



Liiketoimintakatsaus

Tämä liiketoimintakatsaus on käännös alkuperäisestä ruotsinkielisestä versiosta, joka on julkaistu 8. toukokuuta 2019. Mikäli käännöksen ja alkuperäisen ruotsinkielisen version välillä on eroavaisuuksia, ruotsinkielinen asiakirja on todistusvoimainen.

1.1.–31.3.2019

A photograph of a winter forest landscape. The scene is dominated by tall, snow-covered evergreen trees. The ground is covered in a thick layer of snow, with some dry grasses visible in the foreground. The sky is a clear, bright blue. The overall atmosphere is serene and cold.

ENDOMINESIN LIIKETOIMINTAKATSAUS Q1 2019 Fridayn kaivos toiminnan keskipisteenä

www.endomines.com

ENDOMINES AB:N LIIKETOIMINTAKATSAUS Q1 2019

Fridayn kaivos toiminnan keskipisteenä

Q1 2019 (vs Q1 2018)

Operatiivinen toiminta

- Operatiivinen toiminta keskittyi Yhdysvaltain Idahossa sijaitsevan Fridayn kaivoksen rikastamon kehittämiseen ja rakentamiseen.
- Vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä ei tuotettu lainkaan kultarikastetta.
- LTIFR 12 (8)

Taloudelliset tunnusluvut

- Liikevaihto oli 2,1 MSEK (29,4)
- Käyttökate oli -11,5 MSEK (-8,5)
- Rahavirrat olivat yhteensä -11,2 MSEK (87,1)
- Osakekohtainen tulos oli -0,37 SEK (0,06)

OLENNAISET TAPAHTUMAT Q4:N JÄLKEEN

- Yhtiön hallitus tiedotti 3.5.2019, että yhtiön toimitusjohtaja Saira Miettinen-Lähde jättää tehtävänsä yhtiön toimitusjohtajana. Väliaikaiseksi toimitusjohtajaksi yhtiön hallitus nimitti talousjohtaja Marcus Ahlströmin 3.5.2019 alkaen.
- Yhtiö tiedotti 26.4.2019, että Fridayn rikastamon toiminnan odotetaan käynnistyvän vuoden 2019 toisen neljänneksen aikana. Talven aikana vaurioitunut tuotantolaitoksen jätealue joudutaan korjaamaan ennen tuotannon käynnistämistä.

Tuotantotavoitteet vuodelle 2019:

Endomines pitää ennallaan kuluvan vuoden tuotantoennusteensa, 5000–8000 unssia kultaa. Tuotannon lopullinen määrä riippuu ajanjaksolla louhitun malmin määrästä ja kultapitoisuudesta. Idahon Fridayn kaivoksen vuosittaisen kullin tuotantomäärän odotetaan olevan arviolta 9000 unssia, ja tuotannon cash costin arvioidaan olevan tuotantoalueesta riippuen noin 650–900 Yhdysvaltain dollaria unssilta kaivoksen elinkaaren aikana.

Muutokset taloudellisen raportoinnin käytännöissä

Endomines on muuttanut taloudellisen raportoinnin käytäntöjään 2019 alkaen. Ruotsin arvopaperimarkkinalain mukaisesti Endomines noudattaa puolivuositista raportointia 2019 alkaen, ja tulee julkaisemaan vuoden ensimmäisen ja kolmannen neljänneksen raportit liiketoimintakatsauksina, joissa esitetään avaintiedot yrityksen taloudellisen tilan ja toiminnan kehityksestä. Julkaistavat liiketoimintakatsaukset eivät ole IAS 34 standardin mukaisia osavuositarkastuksia.

Tämän liiketoimintakatsauksen sisältö poikkeaa joissain määrin Nasdaq Tukholman antamasta liiketoimintakatsauksia käsittävästä viitteellisestä ohjesäännöstä. Tämän katsauksen sisältö heijastaa meneillään olevaa Pampalon kaivoksen toiminnan keskeytystä sekä meneillään olevia Friday-kaivoksen rakennustöitä. Tätä liiketoimintakatsausta on mukautettu antamaan lukijalleen hyvän näkemyksen yrityksen nykyisistä operaatioista.

Konsernin tunnusluvut	Tammi-maaliskuu		
	2019	2018	+/-
<i>MSEK ellei toisin ilmoitettu</i>			
Liikevaihto	2,1	29,4	-27,3
Kokonaiskulut	-12,6	-37,9	25,3
Poistot ja arvonalentumiset	-1,8	-11,3	9,5
Käyttökate	-11,5	-8,5	-3,0
-Liiketappio/+liikevoitto	-13,3	-19,9	6,6
Katsauskauden tulos	-13,0	1,9	-14,9
Osakekohtainen tulos (SEK)	-0,37	0,06	-0,43
Liiketoiminnan rahavirta	-23,0	-12,9	-10,1
Investoinnit	-23,7	-60,6	36,9
Rahoitus	35,5	160,6	-125,1
Rahavarat kauden lopussa	7,8	103,6	-95,8
Henkilöstöä kauden lopussa	28	43	-15
LTIFR	12	8	4

LTIFR = Lost Time Injury Frequency Rate eli työkyvyttömyyspäivään johtaneiden tapaturmien lukumäärä miljoonaa työtuntia kohden 12 kuukaudelta (rullaava) LTIFR on laskettu koko yhtiölle aliurakoitsijat mukaan lukien.

Väliaikainen Toimitusjohtaja Marcus Ahlström:

Taloudellinen katsaus

”Endominesin vuoden 2019 ensimmäisen neljänneksen tuloksessa näkyivät Pampalon kaivoksen tuotannon keskeyttäminen lokakuussa 2018 sekä Fridayn kaivosalueen käynnissä olevat rakennustyöt. Koska ensimmäisellä neljänneksellä ei tuotettu lainkaan kultarikastetta, 2,1 miljoonan Ruotsin kruunun (29,4) liikevaihto syntyi Pampalossa vuoden 2018 viimeisellä neljänneksellä tuotettujen rikasteiden myynnistä. Käyttökate oli -11,5 miljoonaa Ruotsin kruunua (-8,5).

Endomines keräsi 3,7 miljoonaa euroa seniorvakuudellisen joukkovelkakirjalainan ja osakkeisiin oikeuttavien warranttien myynnillä maaliskuussa 2019. Joukkovelkakirjalainojen laina-aika on kolme vuotta ja niillä on kiinteä 12,0 prosentin vuosittainen korko. Yhtiöllä on oikeus lunastaa joukkovelkakirjalainat ennenaikaisesti 103 prosentin hintaan yhden vuoden, ja 101 prosentin hintaan kahden vuoden kuluttua liikkeeseenlaskusta. Jokaista 50 000 euron joukkovelkakirjalainamerkintää kohden Yhtiö suuntasi joukkovelkakirjalainan merkitsijöille 55 555 kappaletta, yhteensä 3 888 877 kappaletta, uusiin osakkeisiin oikeuttavaa warranttia (sv. teckingsoptioner) 0,9 euron warranttikohdaiseen hintaan 31.3.2019 ja 31.3.2022 välisenä aikana”.

Fridayn kaivoksen rakennustyöt Yhdysvaltain Idahossa

Malmintuotanto Fridayn kaivoksella käynnistyi joulukuun lopussa 2018. Malmia on tuotettu varastoon vuoden 2019 ensimmäisen neljänneksen aikana kultarikasteen tuotannon käynnistämistä ennakoiden. Kultarikasteen tuotannon odotetaan käynnistyvän toisen vuosineljänneksen aikana. Yhtiö on kuitenkin keskittynyt jatkamaan kaivoksen kehittämistä ja selvittämään malminrajoja tarkemmin tuotannon optimoimiseksi. Tammi-helmikuun aikana suoritettiin soijaporausohjelma, jonka tulokset indikoivat, että malmin runko on leveämpi kuin aikaisemmissa mallinuksissa on oletettu. Malmin kultapitoisuuksien on havaittu olevan yhteneväisiä aiempien kairaustulosten kanssa, mutta

esiintymän muodon epäsäännöllisyydestä johtuen malmin pitoisuuksia on analysoitava tuotannon aikana huolellisesti, jottei tarpeetonta laimentumista tapahdu.

Raportointikauden jälkeen on aloitettu maanalainen sydänkairausohjelma tukemaan kaivoksen suunnittelua ja mahdollisesti kasvattamaan lyhyellä aikavälillä hyödynnettävien kultavarojen määrää. Endominesin rikastamon rakennustyöt Fridayn kaivoksella jatkuivat koko ensimmäisen neljänneksen ajan, ja rikastamo saatiin huhtikuussa teknisesti valmiiksi kaikkien olennaisimpien asennusten, kuten murskainten, hihnakuljettimien, kuulamylyn ja vaahdotuskennojen osalta. Laitteistoja on koeajettu menestyksekkäästi ilman kuormaa.

Maaliskuun alusta lähtien kevään sulamiskausi sekä vuoroittainen jäätyminen ja sulaminen ovat aiheuttaneet asennustöille haasteita, ja kulku rikastamoalueelle on märkien olosuhteiden vuoksi ollut ajoittain vaikeaa. Lumen sulamisen myötä on huomattu, että jätealueen kalvotus ja osa tukirakenteista ovat kärsineet vaurioita talven ja kevään sulamiskauden aikana. Korjausten arvioidaan kestävän neljästä kuuteen viikkoa ja korjauskustannusten arvioidaan olevan enintään 400 000 Yhdysvaltain dollaria.

Jätealueen kärsimät vahingot eivät ole aiheuttaneet riskiä ympäristövahingoista, sillä alueelle ei vielä ole varastoitu rikastushiekkaa.

Rikastamo voidaan ottaa tuotannolliseen käyttöön, kun jätealue on korjattu ja rikastushiekan varastointi on mahdollista. Korjauksien valmistumisajasta ei voida vielä antaa tarkkaa arviota, mutta rikastamon toiminnan ennakoidaan kuitenkin käynnistyvän vuoden 2019 toisen neljänneksen aikana.

Muut Endominesin projektit Idahossa

Endomines tiedotti 6.2.2019 allekirjoittaneensa aiesopimuksen Unity GoldSilver Mines, Inc:in kanssa Unity Minen kultakaivokseen liittyvien oikeuksien vuokraamisesta. Unity Mine sijaitsee Endominesin Rescue-projektin välittömässä läheisyydessä Warrenin piirikunnassa Yhdysvaltain Idahossa. Endomines hankkii oikeudet Unity Mine -kaivokseen kymmenen (10) vuoden sopimuksella, jonka voimassaoloaikana Yhtiö maksaa oikeuksista vuotuista vuokraa 30 000 Yhdysvaltain dollaria. Tuotannosta maksettava Net Smelter Royalty on 3 prosenttia, ja vuotuinen vuokra vähennetään maksettavista rojalteista joko vuokran maksuvuonna tai sitä seuraavana vuonna. Sopimuksen ensimmäisten kahden vuoden aikana Endominesilla on velvoite käyttää vähintään 500 000 Yhdysvaltain dollaria Unityn kaivoksen kehittämiseen. Endomines voi halutessaan jatkaa sopimuksen voimassaoloaikaa yli alkuperäisen kymmenen vuoden määräajan niin kauan kuin kaivoksella on tuotantoa.

Endominesin suunnitelmissa on aloittaa Unityn ja Rescuen kaivosten olemassa olevien rakenteiden kunnostaminen vuoden 2019 aikana näytteenoton ja maanalaisten kairausten mahdollistamiseksi. Malminetsinnän ja kaivoksen valmistelutöiden jälkeen Yhtiön tavoitteena on hyödyntää Rescuen ja Unityn kaivoksia yhtenä yksikkönä.

Tähän mennessä työt Rescuessa, Kimberlyssä, Buffalo Gulchissa ja Deadwoodissa ovat rajoittuneet aikaisempien tutkimustulosten arviointiin, näytteenottoihin, tulevien malminetsintätoimien suunnitteluun sekä luvitukseen liittyviin ympäristön perustilaselvityksiin. Näiden hankkeiden luvittamisen arvioidaan kestävän 1–5 vuotta hankkeesta ja suunnitellun toiminnan laadusta riippuen.

Malminetsintä Karjalan kultalinjalla

Endomines jatkoi kattavan, monivuotisen malminetsintäohjelmansa toteuttamista Karjalan kultalinjalla Itä-Suomessa. Toukokuussa 2018 aloitettu ohjelma perustuu olemassa olevan kenttädatan uudelleentulkintaan ja alueen 3D-mallintamiseen. Vuonna 2018 suoritettujen malminetsinnän tulokset vahvistivat Karjalan kultalinjan merkittävän malminetsintäpotentiaalin ja korostavat erityisesti olemassa olevien kaivosten läheisyydessä sijaitsevia lupaavia alueita.

Pohjamoreenin base of till (BOT) -näytteenottoa jatkettiin ensimmäisellä vuosineljänneksellä Hosko North Zonella ja Pampalon läheisyydessä. Hosko North Zonelta ja Pampalon etelä- ja lounaispuolelta on tunnistettu useita kiinnostavia kulta-anomaliaita, joissa on aihetta jatkotutkimuksiin.

Pampalon alueelta, pääosin olemassa olevan mineralisaation itä- ja eteläpuolelta, kerättyjen valikoitujen sydännäytteiden uudelleenraportointi- ja poimintahanke aloitettiin ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Koska uusille löydöksille Pampalon kaivoksen lähialueilta on potentiaalia, aiemmin tutkimattomat osat sydännäytteistä otetaan nyt tutkittavaksi ja niistä määritetään kultapitoisuus.

GTK luovutti lopullisen analyysinsä geofysikaalisesta datasta, joka oli saatu joulukuussa 2018 suoritettua maanpäällisestä painovoimatutkimuksesta. Karttoitus tehtiin viidestä Pampalon kaivoksen päärakenteen lävistävästä 5 kilometrin mittaisesta profiilista. Painovoimatutkimuksen datasta laadittua kolmiulotteista inversiomallia tullaan käyttämään yhdessä geologisten mallien kanssa maanalaisten ja maanpäällisten malminetsinnän kohteiden määrittämisessä.

Kaikille avoimen kullansetsintäkilpailun Kultakisa Kakkosen voittajat palkittiin Joensuussa 31. tammikuuta. Endomines suunnittelee lohcareiden etsintään ja geologiseen karttoitukseen keskittyntä ohjelmaa näille Kultakisa Kakkosen tuloksena löydetuille kohdealueille kesälle 2019.

Terveys, ympäristö ja turvallisuus

Yhtiön terveys-, ympäristö- ja turvallisuusstrategissa on nollatoleranssi tapaturmia ja negatiivisia ympäristövaikutuksia kohtaan, eli ns. Zero Harm -käytäntö.

Vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä Yhtiö on edelleen keskittynyt kehittämään Idahon toimintojen olennaisia turvallisuus- ja ympäristökäytäntöjä sekä ylläpitämään Pampalon kaivoksen hyviä käytäntöjä. Vuoden 2019 ensimmäisen neljänneksen lopussa tapaturmataajuus LTIFR (työkyvyttömyyspäiviin johtaneiden tapaturmien suhde miljoonaan työtuntiin) rullaavalta 12 kuukaudelta oli Pampalossa 15 ja Idahossa 0. Konsernitasolla LTIFR oli 12.

Henkilöstö

Craig Nelson nimitettiin Endomines Idaho LLC:hen tehtävään Vice President, Operations 1.4.2019 alkaen.

Rahoitusasema

Nettovelka, mukaan lukien TVL Gold Idahon myyjille suunnattujen vaihtovelkakirjojen osuus sekä vakuudellisen senioristatuksisen joukkovelkakirjalainan, oli 235,1 miljoonaa Ruotsin kruunua (185,3) ensimmäisen neljänneksen lopussa. Oma pääoma oli yhteensä 252,2 miljoonaa Ruotsin kruunua (251,7). Nettovelkaantumisaste nousi 93 prosenttiin (74) johtuen pääasiassa vakuudellisen senioristatuksisen joukkovelkakirjalainan myynnistä maaliskuussa 2019. Rahavarat 2019 ensimmäisen neljänneksen lopussa olivat 7,8 MSEK (18,9). Vertailuluvut viittaavat 2018 viimeisen neljänneksen loppuun.

Likviditeetin kehitys lähitulevaisuudessa

Raportointikauden aikana Endomines toteutti 3,7 MEUR vakuudellisen senioristatuksisen joukkovelkakirjalainan ja warranttien myynnin. Mikäli warrantit käytetään, niiden myötä yhtiö voi saada rahoitusta enintään 3,7 MEUR joukkovelkakirjalainan tuottojen lisäksi. Joukkovelkakirjalainan tuotot kattavat yhtiön käyttöpääomatarpeet Fridayn kaivoksen ylösajamiseksi sekä lyhyen aikavälin malminetsintä- ja kehityskustannukset Suomessa sekä Yhdysvaltain Idahossa. Yhtiön kasvustrategian toteuttamiseksi Endomines saattaa kuitenkin tarvita lisärahoitusta vuoden 2019 aikana. Yhtiö tutkii rahoitusvaihtoehtoja strategian toteuttamiseen tähtääviin toimiin. Yhtiöllä on mahdollisuuksia hidastaa kyseisiä toimia, kunnes rahoitus saadaan varmistettua.

Sijoittajakalenteri

- 10. kesäkuuta 2019 Varsinainen yhtiökokous
- 16. elokuuta 2019 Puolivuositarkastus H1-2019
- 7. marraskuuta 2019 Liiketoimintatarkastus Q3-2019

Tämä ei ole IAS 34 -standardin mukainen osavuositarkastus. Yhtiö noudattaa ruotsin arvopaperimarkkinalain mukaista puolivuositarkastusta ja julkistaa vuoden kolmen ja yhdeksän ensimmäisen kuukauden osalta liiketoimintatarkastukset, joissa esitetään yhtiön taloudellista kehitystä kuvaavat keskeiset tiedot. Tässä tarkastuksessa esitettävät taloudelliset tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Tilintarkastajan katsaus

Tämä liiketoimintatarkastus on tilintarkastamaton.

Yhteyshenkilö

Marcus Ahlström, Endomines AB:n väliaikainen toimitusjohtaja, +358 50 544 68 14

Taloudelliset tiedot

Tämä liiketoimintatarkastus sisältää tietoja, jotka Endomines AB:n velvollinen julkistamaan EU:n markkinoiden väärinkäyttöasetuksen nojalla. Tämä tiedote on annettu yllä olevan yhteyshenkilön toimesta julkaistavaksi 8. toukokuuta 2019 kello 07:45 CEST.

Tietoa Endominesista

Endomines on kaivos- ja malminetsintäyhtiö, jonka ensisijainen painopiste on kulta. Yhtiö harjoittaa kaivostoimintaa Pampalossa ja kullansetsintää laajemmalla alueella Karjalan kultalinjalla Itä-Suomessa sekä kehittää kaivostoimintaa Yhdysvalloissa Idahon osavaltiossa. Yhtiö pyrkii parantamaan pitkän aikavälin kasvumahdollisuuksiaan tehostamalla malminetsintäänsä sekä tekemällä yritysostoja. Endominesin tavoitteena on hankkia poliittisesti vakaita alueita olevia esiintymiä, jotka on mahdollista saada tuotantoon nopeasti ja rajoitetuin investoinnein.

Yhtiön osakkeilla käydään kauppaa Nasdaq Tukholman pörssissä (ENDO) ja Nasdaq Helsingin pörssissä (ENDOM).

Tukholma, 8. toukokuuta 2019

Marcus Ahlström
Väliaikainen toimitusjohtaja