

Endomines AB (Publ)

(Org. nr 556694-2974)

Delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2018

Offentliggjort den 17 maj 2018 kl. 07:30 svensk tid

Finansieringen och TVL Gold förvärvet framgångsrikt slutfört- Projektutvecklingen i Idaho framskrider

Q1 2018 (vs Q1 2017)

Operativt

- Guldproduktionen uppgick till 92,1 kg (97,9)
- Anrikad malm uppgick till 37 568 tons (40 804) med guldhalt 3,0 g/t (2,9)
- Cash Cost uppgick till 1 276 USD/oz (1 205)

Finansiellt

- Nettoomsättningen uppgick till 27,4 MSEK (28,5)
- EBITDA var -8,5 MSEK (-1,3)
- Summa kassaflöde uppgick till 87,1 MSEK (-11,6)
- Resultat per aktie var 0,06 SEK (-0,80)

Strategiskt

- Endomines företrädesemission framgångsrikt slutförd och inbringade brutto 189 MSEK
- Endomines utförde transaktioner för omstrukturering samt återbetalning av utomstående bank lån; 2 MEUR (20 MSEK) av de utestående lånen på 7,6 MEUR avskrevs, 2 MEUR återbetalades och återstående 3,6 MEUR övertogs av Joensuun Kauppa ja Kone som sedermera konverterades till Endomines aktier
- Förvärvet av TVL Gold som besitter fem guldprojekt i Idaho, USA, slutfördes den 27 februari 2018; den operativa verksamheten i USA fortsätter med namnet Endomines Idaho LLC

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Endomines meddelade om ett omfattande och systematiskt planerat prospekterings projekt vid den Karelska Gulmlinjen i östra Finland. Planen är att utföra projektet över flera år. Aktiviteterna för 2018 kommer till mestadels att utföras under de kommande sex månaderna med en prospekteringsbudget på cirka 2 MEUR.
- Endomines påbörjade samarbetsförhandlingar för hela personalen vid Pampalo gruvan i Iломants, Finland, gällande minskning av arbetskraften. Förhandlingarna berör sammanlagt cirka 40 personer. Enligt en preliminär bedömning kan detta högst leda till permittering av 32 anställda för längre än 90 dagar och/eller uppsägning på produktions eller ekonomiska grunder.

Utsikter för 2018:

Endomines produktion förväntas under januari-september 2018 uppgå till mellan 250-300 kg guld. Produktionen under oktober-december förutsätter investering i snedbana som leder till Pampalomalmernas förlängningar mot djupet. Ett möjligt investeringsbeslut förväntas att fattas under det andra kvartalet 2018.

Nyckeltal för koncernen	jan-mar		
	2018	2017	+/-
<i>MSEK om ej annat anges</i>			
Intäkter	29,4	33,5	-4,1
Kostnader	-37,9	-34,8	-3,1
EBITDA	-8,5	-1,3	-7,2
Av- och nedskrivningar	-11,3	-9,6	-1,7
Rörelseresultat	-19,9	-10,9	-9,0
Periodens resultat	1,9	-12,2	14,1
Resultat per aktie (SEK)	0,06	-0,80	0,86
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12,9	-3,0	-9,9
Investeringar	-60,6	-7,8	-52,8
Finansiering	160,6	-0,7	161,3
Summa kassaflöde	87,1	-11,5	98,6
Likvida medel vid slutet av perioden	103,6	17,9	85,7
Personalantal, vid slutet av perioden	43	43	-

VD Saila Miettinen-Lähde:

“Under det första kvartalet 2018 fullföljde vi många strategiskt viktiga transaktioner som lade grunden för vår fortsatta utveckling samt tillväxt: vi slutförde framgångsrikt vår företrädesemission om 189 MSEK, eliminerade alla utomstående banklån och Joensuun Kauppa ja Kone blev en betydande investerare i bolaget. Utöver detta slutförde vi förvärvet av TVL Gold som besitter fem guldprojekt i Idaho, USA, vilket därmed expanderade vår internationella närvaro.

Produktionen vid Pampalo gruvan fortsatte enligt plan under det första kvartalet med en guldproduktion som uppgick till 92,1 kg. Som vi hade förutspått påverkades vår produktion av utmanande stenförhållanden under de första veckorna i kvartalet. Från mitten av februari har stenförhållandena igen förbättrats och både produktionen samt guldhalt har återhämtat sig och även överträffat våra budgetmål. Överlag är vi på god väg att möta vårt produktionsmål som är 250-300kg guld för perioden januari-september 2018.

Vårt finansiella resultat återspeglas av de utmanande stenförhållandena med nettointäkter som uppgick till 27,4 MSEK och en EBITDA som uppgick till -8,5 MSEK. Efter vår nyligen slutförda finansiering, är vår finansiella position stabil vilket möjliggör fortskridande av våra planerade projekt både i USA och Finland.

I april meddelade vi tyvärr påbörjandet av samarbetsförhandlingar för hela vår personal vid Pampalogruvan gällande minskning av arbetskraften. Fortsatt produktion vid Pampalo efter september kräver en omfattande investering i snedbanan som leder till Pampalomalmernas förlängningar mot djupet, men nuvarande guldpris förefaller inte stöda ett investeringsbeslut. Följaktligen överväger vi att temporärt upphöra med guldproduktionen i Pampalo. Beslut rörande ärendet kommer att tas efter slutförda samarbetsförhandlingar under det andra kvartalet.

Framöver, ser vi fram emot att framskrida med vårt projekt i Idaho med målet att påbörja den första av de fem gruvorna inom ett år efter förvärvet. Under pågående år, planerar vi även att investera ungefär 2 MEUR i prospektering vid den Karelska Gulmlinjen i östra Finland med målet att möjliggöra långsiktigt lönsam guldproduktion i regionen.

Produktion

Guldproduktionen under det första kvartalet uppgick till 92,1 kg (97,9).

Malmproduktion, anrikad tonnage och guldproduktionen var en aning lägre än förväntat under det första kvartalet jämfört med det första kvartalet föregående år. De främsta orsakerna var utmanande stenförhållanden i bergsgrunden under de första veckorna på året samt en skada på kretskopplingen i anrikningsverkets koncentrator. Stenförhållandena var kända vid produktionsplaneringen och således var produktionen under det första kvartalet i linje med Bolagets estimat. Den ingående guldhalt var 3,0 g/t under det första kvartalet vilket var 0,1 g/t högre än jämförelseperiod 2017. Den förbättrade guldhalt beror främst på en högre in-situ guldhalt samt lyckade produktionsförbättringar implementerade under 2017.

Produktionen	jan-mar		
	2018	2017	+/-
Anrikad malm (ton)	37 568	40 804	-3 236
Ingående guldhalt (g/t)	3,0	2,9	0,1
Guldutbyte i verket (%)	82,7	83,6	-0,9
Tillgänglighet (%)	35,3	41,0	-5,7
Guldproduktion (kg)	92,1	97,9	-5,8
Guldproduktion (oz)	2 961	3 148	-187
Skadefrekvens LTIFR	8,4	8,0	-0,4
Genomsnittligt guldpris (USD/oz)	1 331	1 219	112
Cash Cost (USD/oz)	1 276	1 205	71

Produktionsuppgifterna för det aktuella kvartalet baserar sig delvis på Bolagets egna analyser som inte bekräftats av externa laboratorier. Uppgifterna är individuellt avrundade. LTIFR = Antalet rapporterade skador som lett till en frånvarodag räknat per miljon arbetstimmar beräknat på rullande 12 månader. LTIFR är beräknad för hela Bolaget inklusive entreprenörer.

Prospektering och utvecklingsarbeten under jord

Prospekteringsborrningen med fokus på de djupare delarna av Pampalogruvan avslutades under oktober 2017, varefter ingen prospekteringsborrning i Pampalomalmernas förlängningar utförts under det första kvartalet 2018.

Resultaten av 2017 års borrningar indikerar att malmtonnaget är tillräckligt för ytterligare 1,0-1,5 års produktion ned till vertikalt 100 meter under nuvarande produktionsområden. Guldhalt där är något högre än guldhaltarna i de övre produktionsområdena. Produktion i förlängningarna mot djupet erfordrar investering i snedbanan, vilket inte förefaller vara lönsamt med nuvarande guldpris. Beslut rörande ärendet kommer att tas efter slutförda samarbetsförhandlingar under det andra kvartalet.

Regionala prospekteringsaktiviteter längs Karelska Gulmlinjen

Endomines har sedan sommaren 2017 arbetat med det australiensiska konsultföretaget, Model Earth, med målet att skapa en tredimensionell prospekteringsmodell av området och definiera detaljerade målområden. Den första fasen av modellen, vilket baserar sig på ett väsentlig belopp av redan existerande diamantborrning, geokemiska prover och geofysiska observationer slutfördes i mars.

På basen av modellen, har Endomines beslutat, vilket redan kommunicerats efter det första kvartalet, att påbörja ett omfattande och systematiskt planerat prospekteringsprojekt vid den Karelska

Guldlinjen i östra Finland. Planen är att utföra projektet över flera år. Aktiviteterna för 2018 kommer till största del att utföras under tidsperioden maj-oktober med en prospekteringsbudget på cirka 2 MEUR.

Till årets prospekteringsprojekt ingår 5 000 m diamanborrning, 3 500 djupmoränprov samt geofysik, bl.a. inducerad polariserings mätning (IP), gravimetrisk ytmätning samt magnetisk mätning med drönare. Mera information kan även erhållas från projektet, som tillsammans med GTK digitalt analyserar tidigare tillvaratagna borrhänsprover vid den Karelska Guldlinjen.

Förvärvet av TVL Gold

Endomines slutförde förvärvet av TVL Gold, som besitter fem guldprojekt i Idaho, USA, i februari 2018. Den totala köpeskillingen av TVL Gold var 31,25 MUSD, av vilka 7,25 MUSD betalades i kontanter vid slutförandet. Återstoden av köpeskillingen kommer att betalas genom ett 18 månaders lån om 3,33 MUSD samt en konvertibel på 20,67 MUSD (170,826,528 SEK). För ytterligare information om lånetransaktionerna se not 12 i tabelldelarna.

Bolaget har bytt namnet på de förvävade tillgångarna till Endomines Idaho LLC. Endomines Idaho LLC kommer att utföra den operativa verksamheten i USA inom Endomines gruppstruktur.

Projektutveckling i Idaho, USA projekten

Endomines har påbörjat den aktiva utvecklingen av guldprojekt i Idaho, USA vilka anskaffades i februari 2018. På basen av de senaste tekniska och tillståndsrelaterade utredningarna, håller bolagets tidigare kommunicerade mål att påbörja produktionen vid Fridaygruvan, den första av sammanlagt fem guldprojekt, inom ett år efter transaktionens genomförande.

Endomines har rekryterat ett tekniskt team bestående av fyra personer för att koordinera projekten på plats. Teamets expertis består utav geologi, gruv- och malmbearbetning samt byggverksamhet. För miljötillstånden använder man sig av en lokal konsult, som känner till gruvprojekten och de lokala miljötillståndprocesserna sedan tidigare.

De hittills viktigaste resultaten från Fridaygruvan inkluderar metallurgiska test, vilka systematiskt innehållit guldåtervinnings halter överstigande 90 %. Malmen har även visat sig vara mycket lämpad för flotationskoncentrering och för tillfället görs tilläggsutredningar gällande optimering av anrikningens innehåll. Investeringarna förväntas vara på tidigare kommunicerad nivå.

Tillstånden för den planerade underjordiska gruvan Friday har redan beviljats. Tillstånden för anrikningsområdet pågår och byggandet på området antas påbörjas under årets andra kvartal. Anrikningsverkets tillstånd antas beviljas under 2018.

Idahos fyra andra gruvor, Rescue, Kimberly, Buffalo Gulch och Deadwood, erfordrar ännu fortsatta undersökningar, men förväntas tas i produktion inom de följande 2-5 åren. Tillstånd för de underjordiska gruvorna Rescue och Kimberly förväntas ta ungefär ett år. Däremot förväntas tillståndprocessen för dagbrotten och lagningsprocesserna vid Buffalo Gulch och Deadwood räkna 3-5 år. Ingen aktiv utveckling av dessa områden har ännu gjorts med undantag för utvärdering av tillståndslösa.

Hälsa, miljö och säkerhet

Den övergripande strategin inom hälsa, miljö och säkerhet är nolltolerans mot olyckor och mot negativ miljöpåverkan, s.k. Zero Harm policy. Under 2017 har införandet och pågående implementering av LEAN-metodiken avsevärt förbättrat ordningen i gruvan. Rullande tolv månaders olycksfallsfrekvens LTI (antal rapporterade skador som lett till frånvaro räknat per miljon arbetstimmar) var vid slutet av det första kvartalet 8,4.

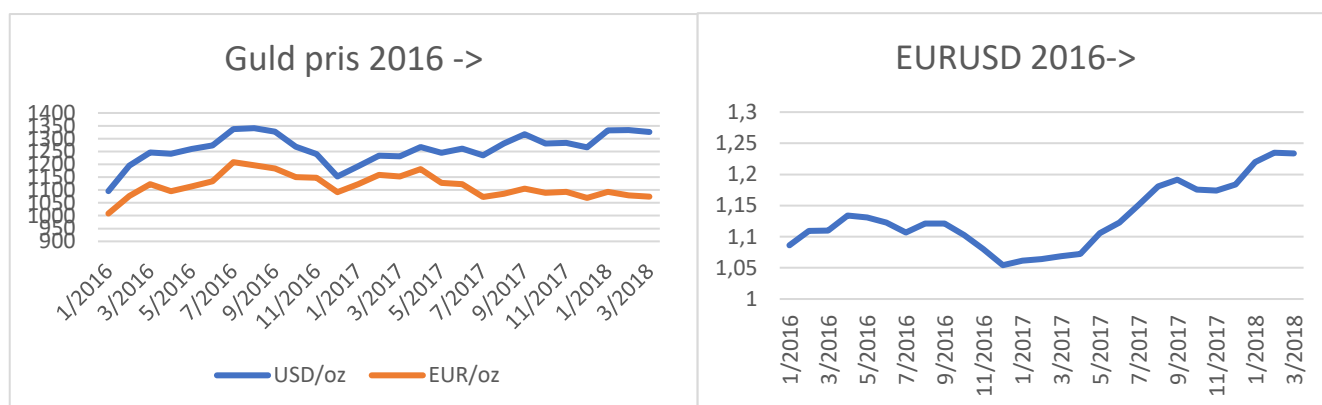
Guldpriset och valutakursen EUR/USD

Guldpriset var vid slutet av det första kvartalet 2018 1,326 USD/oz, vilket var en ökning på 8 % jämfört med 1,231 USD/oz i slutet av jämförelsekvartal 2017 (LBMA AM den 28 mars 2018). Det genomsnittliga guldpriset under det första kvartalet var 1,331 USD/oz (1,219), motsvarande en ökning om 9 % mot jämförelsekvartal 2017.

Det genomsnittliga guldpriset i euro vid slutet av det första kvartalet var 1,082 EUR/oz (1,145), motsvarande en minskning på 6 % mot jämförelsekvartal 2017. Den positiva utvecklingen av guldpriset i USD motverkades av en signifikant förstärkning av EUR gentemot USD från 1,06 till 1,22.

Med nuvarande produktion endast i Finland, var bolagets produktionskostnader så gott som helt i euro. Därmed har EUR/USD växelkursen en signifikant inverkan på bolagets intäkter och lönsamhet, var en starkare euro gentemot USD har en negativ inverkan på intäkterna.

Graf: Guldpris och valutakursutveckling (EURUSD)



Kommentar till det finansiella resultatet

Det första kvartalet 2018

Nyckeltal för koncernen	jan-mar		
	2018	2017	+/-
<i>MSEK om ej annat anges</i>			
Intäkter	29,4	33,5	-4,1
Kostnader	-37,9	-34,8	-3,1
EBITDA	-8,5	-1,3	-7,2
Av- och nedskrivningar	-11,3	-9,6	-1,7
Rörelseresultat	-19,9	-10,9	-9,0
Periodens resultat	1,9	-12,2	14,1
Resultat per aktie (SEK)	0,06	-0,80	0,86

Totala intäkter inklusive lagerförändringar uppgick under det första kvartalet till 29,4 MSEK (33,5). Nettoomsättning uppgick till 27,4 MSEK (28,5), motsvarande en minskning på 1,1 MSEK eller -3,9 % mot jämförelsekvartal 2017. Levererat guldinnehåll uppgick till 92,1kg (97,9), eller 2,961 oz (3,148), vilket var -5,9 % lägre än jämförelseperiod 2017.

EBITDA minskade och uppgick till -8,5 MSEK (-1,3), främst på grund av lägre levererad volym kombinerat med en svagare USD samt ökade administrativa kostnader i relation till förvärvet i USA.

Avskrivningarna uppgick till 11,3 MSEK (9,6).

Koncernens rörelsekostnader ökade till 37,9 MSEK (34,8). Rörelsekostnaderna vid Pampalogruvan minskade och uppgick till 70 EUR (76) per anrikat malmtön. Cash Cost ökade till 1,276 USD/oz (1,205). Ökningen av Cash Cost berodde främst på en försvagning av USD gentemot euron samt en lägre guldproduktion mot jämförelsekvartal 2017.

Finansnettot uppgick till 21,8 MSEK (-1,3). Ökningen var främst hänfölig till nedskrivningen av Nordea lånet på 2 MEUR (19,9 MSEK).

Periodens resultat efter skatt uppgick till 1,9 MSEK (-12,2), varav inkomstskatter 0,0 MSEK (0,0).

Investeringar

Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till 258,5 MSEK (9,7), av vilka 257,8 MSEK bestod utav förvärvet av TVL Gold som slutfördes under det första kvartalet.

Kassaflöde och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till -8,4 MSEK (-2,5). Rörelsekapitalet ökade med 4,5 MSEK (0,6). Kassaflödet efter investeringar uppgick till -73,5 MSEK (-10,9). Totalt uppgick kassaflödet till 160,6 MSEK (-0,7) inkluderande netto intäkter för företrädesemission som uppgick till 181 MSEK och återbetalning av lån som uppgick till 19,9 MSEK och härrörde sig till omstruktureringen av de utestående banklånen.

Endomines hade inga utestående banklån vid slutet av det första kvartalet 2018.

Finansiell ställning

Nettoskuld, inklusive lånekonvertibel till säljarna av TVL Gold, uppgick till 101,5 MSEK (67,7) i slutet av det första kvartalet 2018. Eget kapital uppgick till 271,7 MSEK (45,4). Nettoskuldssättningsgrad minskade till 37 % (149) främst på grund av omstruktureringen av de utomstående banklånen samt den slutförda företrädesemissionen.

Balansomslutningen uppgick vid slutet av det första kvartalet till 509,5 MSEK (160,6), soliditeten ökade till 53 % (28). Sysselsatt kapital uppgick till 476,8 MSEK (128,9).

Personal

Vid kvartalets slut uppgick personalantalet till 43, av vilka 37 personer var anställda vid Pampalogruvan och 4 personer i Endomines Idaho LLC. Därtill var 3 personer permitterade. Genomsnittligt antal anställda under årets första kvartal uppgick till 42 personer (42).

Moderbolaget Endomines AB

Moderbolagets verksamhet har främst ett administrativt syfte. Kostnaderna hänför sig främst till kapitalanskaffning och finansiering av dotterbolag, noteringskostnader i både Sverige och Finland, IR-verksamhet, styrelse och ledning, revision och tidvis diverse projekt.

Moderbolagets rörelsekostnader uppgick till 3,2 MSEK (2,5), en ökning med 0,8 MSEK eller 21 %. Övriga externa kostnader uppgick till 2,4 MSEK (1,5) och inkluderar kostnaden för koncernens VD. Från maj 2017 bär moderbolaget hela kostnaden för koncernens VD, vilket medförde ökade kostnader under det första kvartalet. Personalkostnaderna uppgick till 0,8 MSEK (1,0), inklusive styrelsearvoden.

Likvida medel uppgick vid slutet av det första kvartalet till 98,7 MSEK (1,5), kassaflödet uppgick till totalt 96,7 MSEK. Likvida medel betalt för förvärvet av TVL Gold var 57,1 MSEK och övrigt kassaflöde uppgick till 153,8 MSEK netto. Eget kapital uppgick vid årets slut till 392,0 MSEK (174,2), varav aktiekapital 282,2 MSEK (262,2).

I övrigt hänvisas till moderbolagets resultat- och balansräkningar.

Ändringar i ledningsgruppen

Marcus Ahlström utnämndes till Endomines ekonomichef från och med januari 2018.

Risks in Endomines operations

Till gruv- och prospekteringsbolags verksamhet hör olika tekniska, affärsmässiga, miljörelaterade och finansiella risker. Olika omständigheter kan försena eller förhindra exploatering av en förekomst eller gruvproduktionen och genom detta få en betydande effekt på den finansiella utvecklingen och likviditet. Utöver detta, kan verksamhet utomlands utsätta bolaget för diverse risker såsom valutakursrisk, och/eller operationella och legala risker specifika för ifrågakavarnande lands myndighets jurisdiktion.

I Bolagets senaste årsredovisning har risker och osäkerhetsfaktorer beskrivits mer ingående. Bolagets ledning arbetar kontinuerligt med identifiering, bedömning och hantering av risker.

Närståendetransaktioner

Inga närståendetransaktioner utöver styrelsearvoden finns att rapportera.

Endomines aktiekapital och aktien

Aktiekapitalet i Endomines AB är 281 182 280 SEK, fördelat på 35 147 785 aktier envar med ett kvotvärde om 8 SEK. Enligt bolagsordningen skall aktiekapitalet utgöra lägst 100 MSEK och högst 400 MSEK.

Det totala omsatta aktier på börsen under det första kvartalet uppgick till 7,8 miljoner aktier dvs. ca. 22,2 % av det totala antalet aktier. Omsättningen fördelades mellan Nasdaq Helsinki med 51.3 % och Nasdaq Stockholm med 48.7 %. Antalet aktier registrerade på Nasdaq Helsinki under det första kvartalet var 81 % mot 19 % på Nasdaq Stockholm.

Aktiekursen vid slutet av 2017 var 11,46 kronor och 9,04 kronor den 29 mars 2018. Högsta stängningskurs, 15,7 kronor, noterades den 8 januari och den lägsta kursen, 7,86 kronor, den 26 mars 2018.

Framtida likviditetsutveckling

Tack vare en lyckad företrädesemission slutförd i februari 2018 vilket inbringade 189 MSEK brutto samt omstruktureringen och elimineringen av utomstående banklån vilka uppgick till ca. 75 MSEK är bolagets finansiella position stabil.

Bolagets strategi

Endomines AB är ett gruv- och prospekteringsbolag med primärt fokus på guld. Bolaget investerar i prospektering längs Karelska Gulddinjen i östra Finland med sikte på att möjliggöra en långsiktigt lönsam guldproduktion i området genom att nyttja befintlig produktionsinfrastruktur vid Pampaloanläggningen.

Endomines siktar också på att förbättra sina tillväxtutsikter genom fusioner och företagsförvärv. Bolaget har för avsikt att bredda tillgångsbasen genom att förvärva tillgångar i stabila jurisdiktioner, företrädesvis sådana som har en relativt kort tid till produktionsstart och med begränsat investeringsbehov. Som ett första steg har Endomines förvärvat TVL Gold, som äger rättigheterna till fem guldfyndigheter i Idaho, USA.

Principer för upprättande av kvartalsrapport

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS), samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR1, kompletterande redovisningsregler för koncerner, vilken specificerar de tillägg till IFRS-upplysningar som krävs enligt bestämmelserna i årsredovisningslagen. Denna kvartalsrapport är för koncernen upprättad enligt IAS 34, delårsrapportering, och årsredovisningslagen samt för moderbolaget enligt årsredovisningslagen. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från dem som tillämpades i 2017 års årsredovisning. 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.

Definitioner

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i kvartalsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Definitionerna av nyckeltalen finns i årsredovisningen 2017 på sidan 7 och även på Bolagets hemsida och varken definitioner eller de finansiella måtten återges därför inte i denna rapport.

Ändringar i redovisningsprinciper från och med den 1 januari 2018

Från och med den 1 januari 2018 tillämpar bolaget IFRS 9 finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.

IFRS 9, Finansiella instrument

Denna standard gäller från och med den 1 januari 2018. Endomines tillämpar IFRS 9 från och med den 1 januari 2018. IFRS 9 ersätter IAS 39, Finansiella instrument; Redovisning och värdering. IFRS 9 innebär förändringar av hur finansiella tillgångar klassificeras och värderas, inför en nedskrivningsmodell för förväntade kreditförluster samt förändringar av principer för säkringsredovisning.

Koncernen har utvärderat effekterna av införandet av standarden och dessa förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder

Denna standard gäller från och med den 1 januari 2018. Endomines tillämpar IFRS 15 från och med den 1 januari 2018. IFRS 15 är den nya standarden för intäktsredovisning och ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt alla därtill hörande tolkningsuttalanden (IFRIC och SIC).

Endomines har utvärderat koncernens kontrakt och slutsatsen är att intäktsredovisningen inte väsentligt kommer att påverkas vid en övergång till IFRS 15, därav har ingen justering gjorts.

Årsstämma och finansiell kalender

- 22 Maj 2018 *Årsstämma*
- 16 Augusti 2018 *Halvårsrapport (Q2) 2018*
- 14 November 2018 *Kvartalsrapport juli-september (Q3) 2018*
- 14 Februari 2019 *Kvartalsrapport oktober-december (Q4) 2018 och helår 2018*

Revisors granskning

Endomines AB:s revisor har inte granskat denna rapport.

Kontaktperson

Saila Miettinen-Lähde, CEO of Endomines AB, +358 40 548 36 95

Finansiell information

Denna information är sådan information som Endomines AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 17 maj kl. 07:30 svensk tid.

Stockholm den 17 maj 2018

Endomines AB (Publ)

Staffan Simberg, ordförande

Ann Zetterberg Littorin, ledamot

Rauno Pitkänen, ledamot

Michael Mattsson, ledamot

Saila Miettinen-Lähde, VD

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

KSEK	Not	Januari-mars	
		2018	2017
Nettoomsättning	1	27 338	28 479
Förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete		2 058	4 734
Övriga intäkter		6	261
Summa intäkter		29 402	33 474
Råvaror och förnödenheter		-6 031	-7 190
Kostnader för ersättningar till anställda	2	-7 511	-7 256
Övriga kostnader	3	-24 406	-20 352
EBITDA		-8 546	-1 324
Avskrivningar och nedskrivningar	4	-11 349	-9 618
Rörelseresultat		-19 895	-10 942
Finansiella intäkter	5	22 988	–
Finansiella kostnader	5	-1 240	-1 258
Finansiella poster-netto		21 748	-1 258
Resultat före skatt		1 853	-12 200
Periodens resultat		1 853	-12 200
Övrigt totalresultat som senare kan omklassificeras till resultaträkningen			
Valutakursdifferenser		6 359	-130
Summa övrigt totalresultat		6 359	-130
Periodens totalresultat		8 212	-12 330
Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare		1 853	-12 200
Periodens totalresultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare		8 212	-12 330
Resultat per aktie (SEK)	7		
före och efter utspädning		0,06	-0,80
Genomsnittligt antal utestående aktier:			
före och efter utspädning	7	31 045 006	15 275 357

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	Januari-mars	
	2018	2017
Nettoomsättning	–	117
Summa intäkter	0	117
Övriga externa kostnader	-2 350	-1 542
Personalkostnader	-806	-1 005
Rörelseresultat	-3 156	-2 430
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	3 080	154
Räntekostnader och liknande kostnader	-34	-34
Finansiella poster-netto	3 046	120
Resultat före skatt	-110	-2 310
Periodens resultat	-110	-2 310
Periodens totalresultat	-110	-2 310

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	Not	31 mar 2018	31 dec 2017
Immateriella anläggningstillgångar	8	328 093	63 061
Materiella anläggningstillgångar	8	53 385	62 237
Finansiella anläggningstillgångar	9	5 423	5 171
Summa anläggningstillgångar		386 901	130 469
Varulager		4 053	2 182
Kundfordringar		1 322	7
Övriga fordringar		542	2 500
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		13 047	9 589
Likvida medel		103 601	15 813
Summa omsättningstillgångar		122 565	30 091
SUMMA TILLGÅNGAR		509 466	160 560
Eget kapital			
Eget kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare			
Aktiekapital		281 182	262 157
Övrigt tillskjutet kapital		541 419	343 873
Reserver		11 766	5 407
Balanserade vinstmedel		-562 684	-566 056
Eget kapital och reserver som kan hänföras till 100 % till moderföretagets ägare		271 683	45 381
Summa eget kapital		271 683	45 381
Skulder			
Upplåning	11	32 635	75 917
Konvertibel	12	168 880	0
Övriga avsättningar		8 295	7 724
Summa långfristiga skulder		209 810	83 641
Upplåning	11	3 568	7 641
Övriga avsättningar		401	384
Leverantörsskulder		13 824	11 630
Övriga skulder		3 321	4 491
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6 859	7 392
Summa kortfristiga skulder		27 973	31 538
Summa skulder		237 783	115 179
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		509 466	160 560

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	31 mar 2018	31 dec 2017
Tillgångar		
Andelar i koncernföretag	445 618	132 714
Fordringar på koncernföretag	51 466	49 249
Övriga fordringar	8 008	5 356
Kassa och bank	98 702	1 516
Summa tillgångar	603 794	188 835
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	392 032	174 215
Skulder till koncernföretag	7 761	7 427
Övriga skulder	204 001	7 193
Summa skulder och eget kapital	603 794	188 835

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 2017	262 157	343 873	5 310	-496 804	114 536
Totalresultat					
Årets resultat	–	–	–	-12 200	-12 200
Övrigt totalresultat	–	–	-130	–	-130
Summa totalresultat	–	–	-130	-12 200	-12 330
Transaktioner med aktieägare					
Utgående balans 31 mar 2017	262 157	343 873	5 180	-509 004	102 206
Ingående balans 1 Jan 2018	262 157	343 873	5 407	-566 056	45 381
Totalresultat					
Årets resultat	–	–	–	1 853	1 853
Övrigt totalresultat	–	–	6 359	–	6 359
Summa totalresultat	–	–	6 359	1 853	8 212
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission konvertering av lån	29 512	6 029			35 541
Nyemission, kontantemission	167 779	20 973			188 752
Emissionskostnader		-7 722			-7 722
Sänkning av aktiens kvotvärde	-178 267	178 267			–
Eget kapitalandel av konvertibel				1 519	1 519
Summa transaktioner med aktieägare för perioden	19 024	197 547	–	1 519	218 090
Utgående balans 31 mar 2018	281 181	541 420	11 766	-562 684	271 683

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	Januari-mars	
	2018	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	1 853	-12 200
Justeringar för:		
Avskrivningar	11 349	9 618
Orealiserade kursdifferenser på koncerninterna mellanhavanden	-1 895	117
Efterskänkning av lån	-19 928	–
Övriga poster	217	–
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-8 404	-2 465
Förändring av rörelsekapital	-4 522	-558
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 926	-3 023
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-678	-1 232
Köp av materiella anläggningstillgångar	-1	-8 501
Förvärv av dotterföretag	-59 875	–
-Ökning/+Minskning av finansiella anläggningstillgångar	-19	1 901
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-60 573	-7 833
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-73 499	-10 856
Finansieringssverksamheten		
Nyemission	188 753	–
Emissionskostnader	-7 722	–
Amortering av lån	-19 928	–
Amortering av leasingskuld	-496	-671
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	160 607	-671
Minskning/ökning av likvida medel	87 108	-11 527
Likvida medel vid periodens början	15 813	29 440
Kursdifferens i likvida medel	680	-56
Likvida medel vid periodens slut	103 601	17 858

Noter till de finansiella rapporterna

Valutakurser EUR/SEK

	Januari-mars	
	2018	2017
Omräkning av resultaträkning	9,9641	9,5065
Omräkning av balansräkning vid utgång av perioden för föregående år	10,2931	9,5464
Omräkning av balansräkning vid utgång av föregående år		9,8497

Källa: Sveriges Riksbank

Not 1 Fördelning av nettoomsättningen per geografisk marknad:

KSEK	Januari-mars	
	2018	2017
EU (flotationskoncentrat)	26 040	26 584
Norge (gravimetrisk guldkoncentrat)	1 298	1 896
Summa nettoomsättning	27 338	28 479

Not 2 Ersättningar till anställda

		Januari-mars	
		2018	2017
Genomsnittligt antal anställda		42	42
Summa kostnader för ersättningar till anställda inkl styrelsearvoden	KSEK	7 511	7 256
Genomsnittskostnad per person och månad	SEK	60 000	58 000

Not 3 Övriga kostnader

	Januari-mars	
	2018	2017
Externa tjänster, produktion	12 834	13 999
Energi, produktion	2 943	2 654
Övrigt	8 629	3 699
Summa övriga kostnader	24 406	20 352

Not 4 Avskrivningar och nedskrivningar

	Januari-mars	
	2018	2017
Avskrivningar i takt med malmuttag	7 991	5 888
Övriga avskrivningar	3 358	3 730
Avskrivningar	11 349	9 618
Summa avskrivningar och nedskrivningar	11 349	9 618

Not 5 Finansiella intäkter och kostnader

	Januari-mars	
	2018	2017
Efterskänkning av lån	19 928	–
Summa finansiella intäkter	19 928	–
Räntekostnader	-1 240	-1 136
Finansiella kursdifferenser	3 060	-122
Summa finansiella kostnader	1 820	-1 258
Finansiella poster-netto	21 748	-1 258

Not 6 Inkomstskatter

Ledningen omprövar koncernens förmåga att generera beskattningsbara inkomster inom de närmaste 2-3 åren. Per den 31 Mars 2018 har koncernen inte redovisat uppskjutna skattefordringar.

Not 7 Resultat per aktie KSEK om ej annat anges	Januari-mars	
	2018	2017
Före och efter utspädning:		
Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare	1 853	-12 200
Vägt genomsnittligt antal aktier (st)	31 045 006	15 275 357
Resultat per aktie	0,06	-0,80
Antal aktier:		
Antal aktier vid periodens slut	35 147 785	10 486 275

Not 8 Immateriella och materiella anläggningstillgångar KSEK	Januari-mars 2018	
	Immateriella	Materiella
Ingående bokfört värde	63 061	62 237
Anskaffningar	678	1
Anskaffningar företagsförvärv	257 818	30
Kursdifferens	6 536	2 466
Avskrivningar	-	-11 349
Utgående bokfört värde	328 093	53 385

Not 9 Finansiella anläggningstillgångar	31 mar 2018	31 dec 2017
Andra fordringar		
Pantsatta medel avseende miljögarantier	5 423	5 171

Not 10 Finansiella instrument (KSEK)	31 mar 2018	31 dec 2017
Låne- och kundfordringar:		
Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar	7 287	7 678
Likvida medel	103 601	15 813
Summa	110 888	23 491

Finansiella skulder:		
Banklån	-	74 759
Skulder avseende finansiell leasing	6 085	6 314
Lån med särskilda villkor	2 597	2 485
Delsumma upplåning	8 682	83 558
Bryggglån för finansiering av förskott på aktieförvärv	-	2 223
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	14 776	11 629
Summa	23 458	97 410

Not 11 Upplåning och nettoskulder KSEK	31 mar 2018	31 dec 2017
Långfristig		
Banklån	0	70 819
Konvertibel	168 880	-
Lån företagsförvärv	27 520	-
Lån med särskilda villkor	2 597	2 485
Skulder avseende finansiell leasing	2 517	2 613
Summa långfristig upplåning	201 514	75 917
Kortfristig		
Banklån	0	3 940
Skulder avseende finansiell leasing	3 568	3 701
Summa kortfristig upplåning	3 568	7 641
Summa upplåning (lånen är upptagna med EUR/USD som lånevaluta)	205 082	83 558
Nettoskuld		
Likvida medel	103 601	15 813
Summa upplåning	-205 082	-83 558
Räntebärande skulder, netto	-101 481	-67 745
Eget kapital	271 683	45 381
Skuldsättningsgrad, netto (räntebärande skulder, netto i förhållande till eget kapital)	37,4%	149,3%

Omstrukturerings av banklån genomfördes den 14 februari 2018

Från och med den 14 februari 2018 har bolaget inga utestående bankkulder efter att en uppgörelse från den 22 november 2017 genomförts.

**Not 12 Konvertibel
KSEK****31 mar 2018 31 dec 2017****Koncernen**

Konvertibel	168 880	-
-------------	---------	---

Det konvertibla lånet om totalt 170 826 528 kronor löper med en årlig ränta om 6,0 procent som efter Endomines val kan betalas kontant eller i aktier. Halva konvertibellånet kan konverteras under perioden 31 mars 2019 – 30 mars 2020 (eller tidigare för det fall bolagets styrelse beslutar att sådan förtida konvertering är i Bolagets bästa intresse) till en konverteringskurs om 12,76 kronor per ny aktie. Resterande del av konvertibellånet kan konverteras under perioden 31 mars 2020 – 30 mars 2021 till en konverteringskurs om 13,91 kronor per ny aktie. Om inte konvertering skett senast den 1 april 2021 har Endomines rätt att då verkställa konvertering av resterande del av konvertibellånet till en konverteringskurs om 15,07 kronor per aktie.

Om konvertering sker efter cirka 12 respektive 24 månader enligt beskrivningen ovan kommer innehavaren av konvertibeln att erhålla totalt 12 834 250 aktier i Endomines, motsvarande cirka 26,8 procent av det totala antalet aktier i bolaget efter nämnda konvertering och emissionen till JKK enligt ovan (beräknat utan konvertering av räntan till nya aktier). Som en följd av konvertering får innehavarens totala aktieinnehav i Endomines inte överstiga 29,9 procent.

**Not 13 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser
KSEK****31 mar 2018 31 dec 2017****Koncernen**

Ställda säkerheter för skuld till kreditinstitut	-	2 110
Pantsatta medel avseende miljögarantier	5 423	5 171
Ställda säkerheter	5 423	7 281
Eventalförpliktelser	41 407	39 624
Ställda säkerheter Endomines Idaho		
Endomines Idahos tillgångar är ställda som säkerhet mot transaktionslånet och lånekonvertibeln		
Moderbolaget		
Ställda säkerheter för skuld till kreditinstitut	-	129 914
Eventalförpliktelser	Inga	Inga

**Not 14 Analys av rörelseresultatets förändring
MSEK****Januari-mars**

	2018	2017
Rapporterat rörelseresultat	-19,9	-10,9
Rörelseresultatets förändring	-9,0	
Okningen i rörelseresultatet analyserad per resultatpost:		
Totala intäkter	-4,1	
Råvarukostnader	1,2	
Kostnader för ersättningar till anställda	-0,3	
Övriga kostnader	-4,1	
Totala kostnader	-3,2	
EBITDA	-7,2	
Avskrivningar	-1,7	
Summa förändring av rörelseresultat	-9,0	

Slut på notuppgifterna