

Endomines AB (Publ)

(Org. nr 556694-2974)

Delårsrapport för perioden 1 januari - 31 december 2012

ENDOMINES AB (Publ)**BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI – DECEMBER 2012****Ett framgångsrikt första helår som gruv- och prospekteringsbolag****Fjärde kvartalet 2012**

- Rekordhög guldproduktion på 277,4 kg (183,7) -en ökning med 51 %
- Intäkterna uppgick till 74,4 MSEK (35,6) -en ökning med 109 %
 - o EBITDA före orealiserat resultat på derivatinstrument uppgick till 31,6 MSEK (-4,2)
- Rörelseresultatet uppgick till 30,0 MSEK (-14,0)
- Resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter uppgick till 24,7 MSEK (-17,8)
- Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter var SEK 0,31 (-0,22)
- Likvida medel vid årets slut uppgick till 69,0 MSEK (46,3) och upplupna försäljningsintäkter till 61,6 MSEK (37,6)
- Endomines erhöll ett positivt beslut om investeringsbidrag på maximalt cirka 3,8 MSEK till de pågående kapacitetshöjande investeringarna i Pampalos anrikningsverk
- Endomines godkändes för notering på NASDAQ OMX Stockholm
- Kalkstensfyndigheterna i Kuovila såldes

Januari-december 2012

- Guldproduktionen uppgick till 866,5 kg (615,9), en ökning med 41 % och betydligt över publicerad bedömning
- Intäkterna uppgick till 235,1 MSEK (150,0), en ökning med 57 %
 - o EBITDA före orealiserat resultat på derivatinstrument uppgick till 88,7 MSEK (22,8)
- Rörelseresultatet uppgick till 28,1 MSEK (-6,3)
- Resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter var 8,5 MSEK (-10,9)
- Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter var 0,11 SEK (-0,14)
- Investeringen för kapacitetsökning i Pampalogruvans anrikningsverk har påbörjats
- Avtal om försäljning av Bolagets ilmenitfyndigheter har upprättats

Produktionsmål och utsikter för 2013

- Guldproduktionen för år 2013 beräknas bli 900 – 1 000 kg
- Under första kvartalet 2013 beräknas guldproduktionen vara betydligt lägre än sista kvartalet 2012
- Målsättningen är att nå en gruvproduktion och ett ingående tonnage till verket på upp till 380 000 ton malm per år
- Bolaget bedömer att det realiserade genomsnittspriset för guld år 2013 kommer att vara lägre än under 2012 bland annat på grund av ökad säkringsvolym, 17 500 oz jämfört med 12 000 oz
- Nya uppskattningar av mineraltillgångar och mineralreserver beräknas bli klara under första kvartalet 2013

- Investeringen för att öka kapaciteten i Pampaloverket förväntas vara slutförd under första kvartalet 2013
- Testbrytning och industriell anrikning i Rämepurofyndigheten är planerad att ske under sommaren 2013
- Prospekteringen av förekomsterna i Korvilansuo och Pampalo som huvudsakliga målområden fortsätter

Sammanfattning av viktigaste händelser under fjärde kvartalet och helåret 2012

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

Finansiella nyckeltal

KSEK om ej annat anges	Q4			Helår		
	2012	2 011	ändring	2012	2011	ändring
Intäkter	74 409	35 637	38 772	235 087	149 974	85 113
EBITDA före orealiserat resultat på derivatinstrument	31 647	-4 188	35 835	88 706	22 783	65 923
Rörelseresultat	30 021	-13 957	43 978	28 079	-6 301	34 380
<i>i procent av intäkterna</i>	<i>40,3%</i>	<i>-39,2%</i>		<i>11,9%</i>	<i>-4,2%</i>	
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	24 660	-17 782	42 442	8 514	-10 926	19 440
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter, SEK	0,31	-0,22	0,53	0,11	-0,14	0,25
Guldproduktion, kg	277,4	183,7	93,7	866,5	615,9	250,6
Cash Cost, USD/oz	686	918	-232	753	864	-111
Periodens kassaflöde	-5 137	-6 947	1 810	24 525	-19 195	43 720
Likvida medel vid periodens slut	69 022	46 261	22 761	69 022	46 261	22 761

Under 2012 framflyttades guldprissäkringar avseende 6 000 oz till år 2016. Denna åtgärd gjordes för att finansiera kapacitetsökningen i Pampalo. Den positiva effekten på kassaflödet beräknas ha uppgått till cirka 26 MSEK.

Pampalo guldgruva

Produktionen vid Pampalogruvan utvecklades stabilt under kvartalet och riktades mot områden med höga guldhalter. Detta, i kombination med effektiv brytning resulterade i den högsta kvartalsproduktionen sedan gruvan öppnades. Årsproduktionen för 2012 var även den mycket tillfredsställande då produktionsmålet om 800 kg guld överskreds med bred marginal.

Vårt kontinuerliga arbete med att förbättra säkerheten har även det gett gott resultat. Det här var tredje kvartalet i rad utan att någon olyckshändelse som lett till sjukfrånvaro inträffat i Pampalo. Även om LTIFR ("Lost Time Injury Frequency") bara uppgår till 9, vilket är betydligt bättre än genomsnittet för industrin, är Bolagets övergripande målsättning att helt undvika alla olyckshändelser. Gruvans säkerhetsrutiner visade sig fungera väl i en mindre brand i gruvan under jord i mitten av januari 2013. Våra egna anställda har nu arbetat 692 dagar och våra entreprenörer 343 dagar utan att någon olycka inträffat.

Tabell: Nyckeltal för produktionen¹

	Helår 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Helår 2012
Bruten malm (ton)	176 745	61 134	57 718	61 988	69 950	250 790
Anrikad malm (ton)	210 547	61 596	64 730	64 177	59 446	249 949
Ingående guldhalt (Au g/t)	3,4	3,2	4,4	3,2	5,4	4,0
Guldutbyte i verket (%)	87,0	85,6	86,6	85,5	87,2	86,1
Kapacitetsutnyttjande (%)	85,3	86,5	94,2	95,0	88,1	91,0
Guldproduktion kg	615,9	168,8	244,5	175,8	277,4	866,5
Guldproduktion oz	19 801	5 427	7 862	5 652	8 919	27 860
Skadefrekvens LTIFR ²	35	16	11	10	9	9
Kostnader per anrikad malmtön EUR	68	65	76	64	90	73
Kostnader per anrikad malmtön SEK	614	579	675	535	778	640
Cash Cost ³ USD/oz	864	878	692	804	686	753

Under det fjärde kvartalet minskade "Cash Cost" på grund av högre halt i den brutna malmen och därmed större guldproduktion. Kostnaden per anrikad malmtön uppgick till 778 SEK/ton, vilket var högre än genomsnittet för året som var 640 SEK/ton. Detta förklaras delvis av att totalkostnaden för gruvproduktionen under kvartalet var hög och kapacitetsutnyttjandet i verket var lägre än normalt. En bidragande orsak till kostnadsökningen var reparation av krossanläggningen. En hyrd mobilkross användes under reparationstiden.

Kapacitetsökningsprojektet i Pampalo fortskrider helt enligt kostnads- och tidplan. Testkörningar inleddes i mitten av januari 2013 och övergången till ökad produktionskapacitet förväntas vara fullt genomförd innan utgången av februari. Beslutet om ett förnyat miljötillstånd har fördröjts och förväntas komma först under sommaren 2013. En ökning av produktionskapaciteten till 380 000 ton per år kan dock genomföras inom ramen för det befintliga miljötillståndet. Produktionsökningen kommer inte att medföra ökade utsläpp till naturen från anrikningsverket i Pampalo. Endomines har ansökt om tillstånd för en kapacitetsökning upp till maximalt 450 000 ton per år men förväntas driva anläggningen med en årlig kapacitet på upp till 380 000 ton.

Under 2013 kommer cirka 70-75 procent av malmen att brytas under jord i Pampalogruvan medan resterande tonnage planeras att kunna brytas från "Pampalo East" dagbrottet. Dagbrottsbrytningen av malm och sidoberg har redan påbörjats av entreprenören Lemminkäinen Oy.

¹ Produktionsuppgifterna är slutliga och baserar sig på utbyte av analyser mellan Endomines och dess kunder. Uppgifterna är individuellt avrundade.

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

³ Endomines beräknar "Cash Cost" per oz i enlighet med riktlinjerna publicerade av "The Gold Institute Production Cost Standard". Malmbrytning, anrikning, gruvadministration samt externa smältkostnader och raffinering-kostnader inkluderas i kostnaden medan avskrivningar, övriga kapitalkostnader och prospektering exkluderas, dvs. "Cash Cost" beräknas per betalbar troy oz. Uppgift om "Cash Cost" lämnas som tilläggsinformation och justeras inte enligt IFRS. Kostnaderna har omräknats från EUR med kvartalets genomsnittskurs mot USD.

Under perioden erhöll Endomines Oy ett positivt beslut från Närings-, trafik-och miljöcentralen i Norra Karelen om ett bidrag på upp till 3,8 MSEK (447 KEUR) till de pågående kapacitetshöjande investeringarna i Pampalos anrikningsverk. Bidraget, som kan uppgå till maximalt 25 procent av de totala maskininvesteringarna, visar att finska myndigheter stödjer gruvnäringen och är positiva till investeringar i denna region.

I början av 2012 inleddes produktionen av gravimetriskt guldkoncentrat i Pampalo och ett försäljningsavtal tecknades med det norska bolaget K.A. Rasmussen AS i maj 2012. Avtalet om att sälja guld i flotationskoncentrat till Boliden förnyades i september. Endomines kommer att leverera hela den beräknade årsproduktionen på 4 500- 5 500 ton flotationskoncentrat till Bolidens smältverk i Harjavalta i Finland. Avtalet gäller under en tvåårsperiod, med möjlighet till förlängning i ytterligare två år.

Även om guldgruvan i Pampalo nu nått en stabil produktionsnivå kvarstår ett flertal stora utmaningar för vår personal. Våra huvudsakliga framtida mål kommer att vara att ytterligare höja den till verket ingående guldhalt genom att minska gråbergsinblandningen i brytningen. Vi kommer även att fortsätta vår prospektering i och intill Pampalogruvan både under jord och från markyta samt att ytterligare fördjupa gruvan.

Den egna personalen vid Pampalogruvan var vid utgången av perioden 70 personer medan 30 personer var anställda av entreprenörer. Dessutom var fyra personer engagerade i prospekteringen och tre ingick i administration i Stockholm och Ilomants.

Prospektering i anslutning till den Karelska Guldlinjen

I juni 2011 inleddes systematisk prospektering i form av geofysiska flygmätningar (VTEM) på låg höjd över hela området längs den Karelska Guldlinjen där Bolaget har undersökningstillstånd. Prospekteringen fortsatte med kärnbörning och flera nya målområden har kunnat identifieras under 2011-2012.

Vi kan redan nu konstatera att Bolagets systematiska prospekteringskampanj under perioden 2011-2012 har varit framgångsrik. En ny guldförekomst har identifierats vid Korvilansuo och alla resultat hittills stödjer vår uppfattning att geologin där och i förlängningen norrut mot det mineraliserade stråket Korvilansuo-Kivisuo-Elinsuo-Muurinsuo, har karaktären av ett arkeiskt grönstensbälte med förekomster som har stor potential att utvecklas till betydande och framgångsrika guldprojekt. Hittills har kärnbörningarna koncentrerats till ett begränsat område på grund av att undersökningstillstånden ännu inte behandlats.

En stor del av prospekteringsresultaten har publicerats, men p.g.a. stor överbelastning hos samtliga certifierade laboratorier som Bolaget använder är alla analysresultaten ännu inte klara. Kompletterande resultat från 2012 års borrhkampanj kommer att publiceras så snart alla väsentliga resultat finns tillgängliga. Bolagets avsikt är att publicera en uppdaterad uppskattning av mineraltillgångar och mineralreserver i Pampalo och Rämepuro under Q1/2013, samt en uppskattning av mineraltillgångar i Korvilansuo.

De lovande prospekteringsresultaten har medfört att Endomines beslutat att inkludera Korvilansuoförekomsten i den pågående miljökonsekvensbeskrivningen för den Karelska Guldlinjen. Studien, som utförs av Linnunmaa Oy, avser hela den 4 mil långa Karelska Guldlinjen och inkluderar alla hitintills kända guldmineraliseringar samt de långt framskridna prospekteringsprojekten i Hosko, Kuivisto, Rämepuro, Muurinsuo, Korvilansuo och Kuittila.

En ansökan om miljötillstånd för Rämepuroförekomsten förbereds av Pöyry Finland Oy. Målsättningen är att påbörja provdrift under sommaren 2013, vilket dock kräver tillstånd från myndigheterna.

Fokus mot guldproduktion och prospektering

En fokusering av verksamheten mot guldproduktion och prospektering inleddes sommaren 2012 då Bolaget i juli slöt avtal om att sälja Kalvinit Oy tillsammans med dess ilmenitförekomster till Cove Resources Ltd. Innan affären fullföljs kommer Cove Resources att genomföra en sedvanlig "feasibility"-studie avseende ilmenitförekomsterna. Affären är villkorad av att resultatet av studien är tillfredställande ur Cove Resources perspektiv.

Processen att renodla Bolagets verksamhet mot guldproduktion och -prospektering fortsatte under rapportperioden då dotterbolaget Kuovila Limestone Oy såldes till Juuan Dolomiittikalkki Oy.

Övrig information

Den omfattande processen att notera Bolaget på NASDAQ OMX Stockholms huvudlista slutfördes i o m att bolagskommittén godkände Endomines AB (publ) ("Endomines") noteringsansökan. Första dagen för handel i Endomines aktie var den 7 november 2012

För delfinansiering av expensionsprojektet i Pampalo senarelades 2012 års amorteringar av lånet från Nordea Bank Abp till 2014-2015 samtidigt som totalt 6 000 oz av nuvarande guldprissäkring rullades fram till år 2016.

KOMMENTARER TILL KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING

Koncernen i sammandrag

KSEK om ej annat anges	Q4			Helår		
	2012	2011	ändring	2012	2011	ändring
Resultat						
Intäkter från försäljning av guldkoncentrat	93 409	52 567	40 842	284 626	182 192	102 434
effekt av guldprissäkring	-18 905	-16 578	-2 327	-48 900	-31 346	-17 554
Justeringar och övrigt	-95	-352	257	-639	-872	233
Summa intäkter	74 409	35 637	38 772	235 087	149 974	85 113
Intäkter, tillväxt, %	108,8	-		56,8	-	
EBITDA, Pampalo ^{*)}	36 567	3 126	33 441	107 386	44 879	62 506
EBITDA, Övrigt	-4 920	-7 314	2 394	-18 680	-22 096	3 417
EBITDA före orealiserat resultat på derivatinstrument	31 647	-4 188	35 835	88 706	22 783	65 923
EBITDA marginal, %	42,5	-11,8		37,7	15,2	
Avskrivningar och nedskrivningar	-9 431	-8 826	-605	-36 270	-26 764	-9 506
Orealiserat resultat på derivatinstrument	7 805	-943	8 748	-24 357	-2 320	-22 037
Rörelseresultat	30 021	-13 957	43 978	28 079	-6 301	34 380
Rörelsemarginal, %	40,0	-39,0		12,0	-4,2	
Resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter	24 660	-17 782	42 442	8 514	-10 926	19 440
Guldproduktion, oz	8 919	5 906	3 013	27 860	19 802	8 058
Cash cost (USD per oz)	686	918	-232	753	864	-111

Guldprisutvecklingen

Faktureringsvaluta för guldkoncentrat är USD. Det genomsnittliga USD-priset för det tredje kvartalet sjönk något jämfört med motsvarande period föregående år medan det steg för hela delårsperioden jämfört med föregående år. De rörelsedrivande finska bolagen rapporterar i EUR. Intäkterna i EUR har därmed påverkats positivt av en förstärkt valutakurs (USD/EUR) medan intäkterna i SEK har påverkats negativt genom den starka kronkursen mot EUR jämfört med föregående år.

Guldpriset enligt LBMA per oz	Okt - dec		Helår	
	2012	2011	2012	2011
USD	1 721	1 687	1 669	1 571
EUR	1 328	1 250	1 298	1 129

Det genomsnittliga marknadspriset enligt London Bullion Market (a.m. fixing) under det fjärde kvartalet var ca sex procent högre än vid motsvarande kvartal föregående år medan priset i USD ökade med ca två procent. Helåret 2012 uppgick prisuppgången i EUR till 15 procent medan dollarpriset enbart ökade med sex procent.

Prisutvecklingen har därmed haft en positiv effekt på intäkterna hos dotterbolaget som redovisar i EUR. Eftersom koncernen rapporterar i SEK har förstärkningen av den svenska kronan under året däremot haft en negativ effekt på intäkterna med fyra procent jämfört med föregående år.

Fjärde kvartalet 2012

Guldleveranser och produktion

Under kvartalet producerades sammanlagt 277,4 kg guld (183,7) en ökning med 51 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Malmbrytningen under kvartalet har riktats mot områden med höga guldhalt. Hög ingående guldhalt i kombination med effektiv brytning resulterade i den högsta kvartalsproduktionen sedan gruvan öppnades.

Leveranserna till kund uppgick till 283,9 kg (9 129 oz) jämfört med 165,8 kg (5 330 oz) föregående år, en ökning med 71 procent.

Produktionsstatistik	Q4		
	2012	2011	ändring
Bruten malm (ton)	69 950	57 872	12 078
Anrikad malm (ton)	59 446	64 666	-5 220
Ingående guldhalt (g/t)	5,4	3,3	2,1
Guldutbyte i verket (%)	87,2	86,2	1,0
Kapacitetsutnyttjandetimmar (%)	88,1	93,3	-5,2
Guldproduktion (kg)	277,4	183,7	93,7
Guldproduktion (tr oz)	8 919	5 906	3 013
Cash Cost (USD/oz)	686	918	-232
Kostnader per anrikat malmt (EUR)	90	69	21
Kostnader per anrikat malmt (SEK)	778	629	149

Omsättning och resultat

Intäkter och rörelseresultat per segment KSEK om ej annat anges	Intäkter		Rörelseresultat	
	Okt - dec		Okt - dec	
	2012	2011	2012	2011
Pampalo Guldgruva	74 505	35 989	28 251	-4 674
Guldprospektering	–	–	-1 433	-1 180
Koncerngemensamt och övrigt	–	–	-4 798	-6 614
Summa rörelsessegment	74 505	35 989	22 020	-12 468
Orealiserat resultat på derivatinstrument	–	–	7 805	-944
Övriga poster	-96	-352	196	-545
Summa koncern	74 409	35 637	30 021	-13 957
Förändring 2012 mot 2011	38 772		43 978	

De totala intäkterna i koncernen uppgick till 74,4 MSEK (35,6). Rörelseresultatet uppgick till 30,0 MSEK (-13 957), främst beroende på ökad försäljning men även en positiv effekt från omvärdering av derivatinstrument. Terminspriserna på guld har sjunkit.

Intäkter, Pampalo Guldgruva

Intäkter, Pampalo Guldgruva <i>KSEK om ej annat anges</i>	Okt - dec			
	2012	2011	+/-	+/- %
Intäkter från försäljning av guldkoncentrat	93 409	52 567	40 842	78
effekt av guldprissäkring	-18 905	-16 578	-2 327	14
Summa intäkter, Pampalo	74 504	35 989	38 515	107
Levererad guldvolym, oz	9 129	5 330	3 799	71
Prissäkrad guldvolym, oz	4 500	4 500	–	–
Genomsnittlig intäkt -guldkoncentrat, SEK per oz	10 232	9 863	370	4
effekt av guldprissäkring SEK per oz	-4 201	-3 684	-517	14
Nettointäkt, SEK per oz	8 161	6 752	1 409	21

Volymökningen tillsammans med guldets prisutveckling ökade koncernens intäkter från guldkoncentrat med 78 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Det högre guldpriset ökade kostnaden för guldprissäkringen med 14 procent på samma underliggande säkringsvolym.

Periodens kostnader och avskrivningar

Periodens kostnader och avskrivningar <i>KSEK om ej annat anges</i>	Okt - dec			
	2012	2011	+/-	+/- %
Förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete	475	10	465	
Råvaror och förnödenheter	7 977	6 057	1 920	
Kostnader för ersättningar till anställda	14 968	11 786	3 182	
Övriga kostnader	19 342	21 972	-2 630	
Summa kostnader	42 762	39 825	2 937	7
Avskrivningar	9 431	8 826	605	
Kostnader inklusive avskrivningar	52 193	48 651	3 542	7
Bruten malm (ton)	69 950	57 872	12 078	21
Anrikad malm (ton)	59 446	64 666	-5 220	-8
Pampalokostnader per anrikad malmt (SEK)	778	629	149	24
Cash cost Pampalogruvan (USD/oz)	686	918	-232	-25

Summa kostnader i koncernen för kvartalet uppgick till 42,8 MSEK (39,8) och ökade med sju procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen förklaras främst av ökad aktivitet i gruvan. Bruten malm ökade med 21 procent och uppgick till 69 950 ton (57 872) medan anrikad malm i verket minskade med åtta procent.

Produktionskostnaden per anrikad malmt (ton) uppgick till 778 SEK/ton (629). Enhetskostnaden ökade på grund av lägre genomsättning i verket vilket berodde på ett betydligt lägre kapacitetsutnyttjande än motsvarande kvartal föregående år delvis på grund av planerade stopp inför kapacitetsökningen.

Den högre guldhalt under kvartalet kompenserade kostnadsökningen. "Cash Cost" för kvartalet blev 686 USD/oz (918).

Kostnader för ersättningar till anställda uppgick till 15,0 MSEK (11,8). Ökningen förklaras främst av att genomsnittligt antal anställda ökat från 62 till 75 personer och lönejusteringar.

Övriga kostnader uppgick till 19,3 MSEK (22,0). Övriga kostnader inkluderar främst externa tjänster

och kostnader för energi mm. Minskningen förklarar främst av lägre kostnader i moderbolaget, 1,4 MSEK jämfört med 3,0 MSEK.

Avskrivningarna uppgick till 9,4 MSEK (8,8). Ökningen under Q 4 2011 förklaras främst av att bruten malm ökat jämfört med Q4 2011.

Övriga resultatkommentarer

Orealiserat resultat på säkringsinstrument avser derivatinstrument för säkring av 2016 års guldpris och el-priset fram till 2015. Det orealiserade resultatet uppgick till 7,8 MSEK (-0,9). Marknadsvärdet på derivatinstrumenten har ökat främst på grund av sjunkande terminspriser på guld.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 30,0 MSEK (-14,0). Finansnettot uppgick till 2,1 MSEK (-7,2). Det positiva finansnettot förklarar främst av kursvinster under Q4 2011 jämfört med kursförluster under Q4 2011.

Resultatet efter skatt från kvarvarande verksamheter var 24,7 MSEK (-17,8). Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter var 0,31 SEK (-0,22).

Periodens resultat från avvecklade verksamheter uppgick till 1,5 MSEK (-0,0) och avser resultatet i dotterbolaget Kalvinit. Resultatet redovisas separat för denna enhet eftersom styrelsen beslutat att sälja enheten.

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 56,2 MSEK (24,0). Sjunkande terminspriser på guld har resulterat i en positiv effekt under kvartalet genom att marknadsvärdet på Bolagets guldprissäkring ökat. Se även avsnitt "Koncernens säkringsprogram" och not 11 "Derivatinstrument".

Helåret januari – december 2012

Guldleveranser och produktion

Under året producerades sammanlagt 866,5 kg guld (615,9) en ökning med 41 procent jämfört med föregående år. Årsproduktionen för 2012 var mycket tillfredsställande då produktionsmålet om 800 kg överskridits med bred marginal.

Leveranserna till kund uppgick till 867,5 kg (27 890 oz) jämfört med 592,1 kg (19 038 oz) föregående år, en ökning med 46 procent.

Produktionsstatistik	Helår		
	2012	2011	ändring
Bruten malm (ton)	250 790	176 745	74 045
Anrikad malm (ton)	249 949	210 545	39 404
Ingående guldhalt (g/t)	4,0	3,4	0,6
Guldutbyte i verket (%)	86,1	87,0	-0,9
Kapacitetsutnyttjandetimmar (%)	91,0	85,3	5,7
Guldproduktion (kg)	866,5	615,9	250,6
Guldproduktion (tr oz)	27 860	19 802	8 058
Cash Cost (USD/oz)	753	864	-111
Kostnader per anrikat malmton (EUR)	73	68	5
Kostnader per anrikat malmton (SEK)	640	614	25

Omsättning och resultat

Intäkter och rörelseresultat per segment KSEK om ej annat anges	Intäkter		Rörelseresultat	
	Helår		Helår	
	2012	2011	2012	2011
Pampalo Guldgruva	235 726	150 846	75 825	21 521
Guldprospektering	–	–	-4 256	-2 705
Koncerngemensamt och övrigt	–	–	-18 029	-20 753
Summa rörelsessegment	235 726	150 846	53 541	-1 938
Orealiserat resultat på derivatinstrument			-24 357	-2 320
Övriga poster	-639	-872	-1 105	-2 043
Summa koncern	235 087	149 974	28 079	-6 301
Förändring 2012 mot 2011	85 113		34 379	

De totala intäkterna i koncernen uppgick till 235,1 MSEK (150,0), en ökning med 57 procent. Rörelseresultatet uppgick till 28,1 MSEK (-6,3) främst beroende på ökad försäljning. Orealiserat resultat på derivatinstrument minskade rörelseresultatet med 24,4 MSEK.

Nedan följer mer detaljerade kommentarer till omsättning och resultat för koncernen.

Intäkter, Pampalo Guldgruva

Intäkter, Pampalo Guldgruva KSEK om ej annat anges	Helår			
	2012	2011	+/-	+/- %
Intäkter från försäljning av guldkoncentrat	284 626	182 192	102 434	56
effekt av guldprissäkring	-48 900	-31 346	-17 554	56
Summa intäkter, Pampalo	235 726	150 846	84 880	56
Levererad guldvolym, oz	27 890	19 038	8 852	46
Prissäkrad guldvolym, oz	12 000	9 000	3 000	33
Genomsnittlig intäkt -guldkoncentrat, SEK per oz	10 205	9 570	635	7
effekt av guldprissäkring SEK per oz	-4 075	-3 483	-592	17
Nettointäkt, SEK per oz	8 452	7 923	529	7

Volymökningen tillsammans med guldets prisutveckling ökade koncernens intäkter från guldkoncentrat med 56 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Det högre guldpriset ökade kostnaden för guldprissäkringen med likaså 56 procent dock på en säkringsvolym som var 33 procent högre under år 2012 jämfört med års 2011.

Realiserat resultat på guldprissäkringen uppgick till -48,9 MSEK (-31,3) avseende leveranser om 12 000 oz (9 000) motsvarande 4 075 SEK/oz (3 483).

Kostnader och avskrivningar

Periodens kostnader och avskrivningar <i>KSEK om ej annat anges</i>	Helår			
	2012	2011	+/-	+/- %
Förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete	538	5 762	-5 224	
Råvaror och förnödenheter	26 509	15 925	10 584	
Kostnader för ersättningar till anställda	48 031	36 739	11 292	
Övriga kostnader	71 303	68 765	2 538	
Summa kostnader	146 381	127 191	19 190	
Avskrivningar och nedskrivningar	36 270	26 764	9 506	
Kostnader inklusive avskrivningar	182 651	153 955	28 696	
Bruten malm (ton)	250 790	176 745	74 045	42
Anrikad malm (ton)	249 949	210 545	39 404	19
Pampalokostnader per anrikat malmtton (SEK)	640	614	25	4
Cash cost Pampalogruvan (USD/oz)	753	864	-111	-13

Summa kostnader i koncernen för år 2012 uppgick till 146,4 MSEK (127,2) och ökade med 15 procent jämfört med föregående år. Kostnaderna motsvarar 51 procent (70) av intäkterna från koncentrat. Bruten malm ökade med 42 procent och uppgick till 250 790 ton (176 745) medan anrikad malm i verket ökade med 19 procent. Bolagets malmbrytning och motsvarande anrikningsvolym var i balans under året.

Produktionskostnaden per anrikat malmtton uppgick till 640 SEK/ton (614), en ökning med fyra procent. Enhetskostnaden ökade med 47 procent främst på grund av ökad gruvproduktion jämfört med året innan då en betydande del av malmen togs från malmlagret som producerats redan 2010 inför produktionsstarten. Kostnaderna för anrikning ökade enbart marginellt och enhetskostnaden sjönk något.

Den högre guldhalt under 2012, 4,0 g/t jämfört med 3,4 g/t, kompenserade för kostnadsökningen. "Cash Cost" för året var 753 USD/oz jämfört med 864 USD/oz året innan.

Kostnader för ersättningar till anställda uppgick till 48,0 MSEK (36,7), en ökning med 30 procent. Genomsnittligt antal anställda ökade från 58 till 74 personer och kostnaden per anställd ökade till 649 000 SEK jämfört med 633 000 SEK året innan. En del av ökningen förklaras av nyrekryteringar redan under 2011 i både gruva och anrikningsverk.

Övriga kostnader uppgick till 71,3 MSEK (68,8), en ökning med 4 procent. Övriga kostnader inkluderar främst externa tjänster och kostnader för energi mm. Ökningen förklaras främst av ökad aktivitet.

Avskrivningarna uppgick till 36,3 MSEK (26,8), en ökning med 36 procent. På grund av produktionsstart 2011 påbörjades avskrivningarna i mars 2011, vilket ger en justerad procentuell ökning om på 13 procent. Så gott som alla avskrivningar avser Pampalo.

Övriga resultatkommentarer

Orealiserat resultat på säkringsinstrument avser derivatinstrument för säkring av 2016 års guldpris och el-priset fram till 2015. Det orealiserade resultatet uppgick till -24,3 MSEK (-2,3). Jämförelseåret avsåg enbart omvärdering av elprisderivat.

För att finansiera planerade investeringar avtalade Endomines med Nordea Bank att "flytta" 6 000 oz av hedgad volym från 2011 till 2016. I och med att marknadspriset på guld väsentligt översteg det säkrade priset (843 EUR/oz) fick Bolaget behålla hela kassaflödet från försäljningen av dessa volymer under 2012 och kunde därigenom delfinansiera investeringen i ökad anrikningsskapacitet. Ett nytt avtal ingicks där Bolaget köpte tillbaka 6 000 oz från Nordea för 843 EUR per oz och sålde 6 000 oz för 796 EUR per oz avseende leveranser år 2016.

Säkringsredovisning skall avbrytas när säkringsinstrumentet förfaller, säljs, avvecklas eller löses in. Enligt IAS-regelverket skedde detta för ovan nämnda 6 000 oz. Från och med april 2012 redovisas resultatet från marknadsvärdeförändringar avseende denna säkrade produktion inom rörelseresultatet då ingen säkringsredovisning tillämpas.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 28,1 MSEK (-6,3). Finansnettot uppgick till -10,9 MSEK (-5,3).

Resultatet före skatt från kvarvarande verksamheter uppgick till 17,1 MSEK (-11,6). Skattekostnaden uppgick till 8,6 MSEK (-0,7). Ingen betald skatt utgår för året. Den relativa höga skattekostnaden beror till stor del på att moderbolagets förlust inte beaktas vid beräkning av uppskjuten skatt. Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter var 0,11 SEK (-0,14).

Periodens resultat från avvecklade verksamheter uppgick till 10,4 MSEK (-0,5) och inkluderar efterskänkning av kapitallån och räntor om 8,9 MSEK samt reavinster om 1,9 MSEK. Resultatet redovisas separat för dessa transaktioner eftersom styrelsen beslutat att sälja enheten.

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 26,0 MSEK (-43,7). Sjunkande terminspriser på guld har resulterat i en positiv effekt genom att marknadsvärdet på Bolagets guldprissäkring ökat. Omflyttning av del av säkring till 2016 (6 000 oz) har haft en positiv effekt på marknadsvärdet på kvarvarande guldprissäkringar eftersom flyttade säkringar nu belastar rörelseresultatet. Se även avsnitt "Koncernens säkringsprogram" och not 11 "Derivatinstrument".

Investeringar

Årets investeringar uppgick till 40,1 MSEK (34,4). Investeringarna i Pampalogruvan uppgick till 24,9 MSEK (13,4) och i prospektering till 6,9 MSEK (9,0). Investeringar i utökad anrikningsskapacitet utgör merparten av Pampalogruvans investeringar. Därutöver förvärvades en ny borrhög och ett betongsprutningsaggregat som finansierades genom leasing för motsvarande 8 292 MSEK (12 021).

Investeringar	2012	2011
Pampalogruvan	24 888	13 399
Guldprospektering	6 895	9 011
Finansiell leasing	8 292	12 021
Summa investeringar i koncernen	40 075	34 431

Likviditet och kassaflöde

Vid slutet av perioden uppgick koncernens likvida medel till 69,0 MSEK (46,3). Årets kassaflöde uppgick till 24,5 MSEK (-19,2). Kassaflödet från den löpande verksamheten var 66,8 MSEK (12,3). Investeringarna uppgick till 31,8 MSEK (22,4) och låneamorteringarna till 10,5 MSEK (9,1).

Effekten av 2012 års amorteringsfrihet uppskattas till ca 13,8 MSEK och framrullningen av guldsäkringen till 2016 till ca +28,2 MSEK eller sammanlagt 42,0 MSEK. Dessa ändringar hade som syfte att finansiera investeringarna i den kapacitetsökning som pågått under år 2012.

Finansiell ställning jämfört med 31 december 2011*Nettoskuld*

Vid årets slut uppgick Endomines nettoskuld till 6,4 MSEK (43,2) och nettoskuld-sättningsgraden var 4,7 procent (48,2). Koncernens likvida medel uppgick till 69,0 MSEK (46,3) och räntebärande skulder till 75,4 MSEK (89,5).

Finansiella instrument

Marknadsvärdet av finansiella instrument som avser säkringar av guldpris, ränta och elpris uppgick till totalt -233,1 MSEK (-254,1), varav kassaflödessäkringar 208,6 MSEK (-253,7) och övriga säkringsinstrument 24,5 MSEK (-0,4).

Guldprissäkringarna fram till slutet av år 2015 avser 57 400 oz med å-pris 843 EUR. Marknadsvärdet motsvarar en framtida nuvärdesberäknad förlust på ca 416 EUR per oz. Vid föregående års slut uppgick värdet på utestående säkringar avseende 75 400 oz till ca 373 EUR per oz. Antalet prissäkrade oz minskade med 18 000 oz, varav 12 000 oz realiserades och 6 000 oz löstes in mot nya terminer avseende år 2016 års leveranser.

För förändringar i värdet på koncernens derivatinstrument, se not 11 "Derivatinstrument".

Uppskjuten skattefordran

Uppskjutna skattefordringarna vid periodens slut uppgick till 52,3 MSEK (76,1), varav 51,1 MSEK (62,2) avser orealiserade förluster på kassaflödessäkringarna för guld och ränta.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick vid årets slut till 135,7 MSEK (89,8), vilket motsvarar 1,71 SEK (1,13) per aktie. Soliditeten uppgick till 27 procent (19).

MODERBOLAGETS FINANSIELLA UTVECKLING

Moderbolaget Endomines AB bedriver enbart holdingverksamhet och har två anställda. Moderbolagets intäkter avser debiterade administrativa tjänster till dotterbolagen i Finland.

Nettoomsättningen uppgick till 0,6 MSEK (0,8). Personalkostnaderna, inklusive styrelsearvoden och sociala kostnader på personaloptionsprogrammet uppgick till 4,7 MSEK (3,6). Fram till april 2011 fanns enbart en anställd. Övriga externa kostnader uppgick till 7,7 MSEK (10,1). Minskningen hänförs sig främst till direkta och indirekta kostnader avseende noteringsprospekt och övriga noteringskrav.

Rörelseresultatet uppgick till -11,8 MSEK (-12,9).

Finansiella poster netto uppgick till -0,6 MSEK (4,9), varav valutakurseffekter - 6,3 MSEK (-0,9). Nettoräntor mot dotterbolag uppgick till 5,1 MSEK (5,7) och reavinster till 0,6 MSEK (-). Resultatet efter finansnettot blev -12,4 MSEK (-8,0).

Totala tillgångarna uppgick vid kvartalets slut till 309,0 MSEK (319,6). Likvida medel minskade och uppgick till 6,5 MSEK (9,6). Inga investeringar har skett under året. Moderbolagets eget kapital uppgick till 302,5 MSEK (314,9).

ÖVRIGT**Avtal om överlåtelse av Ilmenittillgångarna**

Endomines AB (publ) ("Endomines") har den 6 juli 2012 ingått ett avtal med det australiska bolaget Cove Resources Ltd. ("Cove Resources"), genom vilket Endomines förbinder sig att överlåta samtliga aktier i dess helägda dotterbolag Kalvinit Oy ("Kalvinit") till Cove Resources, under förutsättning att Cove Resources anser att resultatet av den "feasiblity"-studie, som ska genomföras av Cove Resources innan den 15 april 2013, är tillfredsställande. Kalvinit fokuserar på att utveckla Bolagets ilmenittillgångar och har undersökningstillstånd i Kälviä, i Finland. Transaktionen avser alla Endomines ilmenittillgångar på den finska västkusten.

Om Cove Resources fortskrider med förvärvet efter att "feasiblity"-studien är genomförd, ska Cove Resources erlægga en köpeskilling om 3 MEUR kontant för aktierna i Kalvinit plus en royalty om 2 procent av "Net Smelter Return" avseende producerade och sålda mineral från av Kalvinit ägda förekomster. Royalty kan i enlighet med avtalet uppgå till maximalt 7 MEUR. Utav den initiala köpeskillingen om 3 MEUR erlades ett belopp om 150 000 euro i samband med ingåendet av överlåtelseavtalet, vilket belopp ej är återbetalningspliktigt om transaktionen inte genomförs. Ytterligare 850 000 euro kommer att erläggas vid fullföljandet av överlåtelsen. Den återstående delen av köpeskillingen kommer att betalas i två delbetalningar på vardera 1 MEUR den 15 januari 2014 respektive den 15 oktober 2014.

På grund av avtalet redovisas denna verksamhet som resultat från avvecklad verksamhet.

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".

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 52. Bolagets ledning arbetar kontinuerligt med riskidentifiering och riskbedömning samt hantering av dessa. Enligt Bolagets bedömning har riskerna avseende återstående del av året inte förändrat sig 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).

Kostnaden för samtliga tjänster uppgick till 0,3 MSEK (0,5) och avsåg tjänster fakturerade av styrelseledamot Carina Hellemaas bolag för IR-tjänster, fram till årsstämman den 26 april 2012 då Carina Hellemaa avböjt sig omval.

Koncernens säkringsprogram avseende guldpriser

Endomines har i låneavtalet med Bolagets lånefinansiär kommit överens om vissa villkor för finansieringen av investeringen i gruvan år 2009. Ett av villkoren var att säkerställa att Bolaget i framtiden har åtminstone en viss minimiintäkt från sin försäljning av guldkoncentrat. År 2009 avtalades således om ett förbestämt pris på en del av Bolagets försäljning. Överstigande försäljningsvolymen säljs till rådande marknadspriser.

Från och med tredje kvartalet 2011 till och med fjärde kvartalet 2015 säljer Bolaget en viss del av guldproduktionen till det förutbestämda priset om 843 EUR per oz. Avtalad årsvolym varierar mellan 544 och 635 kg. I genomsnitt för hela perioden har 583 kg av produktionen sålts till det fasta priset på 843 EUR per oz.

I april 2012 ändrades avtalet genom att 187 kg (6 000 oz) av 2012 års produktion flyttades framåt till år 2016. Priset på 2016 års försäljning bestämdes till 796 EUR per oz. Anledningen till denna ändring var att skapa finansiering för pågående investering i kapacitetsökning. Som resultat av avtalsändringen kunde 187 kg guld säljas till rådande marknadspris vilket var betydligt högre än det bestämda priset.

Vad innebär detta för Bolaget?

Även om aktuella marknadspriser för guld i framtiden ökar kommer den prissäkrade volymen att säljas till det förutbestämda priset. Detta innebär i praktiken att det överstigande priset till den avtalade volymen betalas vidare till banken. Ju högre guldpriset blir desto mera betalas till banken. Ett högre guldpris innebär dock alltid en fördel för Bolaget eftersom resterande ej prissäkrade produktion kan säljas till marknadspris.

Som ett producerande gruvbolag är det en fördel för Endomines om guldpriset stiger. Om guldpriset sjunker under det förutbestämda priset samtidigt som produktionskostnaderna är lägre än guldpriset kan Bolaget ändå redovisa ett positivt kassaflöde från rörelsen och därmed säkerställa även räntor och amorteringar på lån.

En risk med de förutbestämda volymerna och priset är att Bolaget inte förmår producera den prissäkrade volymen. Styrelsens bedömning är dock att risken är relativt liten i synnerhet om produktionen kan ökas genom den pågående investeringen i kapacitetsökning.

I Bolagets rapporter redovisas både verkliga transaktioner (betalning till banken) och s.k. värderingsdifferenser. Värderingsdifferenserna har ingen effekt på Bolagets kassaflöden. På grund av det internationella IFRS-regelverket ska även dessa värderingsdifferenser redovisas i resultat- och balansräkning. Den post som redovisas som skuld i balansräkningen är "fiktiv" i den mening att om guldpriset i framtiden är samma som vid aktuell redovisningstidpunkt kommer betalningen från kunden att fullt ut kompensera för utbetalningen till banken.

När betalning till banken sker, redovisas detta som avdrag från intäkterna för aktuell kvartalsperiod. Värderingsdifferenserna däremot redovisas enbart som kostnad antingen inom rörelseresultatet eller direkt i eget kapital (via totalresultatet).

En mer detaljerad redovisning av koncernens hela säkringsprogram finns i not 11 till denna delårsrapport.

Väsentliga händelser efter kvartalets slut

- Mindre brand i Pampalogruvan i januari 2013
- Prospekteringsresultaten från 2012 års borrhkampanj publicerades i januari 2013
- Testkörningar av kapacitetsutbyggnaden påbörjades i januari

ÖVRIGT**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 1 143 892 aktier (1,43 % av totala antalet aktier) i Endomines AB och sammanlagt 550 000 teckningsoptioner från personaloptionsprogrammen.

Förslag till behandling av förlust

Till årsstämmans förfogande står i kronor:

Överkursfond 151 192 883

Balanserad förlust -74 593 614

Årets resultat -12 423 650

Summa 64 175 619

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att ingen utdelning lämnas för 2012 samt att vinstmedel disponeras så att i ny räkning överförs 64 175 619 kronor.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas tisdagen den 23 april 2012 klockan 16.00 på hotell Radisson Blu, Strand Hotell vid Nybrokajen 9 i Stockholm. En separat kallelse publiceras senast 4 veckor före slutligt datum för årsstämma.

Årsredovisning

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets webbsida www.endomines.com från och med tisdag 2 april 2013 och även på bolagets huvudkontor.

Kalendarium 2013

Delårsrapport Q1 2013 – 23 april 2013

Årsstämma tisdagen den 23 april 2013

Delårsrapport Q2 2013 – 14 aug 2013

Delårsrapport Q3 2013 – 11 nov 2013

Löpande information

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

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

Stockholm den 22 februari 2013

Endomines AB (Publ)

Karl-Axel Waplan
Styrelsens ordförande

Markus Ekberg
Verkställande direktör

Meg Tivéus

Lars-Göran Ohlsson

Staffan Simberg

Timo Lindborg

Rauno Pitkänen

Denna rapport innehåller sådan information som Endomines AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 22 februari 2013 kl.08:45 svensk tid.

Granskning av revisor

Endomines AB:s revisor har inte granskat denna kvartalsrapport.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Not	Okt - dec 2 012	2 011	Helår 2 012	2 011
Kvarvarande verksamheter:					
Summa intäkter	4	74 409	35 637	235 087	149 974
Förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete		-475	-10	-538	-5 762
Råvaror och förnödenheter		-7 977	-6 057	-26 509	-15 925
Kostnader för ersättningar till anställda	5	-14 968	-11 786	-48 031	-36 739
Avskrivningar och nedskrivningar	8	-9 431	-8 826	-36 270	-26 764
Övriga kostnader		-19 342	-21 972	-71 303	-68 765
Orealiserat resultat på säkringsinstrument	11	7 805	-943	-24 357	-2 320
Rörelseresultat	4	30 021	-13 957	28 079	-6 301
Finansiella intäkter	6	45	84	74	315
Finansiella kostnader	6	2 085	-7 313	-11 014	-5 593
Finansiella poster-netto		2 130	-7 229	-10 940	-5 278
Resultat före skatt		32 151	-21 186	17 139	-11 579
Inkomstskatt		-7 491	3 404	-8 625	653
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		24 660	-17 782	8 514	-10 926
Avvecklade verksamheter:					
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	15	1 490	-48	10 388	-491
Periodens resultat		26 150	-17 830	18 902	-11 417
Övrigt totalresultat:					
Kassaflödessäkringar	11	84 479	27 772	36 178	-59 963
Valutakursdifferenser		-3 132	3 405	2 427	686
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat		-25 125	-7 221	-12 567	15 590
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		56 222	23 956	26 038	-43 687
Summa totalresultat för perioden, netto efter skatt		82 372	6 126	44 940	-55 104
Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare		26 150	-17 830	18 902	-11 417
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare har uppkommit från					
Från kvarvarande verksamheter		24 660	-17 782	8 514	-10 926
Från avvecklade verksamheter	15	1 490	-48	10 388	-491
		26 150	-17 830	18 902	-11 417
Summa totalresultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare		82 372	6 126	44 940	-55 104
Summa totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare har uppkommit från					
Från kvarvarande verksamheter		80 882	6 174	34 552	-54 613
Från avvecklade verksamheter	15	1 490	-48	10 388	-491
		82 372	6 126	44 940	-55 104
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden (i SEK per aktie)					
Resultat per aktie, före utspädning:					
Från kvarvarande verksamheter		0,31	-0,22	0,11	-0,14
Från avvecklade verksamheter		0,02	0,00	0,13	-0,01
		0,33	-0,22	0,24	-0,15
Resultat per aktie, efter utspädning:					
Från kvarvarande verksamheter		0,31	-0,22	0,11	-0,14
Från avvecklade verksamheter		0,02	0,00	0,13	-0,01
		0,33	-0,22	0,24	-0,15
Antal aktier:					
Vid periodens utgång, st		79 441 625	79 441 625	79 441 625	79 441 625
Genomsnitt före utspädningseffekt, st		79 441 625	79 441 625	79 441 625	79 441 625
Genomsnitt efter utspädningseffekt, st		80 712 635	80 712 635	80 712 635	80 712 635

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	Not	31 dec 2 012	31 dec 2 011
Immateriella anläggningstillgångar	7	56 707	44 188
Materiella anläggningstillgångar	8	248 767	265 889
Uppskjutna skattefordringar		52 310	76 076
Andra långfristiga fordringar		867	898
Summa anläggningstillgångar		358 651	387 051
Varulager		7 503	8 454
Kundfordringar		4	649
Övriga fordringar		3 616	619
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	64 261	39 197
Likvida medel	12	69 022	46 261
Summa omsättningstillgångar		144 406	95 180
Tillgångar som innehas för försäljning	15	141	–
SUMMA TILLGÅNGAR		503 198	482 231
Aktiekapital		238 325	238 325
Övrigt tillskjutet kapital		170 275	170 275
Reserver	10	-163 648	-189 686
Balanserade vinstmedel inklusive periodens/årets resultat		-109 252	-129 164
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets ägare		135 700	89 750
Summa eget kapital		135 700	89 750
Skulder			
Upplåning	12	57 477	65 224
Derivatinstrument	11	169 354	192 775
Övriga avsättningar		8 763	9 522
Summa långfristiga skulder		235 594	267 521
Upplåning	12	17 911	24 278
Derivatinstrument	11	63 755	61 356
Leverantörsskulder		11 865	9 990
Övriga skulder		2 721	4 121
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	32 255	25 215
Summa kortfristiga skulder		128 507	124 960
Summa skulder		364 101	392 481
Skulder hänförliga till tillg. som inneh. för försäljn.	15	3 397	–
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		503 198	482 231
Ställda säkerheter		–	–
Ansvarsförbindelser		867	898
Eventualförpliktelser		–	–

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanse- rade vinstmedel inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
Hela egna kapitalet är hänförligt till moderföretagets aktieägare					
Ingående balans 1 Jan 2011	238 325	170 275	-146 000	-118 976	143 624
Totalresultat					
Årets resultat	–	–	–	-11 417	-11 417
Övrigt totalresultat	–	–	-43 687	–	-43 687
Summa totalresultat	–	–	-43 687	-11 417	-55 104
Transaktioner med aktieägare					
Personaloptionsprogram	–	–	–	1 229	1 229
Summa transaktioner med aktieägare	–	–	–	1 229	1 229
Utgående balans 31 dec 2011	238 325	170 275	-189 687	-129 164	89 750
Ingående balans 1 Jan 2012	238 325	170 275	-189 686	-129 164	89 750
Totalresultat					
Årets resultat	–	–	–	18 902	18 902
Övrigt totalresultat	–	–	26 038	–	26 038
Summa totalresultat	–	–	26 038	18 902	44 940
Transaktioner med aktieägare					
Personaloptionsprogram	–	–	–	1 011	1 011
Summa transaktioner med aktieägare för perioden	–	–	–	1 011	1 011
Utgående balans 31 dec 2012	238 325	170 275	-163 648	-109 251	135 701

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	<u>Okt - dec</u>		<u>Helår</u>	
	2 012	2 011	2 012	2 011
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt från kvarvarande verksamheter	32 151	-21 186	17 139	-11 579
Resultat före skatt från avvecklade verksamheter	1 490	-48	10 388	-491
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Avskr/nedskr som belastat resultatet	9 431	8 826	36 270	26 764
Orealiserade kursdifferenser på koncerninterna mellanhavanden	-3 333	5 965	6 002	1 136
Kostnader avseende aktierelaterade ersättningar	235	382	1 011	1 228
Efterskänkning av lån och räntor	65	–	-8 834	–
Orealiserat resultat på säkringsinstrument	-7 805	2 320	24 357	2 320
Övriga poster	-27	80	1	259
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	32 207	-3 661	86 334	19 637
Förändring av rörelsekapital	-24 838	3 749	-19 534	-7 340
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 369	88	66 800	12 297
Investeringsverksamheten				
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-1 465	-3 905	-6 895	-11 080
Köp av materiella anläggningstillgångar	-10 088	-2 575	-24 888	-11 344
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 553	-6 480	-31 783	-22 424
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-4 184	-6 392	35 017	-10 127
Finansieringssverksamheten				
Amortering av lån	-953	-555	-10 492	-9 068
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-953	-555	-10 492	-9 068
Periodens kassaflöde	-5 137	-6 947	24 525	-19 195
Likvida medel redovisade i tillgångar för försäljning	-104	–	-140	–
Likvida medel vid periodens början	72 687	54 633	46 261	65 733
Kursdifferens i likvida medel	1 576	-1 425	-1 624	-276
Likvida medel vid periodens slut	69 022	46 261	69 022	46 261

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	Okt - dec		Helår	
	2 012	2 011	2 012	2 011
Nettoomsättning	186	216	643	839
Övriga externa kostnader	-1 368	-3 010	-7 744	-10 084
Personalkostnader	-1 587	-1 284	-4 699	-3 625
Rörelseresultat	-2 769	-4 078	-11 800	-12 870
Finansiella intäkter	1 405	1 587	5 778	5 830
Finansiella kostnader	3 313	-6 194	-6 402	-957
Finansiella poster-netto	4 718	-4 607	-624	4 873
Resultat före skatt	1 949	-8 685	-12 424	-7 997
Periodens resultat	1 949	-8 685	-12 424	-7 997
Summa totalresultat	1 949	-8 685	-12 424	-7 997

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	31 dec	
	2 012	2 011
Tillgångar		
Andelar i koncernföretag	142 711	142 711
Fordringar hos koncernföretag	159 278	166 707
Övriga fordringar	573	641
Likvida medel och kortfristiga placeringar	6 463	9 584
Summa tillgångar	309 025	319 643
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	302 500	314 924
Koncernskulder	3 274	2 462
Övriga skulder	3 251	2 257
Summa skulder och eget kapital	309 025	319 643
Ställda säkerheter	139 911	139 911
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA I SAMMANDRAG

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 (Delårsrapportering) samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten har upprättats med tillämpning av samma redovisningsprinciper som i årsredovisning för 2011. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper framgår av årsredovisningens sidor 47-53 för 2011. Endomines tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av den Europeiska Unionen.

Från och med det andra kvartalet 2012 har redovisningen av Bolagets ilmenittillgångar omklassificerats till "Tillgångar som innehas till försäljning", vilket innebär att resultatet för innevarande år 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. Avtal med köparen, som är bindande för Endomines, har upprättats i juli 2012.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att Bolaget gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

I denna delårsrapport gjorda kritiska bedömningar och källor till osäkerhet i uppskattningar är desamma som i senaste årsredovisning.

Not 3 Valutakurser EUR/SEK

	Helår		förändring i %
	2 012	2 011	
Omräkning av resultaträkning	8,7053	9,0335	-4%
Omräkning av balansräkning vid utgång av perioden	8,6166	8,9447	-4%
Källa: Riksbanken			

Not 4 Rörelsessegment		Okt - dec		Helår	
		2 012	2 011	2 012	2 011
Intäkter från externa kunder					
Pampalogruvan		74 505	35 989	235 726	150 846
Omklassificering av intäkter i koncernen	1.	-96	-352	-639	-872
Summa intäkter i koncernen		74 409	35 637	235 087	149 974
Segmentresultat					
Pampalogruvan		28 251	-4 674	75 825	21 521
Guldprospektering		-1 433	-1 180	-4 256	-2 705
Industrimineraler	3.	-28	19	-344	-231
Övrigt		-4 798	-6 614	-17 685	-20 523
Summa segmentresultat		21 991	-12 449	53 541	-1 938
Avstämning mot rörelseresultat i koncernen					
Summa segmentresultat enligt ovan		21 991	-12 449	53 541	-1 938
<u>Redovisningsprinciper enligt IFRS:</u>	2.				
IAS- Personaloptioner		-235	-382	-1 011	-1 228
IAS-Leasing		1 129	302	4 151	986
IAS-avskrivningar		-1 075	-844	-4 523	-2 002
Rörelseresultat för avvecklad verksamhet	3.	28	-19	344	231
Orealiserat resultat på säkringsinstrument		7 805	-944	-24 357	-2 320
Övriga inkl omräkning		377	380	-66	-30
Summa rörelseresultat i koncernen		30 021	-13 957	28 079	-6 301
Investeringar					
Pampalogruvan		9 714	5 341	24 888	13 399
Guldprospektering		1 838	1 088	6 895	9 011
Finansiell leasing	2.	2 224	6 714	8 292	12 021
Summa investeringar i koncernen		13 776	13 144	40 075	34 431

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.

		Okt - dec		Helår	
		2 012	2 011	2 012	2 011
Fördelning av intäkterna per geografisk marknad:					
Finland		70 075	52 357	220 266	180 029
Övriga EES-länder		23 961	–	63 154	–
Intäkter från guldkoncentrat		94 036	52 357	283 420	180 029
effekt av guldprissäkring		-18 905	-16 578	-48 900	-31 346
Summa nettoomsättning		75 131	35 779	234 520	148 683
Övriga intäkter		-722	-142	567	1 291
Summa intäkter		74 409	35 637	235 087	149 974

Nettoomsättningen inkluderar även preliminära ej fakturerade leveranser (preliminära volymer, priser, analyser mm).

Fakturerings sker normalt under två nästkommande månader. Priserna fastställs enligt överenskomna prissättningsperioden, normalt genomsnittspris månaden efter leveransmånaden. 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.

Övriga intäkter inkluderar främst valutakursdifferenser på försäljning av guldkoncentrat.

Not 5 Ersättningar till anställda	Okt - dec		Helår	
	2 012	2 011	2 012	2 011
Antal anställda (genomsnitt), personer	78	62	75	58
Summa kostnader för ersättningar till anställda inkl styrelsearvoden	14 968	11 786	48 031	36 739

Not 6 Finansiella intäkter och kostnader	Okt - dec		Helår	
	2 012	2 011	2 012	2 011
Ränteintäkter	45	84	74	315
	45	84	74	315
Räntekostnader	-1 257	-1 143	-4 696	-4 725
Finansiella kursdifferenser	3 342	-6 170	-6 317	-868
	2 085	-7 313	-11 014	-5 593
Finansiella poster-netto	2 130	-7 229	-10 940	-5 278

Jämförande uppgifter för 2011 har korrigerats avseende avvecklad verksamhet, se Not 15

Not 7 Immateriella anläggningstillgångar	Helår	Helår
KSEK	2 012	2 011
Balanserade utgifter avseende prospekterings- och utvärderingstillgångar		
Ingående bokfört värde	44 188	143 132
Anskaffningar	6 895	11 080
Omklassificeringar	3 833	-110 089
Aktiverade återställningskostnader	3 660	–
Kursdifferens	-1 869	65
Utgående bokfört värde	56 707	44 188

Not 8 Materiella anläggningstillgångar	Helår	Helår
KSEK	2 012	2 011
Ingående bokfört värde	265 889	161 696
Anskaffningar	33 180	23 364
Avyttringar	–	-414
Förändring av avsättning till återställningskostnader	-592	–
Omklassificeringar	-3 833	109 702
Kursdifferens	-9 607	-1 695
Avskrivningar	-36 270	-26 764
Utgående bokfört värde	248 767	265 889

Not 9 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31 dec	31 dec
KSEK	2 012	2 011
Upplupna försäljningsintäkter	61 639	37 585
Övriga poster	2 622	1 612
	64 261	39 197

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

Not 10 Reserver i koncernen KSEK	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Summa
Per 1 jan 2011	6 552	-152 552	-146 000
Valutakursdifferenser	686		686
Kassaflödessäkringar			
Verkligtvärde vinster /-förluster under perioden		-59 963	-59 963
Skatt på verkligtvärde		15 590	15 590
Per 31 dec 2011	7 238	-196 925	-189 687
Per 1 jan 2012	7 238	-196 925	-189 687
Valutakursdifferenser	2 427		2 427
Kassaflödessäkringar			
Verkligtvärde vinster /-förluster under perioden		36 178	36 178
Skatt på verkligtvärde		-12 567	-12 567
Per 31 dec 2012	9 665	-173 314	-163 649

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	31 dec 2012		31 dec 2011	
Derivatinstrumenten uppdelade per balansräkningspost:	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
<i>Kassaflödessäkringar:</i>				
Guldprissäkring	–	205 989	–	252 205
Ränterisksäkring	–	2 593	–	1 492
Summa kassaflödessäkringar	–	208 581	–	253 696
<i>Övriga säkringsinstrument:</i>				
Guldprissäkring avseende år 2016	–	23 921	–	–
Elprissäkring	–	607	–	435
Summa övriga säkringsinstrument	–	24 527	–	435
Summa säkringsinstrument	–	233 109	–	254 132
varav				
Långfristigt	–	169 354	–	192 775
Kortfristigt	–	63 755	–	61 356
	–	233 109	–	254 131

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 orealiserade och realiserade resultat från derivatinstrument redovisas däremot inom rörelseresultatet antingen som justering av intäkterna eller som orealiserat 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

	Helår	
	2 012	2 011
Marknadsvärde vid början av perioden	-254 132	-193 694
Orealiserat resultat på derivatinstrument	-24 356	-2 320
Orealiserat resultat inom övrigt totalresultat	36 178	-59 963
Valuta- och omräkningsdifferenser	9 201	1 845
Marknadsvärde vid slutet av perioden	-233 109	-254 132

Återstående guldprissäkringar avser sammanlagt en guldvolym på 67 900 oz fördelat över perioden fram till och med Q4 2016. Det säkrade priset och volymerna redovisas i tabellen nedan.

Fördelning av säkrade volymer per:	31 dec 2012	Au (oz)	Säkringspris EUR/oz	Nominellt i KSEK
år 2012-Q4 ¹⁾		4 500	843	32 687
år 2013-Q1		4 000	843	29 055
år 2013-Q2		4 500	843	32 687
år 2013-Q3		4 500	843	32 687
år 2013-Q4		4 500	843	32 687
år 2014		19 500	843	141 644
år 2015		20 400	843	148 181
år 2016 ²⁾		6 000	796	41 153
Summa säkrade guldvolymen		67 900		490 782

1) Realiserades i januari 2013.

2) Guldprissäkringen ändrades den 3 april, 2012 genom att 6 000 oz avseende guldprissäkringar 2012 rullades fram till år 2016. Säkringspriset år 2016 sattes till 796 EUR.

Not 12 Nettoskuldsättning	31 dec	31 dec
KSEK	2 012	2 011

Likvida medel	-69 022	-46 261
Kortfristig upplåning	17 911	24 278
Långfristig upplåning	57 477	65 224
Räntebärande skulder, netto	6 366	43 241
Skuldsättningsgrad, netto, %	4,7	48,2

Not 13 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31 dec	31 dec
KSEK	2 012	2 011

Upplupen betalning för guldprissäkring	18 800	16 489
Övriga poster	13 455	8 726
	32 255	25 215

Not 14 Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter	Okt - dec		Helår	
KSEK om ej annat anges	2 012	2 011	2 012	2 011

Före utspädning:

Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare från kvarvarande verksamheter	24 660	-17 782	8 514	-10 926
Vägt genomsnittliga antal aktier - tusental	79 442	79 442	79 442	79 442
SEK	0,31	-0,22	0,11	-0,14

Efter utspädning:

Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare från kvarvarande verksamheter	24 660	-17 782	8 514	-10 926
Vägt genomsnittliga antal aktier inkl potentiella aktier- tusental	80 713	80 713	80 713	80 713
SEK	0,31	-0,22	0,11	-0,14

Not 15 Tillgångar som innehas för försäljning KSEK

Den 5 juli 2012 godkändes ett avtal om en framtida försäljning av Bolagets ilmenittillgångar 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. Jämförande uppgifter avseende år 2011 för resultaträkning samt noter till resultaträkningen har omklassificerats på motsvarande sätt.

	<u>Okt - dec</u>		<u>Helår</u>	
	2 012	2 011	2 012	2 011
Specifikation av poster:				
<u>Resultaträkning:</u>				
Övriga kostnader	-28	19	-345	-246
Efterskänkning av låneskuld och räntor	-27	–	8 873	–
Reavinster	1 554	–	1 897	–
Räntekostnader	-9	-67	-38	-245
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	1 490	-48	10 388	-491

Jämförelsetalen i 2011 års delårsrapport har justerats på motsvarande sätt.

	31 dec
<u>Balansräkning</u>	2 012
Likvida medel	140
Övriga tillgångar	1
Tillgångar som innehas för försäljning	141
Avsättningar	1 181
Kapitallån	2 174
Övriga poster	42
Skulder hänförliga tillg. som inneh. för försäljn.	3 397

Kassaflöden från avvecklade verksamheter

	<u>Helår</u>	
	2 012	2 011
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-345	-246
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 897	–
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	–	–
	1 552	-246

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

Genom ett avtal förbinder sig Endomines att överlåta samtliga aktier i dess helägda dotterbolag Kalvinit Oy ("Kalvinit") till Cove Resources, under förutsättning att Cove Resources anser att resultatet av den "feasibility"-studie, som ska genomföras av Cove Resources innan den 15 april 2013, är tillfredställande. Kalvinit fokuserar på utveckling av förekomster av industrimineralen ilmenit och innehar vissa prospekteringsrättigheter till ilmenitfyndigheter i Kälviaområdet i Finland.

Om Cove Resources fortskrider med förvärvet efter att "feasibility"-studien är genomförd, ska Cove Resources erlagga en köpeskilling om 3 miljoner euro kontant för aktierna i Kalvinit plus en royalty om 2 procent av "Net Smelter Return" avseende producerad och såld mineral från av Kalvinit ägda förekomster. Royalty kan i enlighet med avtalet uppgå till maximalt 7 miljoner euro. Utav den initiala köpeskillingen om 3 miljoner euro erläggs ett belopp om 150 000 euro i samband med ingåendet av överlåtelseavtalet, vilket belopp ej är återbetalningspliktigt om transaktionen inte genomförs. Ytterligare 850 000 euro kommer att erläggas vid fullföljandet av överlåtelsen. Den återstående delen av köpeskillingen kommer att erläggas i två delbetalningar den 15 januari 2014 respektive den 15 oktober 2014.