 53,1 MSEK under året.

I övrigt hänvisas till moderbolagets resultat- och balansräkningar.

Övriga uppgifter

Variationer som påverkar resultatjämförelser

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

Endomines aktie

Endomines aktie är noterat på Nasdaq Stockholm och handlas under kortnamnet "ENDO". Aktien är även sekundärnoterad på Nasdaq Helsinki. Genom sekundärnoteringen i Helsingfors handlas aktien i euro under kortnamnet "ENDOM".

Aktuell information om de största aktieägarna uppdateras månadsvis och finns att tillgå på Bolagets hemsida.

Årsstämman den 16 april 2015 fattade beslut om ett emissionsbemyndigande. Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, 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 sammanlagt omfatta så många aktier som motsvarar högst 10 procent av befintligt antal aktier i Endomines vid tiden för registreringen av emissionsbemyndigandet.

Beslut vid årsstämma 2015

Vid Bolagets årsstämma den 16 april 2015 fattades beslut i sedvanliga ärenden. Bolagsstämmaprotokollet finns tillgängligt på Bolagets hemsida och en kortare sammanfattning om viktigaste besluten finns i ett pressmeddelande den 17 april 2015, som även kan läsas på hemsidan, www.endomines.se.

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. 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.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Bolaget rapporterar nya uppmuntrande guldförande kärnsektioner från borrhåll mot Pampalomalmernas förlängningar mot djupet inkluderande borrhål T-916 12,2 g/t guld (inklusive 4,0 m med 20,4 g/t guld) och kärnan från borrhål T-917 håller en 17,0 meters kärnsektion 3,2 g/t guld. Dessa håll, som borrhållades mot djupare liggande tidigare okända mineraliserade strukturer vid "Deep Northern lens" indikerar att det kan finnas ytterligare rika mineraliseringar i Pampalogruvan.

Därutöver har den tidigare identifierade "nya" S2-linsen kunnat verifieras dels på 590 meters nivå med borrhål T-910 (6,0 meters kärnsektion med 5,3 g/t guld), dels genom ortdrivning på övre nivåer i gruvan. De mest intressanta guldförande kärnsektionerna redovisas i en separat rapport på Bolagets hemsida.

I augusti har Endomines AB:s helägda dotterbolag Endomines Oy bjudit in representanter för de anställda in för att inleda samarbetsförhandlingar ("MBL-förhandlingar" enligt svensk terminologi) i enlighet med gällande finsk lag.

Uppstarten av förhandlingarna gör det möjligt för Bolaget att påbörja permitteringar eller uppsägningar om förhållandena inte förbättras under de kommande månaderna. Samarbetsförhandlingarna, som omfattar alla anställda inom Endomines Oy, är ett nödvändigt första steg enligt finländsk lag innan några permitteringar eller uppsägningar kan ske.

Under pågående förhandlingar kommer alla alternativ för produktionen i Pampalo att utvärderas. Alternativen inkluderar även att förlägga gruvproduktionen och anrikningsverket i "malpåse" ("Care and Maintenance").

Förhandlingar med Bolagets långivare, Nordea bank, Finnvera och innehavare av Bolagets guldprissäkringar har också påbörjats.

Utsikter för 2015

Produktionsprognosen för 2015 uppgår till 550-600 kg guld. Produktionsprognosen för det andra halvåret baserar sig på en uppdaterad produktionsplan.

Framtida likviditetsutveckling

Endomines verksamhet är kapitalintensiv. För att kunna bedriva prospektering och gruvutbyggnad krävs tillgång till finansiering. Ett antal åtgärder har redan vidtagits för att säkerställa en fortsatt tillfredställande likviditetsutveckling.

Granskning av revisor

Endomines AB:s revisor har inte granskat denna kvartalsrapport.

Kalendarium 2015

Nästa delårsrapport, Q3 2015 publiceras den 29 oktober 2015.

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 13 augusti 2015

Endomines AB (Publ)

Staffan Simberg, ordförande

Meg Tivéus

Stefan Månsson

Rauno Pitkänen

Ann Zetterberg Littorin

Markus Ekberg, VD

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Not	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan - juni 2015	jan - juni 2014
Nettoomsättning		23 070	45 507	54 437	82 736
Övriga intäkter		78	635	391	998
Summa intäkter	3	23 148	46 142	54 828	83 734
Förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete		-593	-2 693	-1 672	-1 638
Råvaror och förnödenheter		-8 675	-6 165	-15 393	-14 240
Kostnader för ersättningar till anställda	4	-10 719	-9 642	-21 791	-21 438
Övriga kostnader	5	-23 752	-20 061	-52 641	-44 536
Avskrivningar och nedskrivningar	7	-14 823	-10 392	-29 850	-20 940
Orealiserat resultat på säkringsinstrument	11	1 918	-637	-4 538	-4 515
Rörelseresultat		-33 496	-3 448	-71 057	-23 573
Finansiella intäkter	6	11	58	19	70
Finansiella kostnader	6	-1 212	2 159	-3 446	1 285
Finansiella poster-netto		-1 201	2 217	-3 427	1 355
Resultat före skatt		-34 697	-1 231	-74 484	-22 218
Inkomstskatt		6 497	555	13 698	4 162
Periodens resultat		-28 200	-676	-60 786	-18 056
Övrigt totalresultat:					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Valutakursdifferenser		-1 689	3 352	-5 834	3 097
Kassaflödessakringar	11	14 267	-2 772	7 933	-19 851
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat		-2 854	554	-1 587	3 970
		9 724	1 134	512	-12 784
Periodens totalresultat		-18 476	458	-60 274	-30 840
Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare		-28 200	-676	-60 786	-18 056
Periodens totalresultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare		-18 476	458	-60 274	-30 840
Resultat per aktie (SEK)	14				
före utspädning		-0,11	-0,01	-0,23	-0,14
efter utspädning		-0,11	-0,01	-0,23	-0,14
Antal utestående aktier vid rapportperiodens utgång	14	262 156 875	132 258 143	262 156 875	132 258 143
Genomsnittligt antal utestående aktier:					
före utspädning	14	262 156 875	132 258 143	262 156 875	132 258 143
efter utspädning		262 156 875	132 258 143	262 156 875	132 258 143

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	Not	30 juni 2015	31 dec 2014
Immateriella anläggningstillgångar	7	53 807	51 019
Materiella anläggningstillgångar	7	202 385	224 699
Uppskjutna skattefordringar		39 335	28 269
Andra långfristiga fordringar	7	8 865	6 287
Summa anläggningstillgångar		304 392	310 274
Varulager		3 525	5 463
Kundfordringar		10 850	672
Övriga fordringar		1 120	671
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	7 936	27 324
Likvida medel		67 434	114 159
Summa omsättningstillgångar		90 865	148 289
SUMMA TILLGÅNGAR		395 257	458 563
Eget kapital			
Eget kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare			
Aktiekapital		262 157	262 157
Övrigt tillskjutet kapital		277 239	276 900
Reserver	10	-13 905	-14 417
Balanserade vinstmedel		-267 605	-206 840
Summa eget kapital		257 886	317 800
Skulder			
Upplåning	12	46 522	57 958
Derivatinstrument	11	7 580	10 825
Övriga avsättningar		6 005	6 193
Summa långfristiga skulder		60 107	74 976
Upplåning	12	14 095	7 038
Derivatinstrument	11	26 995	28 328
Leverantörsskulder		19 293	14 388
Övriga skulder		10 802	7 051
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	6 079	8 982
Summa kortfristiga skulder		77 264	65 787
Summa skulder		137 371	140 763
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		395 257	458 563
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	15	164 147	168 368
Eventualförpliktelser	15	37 080	38 279

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

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 2014	262 157	191 606	-13 904	-171 925	267 934
Totalresultat					
Årets resultat	–	–	–	-18 056	-18 056
Övrigt totalresultat	–	–	-12 784	–	-12 784
Summa totalresultat	–	–	-12 784	-18 056	-30 840
Transaktioner med aktieägare					
Aktieoptionsprogram för anställda	–	–	–	158	158
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	158	158
Utgående balans 30 juni 2014	262 157	191 606	-26 688	-189 823	237 252
Ingående balans 1 Jan 2015	262 157	276 900	-14 417	-206 840	317 800
Totalresultat					
Årets resultat	–	–	–	-60 786	-60 786
Övrigt totalresultat	–	–	512	–	512
Summa totalresultat	–	–	512	-60 786	-60 274
Transaktioner med aktieägare					
Justering av emissionskostnader 2014	–	339	–	–	339
Aktieoptionsprogram för anställda	–	–	–	22	22
Summa transaktioner med aktieägare för perioden	–	339	–	22	361
Utgående balans 30 juni 2015	262 157	277 239	-13 905	-267 604	257 886

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan - juni 2015	jan - juni 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	-34 697	-1 231	-74 484	-22 218
Justeringar för:				
Avskrivningar/nedskrivningar som belastat resultatet	14 823	10 392	29 850	20 940
Orealiserade kursdifferenser på koncerninterna mellanhavanden	395	-1 498	1 708	-1 698
Kostnader avseende aktierelaterade ersättningar	–	66	22	158
Orealiserat resultat på säkringsinstrument	-1 918	637	4 538	4 515
Övriga poster	3	4	6	9
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-21 394	8 370	-38 360	1 706
Förändring av rörelsekapital	7 704	-3 229	15 639	-2 059
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 690	5 141	-22 721	-353
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-1 869	-478	-4 445	-3 749
Köp av materiella anläggningstillgångar	-8 766	-785	-14 420	-3 379
Sålda anläggningstillgångar	18	–	18	–
Förvärv av finansiella tillgångar	-64	-2 045	-1 950	-2 408
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 681	-3 308	-20 797	-9 536
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-24 371	1 833	-43 518	-9 889
Finansieringssverksamheten				
Justering av emissionskostnader 2014	339	–	339	–
Amortering av lån	-1 073	-1 225	-2 373	-2 417
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-734	-1 225	-2 034	-2 417
Minskning/ökning av likvida medel	-25 105	608	-45 552	-12 306
Likvida medel vid periodens början	93 062	32 960	114 159	45 874
Kursdifferens i likvida medel	-523	-934	-1 173	-934
Likvida medel vid periodens slut	67 434	32 634	67 434	32 634

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan - juni 2015	jan - juni 2014
Nettoomsättning	-	173	-	173
Övriga rörelseintäkter	76	-	140	-
Summa intäkter	76	173	140	173
Övriga externa kostnader	-1 284	-1 382	-3 189	-2 846
Personalkostnader	-985	-1 109	-1 745	-2 355
Rörelseresultat	-2 193	-2 318	-4 794	-5 028
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	320	-256	649	756
Räntekostnader och liknande kostnader	-412	3 063	-1 756	3 098
Finansiella poster-netto	-92	2 807	-1 107	3 854
Resultat före skatt	-2 285	489	-5 901	-1 174
Periodens resultat	-2 285	489	-5 901	-1 174
Periodens totalresultat	-2 285	489	-5 901	-1 174

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	30 juni 2015	31 dec 2014
Tillgångar		
Andelar i koncernföretag	301 304	253 939
Fordringar på koncernföretag	59 912	61 851
Övriga fordringar	838	249
Kassa och bank	47 566	100 693
Summa tillgångar	409 620	416 732
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	401 156	406 719
Skulder till koncernföretag	7 051	7 375
Övriga skulder	1 413	2 638
Summa skulder och eget kapital	409 620	416 732
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser		
Ställda säkerheter	298 504	251 139
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Noter till de finansiella rapporterna

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 2014. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper framgår av årsredovisningens sidor 25-32 för 2014. 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 Fördelning av intäkterna per geografisk marknad:

	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan - juni 2015	jan - juni 2014
KSEK				
EU (flotationskoncentrat)	27 696	43 733	65 841	78 202
Norge (gravimetrisk guldkoncentrat)	6 340	5 701	10 824	12 440
Intäkter från guldkoncentrat	34 036	49 434	76 665	90 642
Effekt av realiserat resultat på guldprissäkring	-10 965	-3 928	-22 227	-7 906
Summa nettoomsättning	23 070	45 507	54 437	82 736
Övriga intäkter	78	635	391	998
Summa intäkter	23 148	46 142	54 828	83 734

Not 4 Ersättningar till anställda

	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan - juni 2015	jan - juni 2014
Antal anställda (genomsnitt), personer	76	69	73	75
Summa kostnader för ersättningar till anställda inkl styrelsearvoden	10 719	9 642	21 791	21 438

Not 5 Övriga kostnader

	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan - juni 2015	jan - juni 2014
Externa tjänster, produktion	16 609	14 548	35 870	31 467
Energi, produktion	2 323	2 508	6 127	5 848
Övrigt	4 820	3 005	10 644	7 221
	23 752	20 061	52 641	44 536

Not 6 Finansiella intäkter och kostnader

	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan - juni 2015	jan - juni 2014
Ränteintäkter	11	58	19	70
Summa finansiella intäkter	11	58	19	70
Räntekostnader	-826	-1 024	-1 755	-1 976
Finansiella kursdifferenser	-386	3 183	-1 691	3 261
Summa finansiella kostnader	-1 212	2 159	-3 446	1 285
Finansiella poster-netto	-1 201	2 217	-3 427	1 355

Not 7 Anläggningstillgångar
KSEK

jan - juni 2015

Immateriella och materiella anläggningstillgångar**Ingående bokfört värde**

Anskaffningar

Avyttringar

Förändring av avsättning till återställningskostnader

Omklassificeringar

Kursdifferens

Avskrivningar

Utgående bokfört värde

	Immateriella	Materiella
Ingående bokfört värde	51 019	224 699
Anskaffningar	4 446	14 420
Avyttringar	–	-49
Förändring av avsättning till återställningskostnader	–	–
Omklassificeringar	–	-572
Kursdifferens	-1 658	-6 263
Avskrivningar	–	-29 850
Utgående bokfört värde	53 807	202 385

Avskrivningar och nedskrivningar

Periodens avskrivningar

	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan - juni 2015	jan - juni 2014
Periodens avskrivningar	14 823	10 392	29 850	20 940
	14 823	10 392	29 850	20 940

Andra långfristiga fordringar

Pantsatta medel avseende miljögarantier enligt den finska gruvlagen

Pantsatta medel avseende guldprissäkring med förfalldatum under 2016

	30 juni 2015	31 dec 2014
Pantsatta medel avseende miljögarantier enligt den finska gruvlagen	3 694	3 242
Pantsatta medel avseende guldprissäkring med förfalldatum under 2016	5 171	3 045
	8 865	6 287

Pantsatta medel avseende Bolagets åtagande för guldprissäkringarna som löper ut 2016 ökas kvartalsvis fram till den 31 december 2015 då medlen ska uppgå till 50% av åtagandets beräknade marknadsvärde.

Not 8 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
KSEK

Upplupna försäljningsintäkter

Övriga poster

30 juni
201531 dec
2014

Upplupna försäljningsintäkter	6 912	26 539
Övriga poster	1 024	785
	7 936	27 324

Upplupna försäljningsintäkter avser levererat guldkoncentrat värderat till preliminära priser, metallhalter mm. Fakturering och betalning för flotationskoncentrat sker upp till två kalendermånader efter leveransmånad och för gravimetrisk koncentrat inom 10 bankdagar efter att slutliga analysresultat blivit godkända av Bolaget och kunden.

Not 9 Finansiella instrument per kategori (KSEK)

30 juni 2015

Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar
Likvida medel

Derivat som används för säkringsändamål	Låne- och kundfordringar	Summa
–	20 835	20 835
–	67 434	67 434
–	88 269	88 269

30 juni 2015

Skulder i balansräkningen
Upplåning (banklån)
Skulder avseende finansiell leasing
Upplåning (annan)
Derivatinstrument
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder
Summa

Derivat som används för säkringsändamål	Övriga finansiella skulder	Summa
–	44 243	44 243
–	14 049	14 049
–	2 325	2 325
34 575	–	34 575
10 867	21 695	32 562
45 442	82 313	127 755

31 december 2014

Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar
Likvida medel

Derivat som används för säkringsändamål	Låne- och kundfordringar	Summa
–	7 630	7 630
–	114 159	114 159
–	121 789	121 789

31 december 2014

Skulder i balansräkningen
Upplåning (banklån)
Skulder avseende finansiell leasing
Upplåning (annan)
Derivatinstrument
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder
Summa

Derivat som används för säkringsändamål	Övriga finansiella skulder	Summa
–	45 674	45 674
–	16 921	16 921
–	2 401	2 401
39 152	–	39 152
5 621	20 009	25 630
44 773	85 005	129 778

Not 10 Reserver i koncernen KSEK	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Summa
Per 1 jan 2014	12 204	-26 108	-13 904
Valutakursdifferenser	3 097		3 097
Kassaflödessäkringar			
Verkligtvärde vinster /-förluster under perioden		-19 851	-19 851
Skatt på verkligtvärde		3 970	3 970
Per 30 juni 2014	15 301	-41 989	-26 688
Per 1 jan 2015	21 285	-35 702	-14 417
Valutakursdifferenser	-5 834		-5 834
Kassaflödessäkringar			
Verkligtvärde vinster /-förluster under perioden		7 933	7 933
Skatt på verkligtvärde		-1 587	-1 587
Per 30 juni 2015	15 451	-29 356	-13 905

Säkringsreserven avser marknadsvärdet för sådana utestående derivatinstrument som kvalificerar sig för säkringsredovisning. Motposten redovisas som tillgång eller skuld, se not 11 nedan. Förändringarna hänför sig till fluktuationer i bakomliggande marknadsvärden på spot- och terminsmarknaden. Ineffektivitet redovisas i förekommande fall inom rörelseresultatet.

Not 11 Derivatinstrument KSEK	30 juni 2015	31 dec 2014
Derivatinstrumenten uppdelade per balansräkningspost (samtliga är klassificerade som skulder):		
<i>Kassaflödessäkringar:</i>		
Guldprissäkring	18 632	26 990
Ränterisksäkring	174	506
Summa kassaflödessäkringar	18 806	27 496
<i>Övriga säkringsinstrument:</i>		
Guldprissäkring avseende år 2016	14 327	10 213
Elprissäkring	1 443	1 443
Summa övriga säkringsinstrument	15 769	11 657
Summa säkringsinstrument	34 575	39 153
varav		
Långfristigt	7 580	10 825
Kortfristigt	26 995	28 328
Vid periodens utgång	34 575	39 153

Förändringar i marknadsvärdet för kassaflödessäkringar redovisas inom övrigt totalresultat med undantag av ineffektiv andel av säkringen som redovisas mot rörelseresultatet (guldprissäkringar) eller finansiellt netto (ränterisksäkringar). Förändringar i marknadsvärdet för övriga säkringsinstrument redovisas inom rörelseresultatet under rubriken "Orealiserat resultat från derivatinstrument".

Realiserat och orealiserat resultat från derivatinstrument	jan - juni 2015	jan - juni 2014
Realiserat resultat i nettoomsättning	-22 227	-7 906
Orealiserat resultat i rörelseresultat	-4 538	-4 515
Summa rörelseresultateffekt	-26 765	-12 421
Orealiserat resultat inom övrigt totalresultat	7 933	-19 851
Summa före skatt	-18 832	-32 272

Återstående guldprissäkringar fördelat över perioden fram till och med 31 december 2016:

Fördelning av säkrade volymer per:	Au (oz)	Nominellt i KSEK	Verkligt värde i KSEK
år 2015 (@ 843 EUR/oz)	10 400	80 810	18 632
år 2016 (@ 796 EUR/oz)	6 000	44 022	14 327
Summa säkrade guldvolymer	16 400	124 832	32 959

Not 12 Upplåning	30 juni	31 dec
KSEK	2015	2014
Långfristig		
Banklån	37 330	45 674
Skulder avseende finansiell leasing	9 192	12 284
Summa långfristig upplåning	46 522	57 959
Kortfristig		
Banklån	6 913	0
Lån med särskilda villkor	2 325	2 401
Skulder avseende finansiell leasing	4 857	4 637
Summa kortfristig upplåning	14 096	7 038
Likvida medel	67 434	114 159
Summa upplåning	-60 618	-64 996
Räntebärande skulder, netto	6 816	49 163
Eget kapital	257 886	317 800
Skuldsättningsgrad, netto	-2,6%	-15,5%

Banklånet avser lån från Nordea Bank Finland. Amorteringarna ska ske med 7,0 MSEK (0,75 MEUR) i april respektive oktober 2016 och 30,6 MSEK (3,3) MEUR i januari 2017.

Not 13 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30 juni	31 dec
KSEK	2015	2014
Upplupna lönerelaterade kostnader	5 056	6 693
Upplupna styrelsearvoden	649	1 333
Upplupna revisionsarvoden	334	329
Övrigt	39	627
	6 079	8 982

Not 14 Resultat per aktie	apr-jun	apr-jun	jan - juni	jan - juni
KSEK om ej annat anges	2015	2014	2015	2014
Före och efter utspädning:				
Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare	-28 200	-676	-60 786	-18 056
Vägt genomsnittligt antal aktier - tusental	262 157	132 258	262 157	132 258
	SEK			
	-0,11	-0,01	-0,23	-0,14

Antal aktier - tusental:

Nominellt antal aktier vid periodens slut	262 157	87 386
Emissionskorrigerat antal vid periodens slut	1,0000	1,5135
	262 157	132 258

Det vägda genomsnittliga antalet aktier har fram till likviddagen för emission korrigerats med en faktor 1,5135, som ökar antalet aktier med anledning av företrädesemissionen. Emissionskorrigerat har även gjorts på verkligt antal utestående aktier, vilket aktieantal används för beräkning av eget kapital per aktie i avsnittet "Nyckeltal" i slutet av denna delårsrapport.

Bolagets har ett optionsprogram som infördes år 2011. Lösenkurs är på 10,94 SEK. Teckningsoptionerna som emitterades i december 2014 har en lösenkurs på 1,10 SEK per aktie. Enligt IFRS innebär ett optionsprogram utspädningseffekt om lösenpriset understiger genomsnittlig aktiekurs. I denna rapport redovisas därmed ingen utspädningseffekt.

Not 15 Ställda säkerheter, pantar och ansvarsförbindelser	30 juni	31 dec
KSEK	2015	2014
Koncernen		
Ställda säkerheter för skuld till kreditinstitut	155 282	162 081
Pantsatta medel avseende miljögaranti och guldprissäkringar	8 865	6 287
Ställda säkerheter	164 147	168 368
Eventualförpliktelser	37 080	38 279
Moderbolaget		
Ställda säkerheter	298 504	251 139
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

Ställda säkerheter för skuld till kreditinstitut avser i koncernen nettotillgångarna och i moderbolaget bokförda värdet på aktierna i dotterbolag, som lämnats som säkerhet för dotterföretagets banklån från Nordea Bank Oyj i Finland.

Eventualförpliktelserna avser royaltiansvar för framtida royaltybetalningar enligt avtal från 1996.

Not 16 Valutakurser EUR/SEK

	2015	2014
Omräkning av resultaträkning	9,3404	8,9506
Omräkning av balansräkning vid utgång av perioden år föregående år	9,2173	9,5155

Källa: Riksbanken

NYCKELTAL*KSEK om ej annat anges*

		apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan - juni 2015	jan - juni 2014
Intäkter					
Intäkter från guldkoncentrat	KSEK	34 036	49 434	76 665	90 642
Intäkter från guldkoncentrat, förändring	%	-31%		-15%	
Levererad guld	Oz	4 169	6 468	8 646	12 038
Levererad guld, förändring	%	-36%		-28%	
Genomsnittsintäkt	SEK/oz	8 164	7 643	8 867	7 530
Genomsnittsintäkt	SEK/kg	262 478	245 728	285 080	242 095
genomsnittsintäkt, förändring	%	7%		18%	
Summa intäkter		23 148	46 142	54 828	83 734
summa intäkter, förändring		-50%		-35%	
Finansiell ställning vid slutet av rapportperioden					
Likvida medel	KSEK			<u>30 juni 2015</u> 67 434	<u>30 juni 2014</u> 114 159
Rörelsekapital	KSEK			-12 743	3 709
Nettoskuld	KSEK			-6 817	-49 163
Nettoskuldsättningsgrad	%			-2,6	-15,5
Sysselsatt kapital	KSEK			318 503	302 591
Soliditet	%			65%	69%
Eget kapital per aktie	SEK			0,98	1,79
Kassaflöde					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	KSEK	-13 690	5 141	-22 721	-353
Investeringar	KSEK	-10 681	-3 308	-20 797	-9 536
Kassaflöde efter investeringar	KSEK	-24 371	1 833	-43 518	-9 889
Anställda					
Kostnader för ersättningar till anställda	KSEK	10 719	9 642	21 791	21 438
Genomsnittligt antal anställda	st	76	69	73	75
Kostnad per anställd och månad	KSEK	47	47	50	48