

# Endomines AB (Publ)

(Organisationsnummer 556694-2974)

## Delårsrapport 1 januari–30 juni 2018

**Positivt EBITDA under kvartal 2 2018 tack vare bra guldproduktion  
Projektet i Idaho framskrider enligt planerna**

### **Kvartal 2 2018 (kontra kvartal 2 2017)**

#### *Operativ översikt*

- Guldproduktionen uppgick till 129,6 kg (107,4)
- Anrikad malm uppgick till 44 453 ton (47 621) med guldhalt 3,6 g/ton (2,7)
- Cash Cost uppgick till 819 USD/oz (1 124)

#### *Finansiell översikt*

- Nettoomsättningen uppgick till 42,2 MSEK (34,6)
- Justerad EBITDA, exklusive transaktionskostnader för förvärvet av TVL Gold var 11,4 MSEK (0,5)
- EBITDA var 8,5 MSEK (0,5)
- Summa kassaflöde uppgick till –15,5 MSEK (–5,6)
- Resultat per aktie var –0,15 SEK (–0,64)

### **Första halvåret 2018 (kontra första halvåret 2017)**

#### *Operativ översikt*

- Guldproduktionen uppgick till 221,8 kg (205,3)
- Anrikad malm uppgick till 82 021 ton (88 425) med guldhalt 3,3 g/ton (2,8)
- Cash Cost uppgick till 1 064 USD/oz (1 162)

#### *Finansiell översikt*

- Nettoomsättningen uppgick till 69,6 MSEK (63,1)
- Justerad EBITDA, exklusive transaktionskostnader för förvärvet av TVL Gold var 7,8 MSEK (–0,8)
- EBITDA var 0,0 MSEK (–0,8)
- Summa kassaflöde uppgick till 71,6 MSEK (–17,1)
- Resultat per aktie var –0,10 SEK (–1,44)

#### *Strategisk översikt*

- Endomines slutförde samarbetsförhandlingar med hela personalstyrkan i Pampalo-gruvan i Ilomantsi, Finland, den 5 juni 2018, vilket ledde till permittering av 26 anställda i över 90 dagar och uppsägning av 4 anställningsavtal främst efter kvartal 3 2018.

- Beslut fattades att skjuta upp investeringen som krävs för att fördjupa gruvan i Pampalo. Följaktligen kommer guldkoncentratproduktionen i Pampalo att tillfälligt stoppas efter september 2018.

#### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

#### Produktionsprognosen för 2018 har ändrats:

Nytt mål: Endomines förväntas producera 270–300 kg guld i Pampalo under januari–september 2018.

Tidigare mål: Endomines förväntas producera 250–300 kg guld i Pampalo under januari–september 2018.

| Nyckeltal (Koncern)<br><i>MSEK om ej annat anges</i> | Apr-Jun |       |       | Jan-Jun |       |       |
|------------------------------------------------------|---------|-------|-------|---------|-------|-------|
|                                                      | 2018    | 2017  | +/-   | 2018    | 2017  | +/-   |
| Intäkter                                             | 42,1    | 33,9  | 8,2   | 71,5    | 67,4  | 4,1   |
| Kostnader                                            | -33,6   | -33,4 | -0,2  | -71,5   | -68,2 | -3,3  |
| Av- och nedskrivningar                               | -11,7   | -9,8  | -1,9  | -23,1   | -19,4 | -3,7  |
| Justerat EBITDA                                      | 11,4    | 0,5   | 10,9  | 7,8     | -0,8  | 8,6   |
| EBITDA                                               | 8,5     | 0,5   | 8,0   | 0,0     | -0,8  | 0,8   |
| Rörelseresultat                                      | -3,2    | -9,3  | 6,1   | -23,1   | -20,2 | -2,9  |
| Periodens resultat                                   | -5,3    | -9,8  | 4,5   | -3,5    | -22,0 | 18,5  |
| Resultat per aktie (SEK)                             | -0,15   | -0,64 | 0,49  | -0,10   | -1,44 | 1,34  |
| KF från den löpande verksamheten                     | -3,0    | -2,4  | -0,6  | -16,0   | -5,4  | -10,6 |
| Investeringar                                        | -13,1   | -2,8  | -10,3 | -73,7   | -10,6 | -63,1 |
| Finansiering                                         | 0,7     | -0,5  | 1,3   | 161,3   | -1,1  | 162,4 |
| Summa kassaflöde                                     | 90,1    | 12,4  | 77,7  | 90,1    | 12,4  | 77,7  |
| Personnel at the end of the period                   | 42      | 42    | 0     | 42      | 42    | 0     |

**Saila Miettinen-Lähde, vd:** *"Efter att ha slutfört våra finansieringstransaktioner och förvärvet av TVL Gold i USA under det första kvartalet återgick vi till vår vanliga verksamhet under det andra kvartalet, med fokus på framgångsrik guldproduktion och prospektering i Pampalo, Finland, och på att utveckla våra nyförvärvade guldtillgångar i Idaho, USA.*

*Verksamheten vid gruvan i Pampalo framskred väl under det andra kvartalet trots rådande, relativt svåra, bergförhållanden. Guldproduktionen uppgick till 129,6 kg, vilket innebär en ökning på cirka 21 procent jämfört med motsvarande period föregående år. I slutet av juni hade totalproduktionen under året nått 221,8 kg, vilket ledde till att vi ändrade produktionsprognosen för januari–september 2018 från 250–300 kg till 270–300 kg.*

*I juni slutförde Endomines samarbetsförhandlingar med hela personalstyrkan i Pampalo-gruvan, vilket ledde till 26 permitteringar och 4 uppsägningar som huvudsakligen kommer att genomföras efter det tredje kvartalet. Efter förhandlingarna fattade vi det svåra beslutet att skjuta upp investeringen som skulle krävas för att fördjupa Pampalo-gruvan, eftersom vi bedömde att det rådande marknadspriset på guld inte kan motivera investeringen. Följaktligen kommer guldkoncentratproduktionen i Pampalo att tillfälligt upphöra efter september 2018.*

*Vårt finansiella resultat speglade det goda produktionsresultatet, där intäkterna uppgick till 42,1 MSEK under det andra kvartalet och 71,5 MSEK under det första halvåret 2018. Justerat EBITDA, exklusive*

transaktionskostnader för förvärvet av TVL Gold, var tydligt positivt på 11,4 MSEK under det andra kvartalet och 7,8 MSEK under det första halvåret 2018.

Vårt omfattande prospekteringsprojekt längs Karelska guldlinjen inleddes i maj och åtföljdes i juni av lanseringen av "Kultakisa Kakkonen", en guldletartävling för amatörer. Genom den ökade prospekteringsverksamheten strävar vi efter att möjliggöra lönsam guldproduktion i regionen på lång sikt.

Projektutvecklingen vid Friday-gruvan i Idaho framskred enligt planerna under det andra kvartalet. Vårt tillkännagivna mål om att inleda produktionen i den första av de fem gruvorna i Idaho inom ett år från förvärvet, dvs. senast i slutet av februari 2019, är fortsättningsvis realistiskt och vårt projektteam arbetar hårt med att minimera fördröjningen mellan verksamhetens upphörande i Pampalo och produktionsstarten i Friday."

## Produktion

Den totala guldproduktionen i Pampalo uppgick under det andra kvartalet 2018 till 129,6 kg (107,4) och under det första halvåret 2018 till 221,8 kg (205,3).

Under kvartal 2 var guldhalt i genomsnitt 3,6 g/ton vilket var 0,9 g/ton högre än under motsvarande period 2017. Detta bidrog till den ökade guldproduktionen på 129,6 kg (107,4 kg). Under de första sex månaderna 2018 var halten i genomsnitt 3,3 g/ton, vilket även det är en förbättring med 0,5 g/ton jämfört med tidigare år och visas på liknande sätt förbättrade produktionssiffror jämfört med föregående år. Den förbättrade halten härrör främst från högre in situ-halt i malmen.

Endomines malmproduktion och antal ton anrikad malm under det andra kvartalet och den första halvan av 2018 var något lägre än föregående år, främst på grund av fortsatt svåra bergförhållanden i vissa delar av Pampalo-gruvan.

| Produktionen            | Apr-Jun |        |        | Jan-Jun |        |        |
|-------------------------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|
|                         | 2018    | 2017   | +/-    | 2018    | 2017   | +/-    |
| Anrikad malm (ton)      | 44 453  | 47 621 | -3 168 | 82 021  | 88 425 | -6 404 |
| Ingående guldhalt (g/t) | 3,6     | 2,7    | 0,9    | 3,3     | 2,8    | 0,5    |
| Guldutbyte i verket (%) | 82,8    | 83,1   | -0,3   | 82,8    | 83,1   | -0,3   |
| Tillgänglighet (%)      | 41,6    | 43,5   | -1,9   | 38,5    | 42,3   | -3,8   |
| Guldproduktion (kg)     | 129,6   | 107,4  | 22,2   | 221,8   | 205,3  | 16,5   |
| Guldproduktion (oz)     | 4 168   | 3 453  | 715    | 7 131   | 6 601  | 530    |
| Cash Cost (USD/oz)      | 819     | 1 124  | -305   | 1 064   | 1 162  | -98    |
| LTIFR                   | 9       | 7      | 2      | 9       | 7      | 2      |

Det senaste kvartalets produktionssiffror baseras på bolagets egna analyser och har inte bekräftats av externa laboratorier. Siffrorna har avrundats enskilt.

Olycksfallsfrekvensen LTIFR baseras på antalet rapporterade skador som lett till en eller flera dagars frånvaro från arbetet per 1 000 000 arbetstimmar under rullande 12-månadersperioder. LTIFR har beräknats för hela bolaget, inklusive underleverantörer.

## Prospektering och underjordisk utveckling i Pampalo

Det underjordiska borrhingsprogrammet med fokus på produktionsområdet för 2018 slutfördes i oktober 2017. Därmed har ingen prospekteringsborrning utförts i Pampalo-gruvans djupa förlängning under 2018.

Resultatet från borrhingsverksamheten 2017 tyder på att det finns tillräckliga malmtton för ungefär 1–1,5 års produktion inom 100 meter under det aktuella produktionsområdet. Den fyndighetens guldhalt är en aning högre jämfört med guldhaltarna högre upp. Produktion i den djupa förlängningen skulle kräva investeringar i en ramp, vilket till rådande guldpriser inte verkar lönsamt. Efter samarbetsförhandlingarna med personalen som avslutades den 5 juni 2018 fattade bolaget beslutet

att skjuta upp rampinvesteringen och tillfälligt upphöra med produktionen av guldkoncentrat i Pampalo efter september 2018.

### **Regional prospekteringsverksamhet längs Karelska guldlinjen**

Endomines påbörjade ett omfattande flerårigt prospekteringsprogram för Karelska guldlinjen i maj. Programmet baseras på en tredimensionell strukturell modell av området som utarbetats tillsammans med Model Earth från Australien. Modellens första fas slutfördes i mars, och den kommer att vidareutvecklas genom prospekteringsprogrammet utifrån data från prospekteringsverksamheten.

I juni borrades totalt 1 621 meter främst vid mål nära Pampalo-gruvan och i Central Duplex-zonen söder om Pampalo.

Ytterligare borrarplatser för den återstående delen av året utvärderas utifrån ytterligare strukturkartläggningar som utförs i området för att förbättra noggrannheten vid valet av borrarplats. Den ytterligare kartläggningen kommer sannolikt att fördröja slutförandet av det inledande borrarprogrammet på 5 000 meter med några månader.

Djupmoränproverna inleddes i mitten av juni. I slutet av juni hade totalt 136 djupmoränprover från 12 provtagningslinjer nära Pampalo-gruvan samlats in. Provtagningen fortsätter nära gruvan och kommer senare att utvidgas till områden norr om gruvan, Hosko North-området och Central Duplex-området. Dessutom inkluderar prospekteringsplanen för 2018 geofysiska mätningar som omfattar inducerad polarisering, gravimetriska undersökningar och magnetisk undersökning med drönare. Ytterligare information kommer även att fås från hyperspektral avbildning som utförs i samarbete med GTK och analyserar tidigare borkärnsprover från Karelska guldlinjen.

Endomines har många prospekteringsstillstånd längs Karelska guldlinjen och nämnda tillstånd behöver återansökas av ansvarig myndighet i Finland, Säkerhets och kemikalieverket (Tukes), med 3-4 års intervall i enlighet med respektive utgångstid. För tillfället väntar bolaget på vissa tillstånd. Detta kan påverka urvalet av borrarplatser och djupmoränprover fram till slutet av 2018 enligt aktuella bedömningar.

Resultaten av 2018 års prospekteringskampanj kommer att rapporteras så snabbt som det praktiskt är möjligt efter det att undersökningarna är gjorda, och borrarningen samt djupmoränproverna är slutförda.

I juni lanserade Endomines en guldletartävling för amatörer, "Kultakisa Kakkonen" (guldtävlingen Kakkonen), i Ilomantsi i Finland. Flera prover har redan inkommit, och de intressantaste kommer att skickas till ett laboratorium för vidare analys. Tävlingen pågår till slutet av oktober.

### **Endomines Idaho**

I februari 2018 slutförde Endomines förvärvet av TVL Gold, ett amerikanskt gruvbolag som äger rättigheterna till fem guldprojekt i Idaho. Den totala köpeskillingen för TVL Gold uppgick till 31,25 MUSD, varav 7,25 MUSD betalades kontant vid affärens slutförande. Återstående andel av köpeskillingen kommer att betalas genom ett 18 månaders lån om 3,33 MUSD och en konvertibel om 20,67 MUSD (170 826 528 SEK). Mer information om villkoren för förvärvet och relaterade låneinstrument finns i not 12 i den finansiella delen.

Bolaget har ändrat namnet på den förvärvade amerikanska enheten som äger tillgångarna till Endomines Idaho LLC. Endomines Idaho kommer att utgöra amerikanskt driftsbolag inom Endomines koncernstruktur.

### **Projektutveckling i de amerikanska projekten i Idaho**

Under det andra kvartalet framskred konstruktions- och driftsättningsverksamheten vid Friday-gruvan enligt de ursprungliga förväntningarna för både tidtabell och budget. Den planerade tidtabell som tillkännagivits är att starta gruvdriften inom ett år från förvärvet, dvs. senast i slutet av februari 2019. Projektets investeringsbudget är 7,7 miljoner USD.

Som förberedelse inför driftsättningen har allmänna förbättringar av platsens infrastruktur genomförts av en entreprenör sedan april. De omfattar installation av åtgärder för dagvattenkontroll, förbättringar av infarts- och transportvägar, utformning av bergavfallsområden och förberedelser inför en sekundär gruvinfart. Den största delen av anläggningsförbättringsarbetet var klart i slutet av juli, inom budget och före tidsplanen.

Både utvecklingen av den andra gruvinfarten under jord före produktionen och den inledande gruvutvecklingen har lagts ut på entreprenad. Den nya infarten förväntas vara klar tills slutet av november. Avvattningen av den befintliga rampen har slutförts efter rapporteringsperioden, och återställningen väntas börja i augusti. Endomines avser att utföra brytning med egen gruvpersonal och utrustning. Köpet av den viktiga underjordsutrustningen slutfördes i juni, med leverans mellan juli och november.

Malmen från Friday kommer att fraktas från gruvan till en bearbetningsanläggning som kommer att ligga nära den närmaste staden, Elk City, ungefär 32 km från gruvan. Endomines slutförde markförvärvet för bearbetningsanläggningen den 11 juni efter att ha granskat affärsvillkoren och undersökt fastigheten. Fastigheten ligger bredvid en underhållen väg och det finns tillgång till elektricitet och vatten i närheten. Efter rapportperiodens slut har Endomines påbörjat utvecklingen av anläggningen och kommer att fortsätta till konstruktionen av byggnadsgrunder i augusti efter att ha fått det nödvändiga dagvattentillståndet för anläggningen, i juli som förväntat.

Endomines har ingått ett avtal om utformning, anskaffning och installation av malningsutrustningen. I slutet av juni var det detaljerade flödesschemat för bearbetningen nästan klart, och den största delen av utrustningen hade identifierats eller anskaffats. För att optimera kostnader, leveranstider och anläggningens prestanda kommer processen att använda både renoverad andrahandsutrustning och ny utrustning. Anläggningens detaljerade utformning och byggnadsutformningen har utvecklats samtidigt med processutformningen, och även de var nästan klara i juni. I juli blev flödesschemat för bearbetningen och anläggningsutformningen klara, och bearbetningsbyggnaden har beställts.

Tillstånden för Friday-gruvan och bearbetningsanläggningen framskrider enligt planerna. Det finns tillstånd för gruvans underjordsverksamhet, och gruvan har redan ett tillfälligt vattentillstånd. Endomines har inlett ansökningen om ett luftkvalitetstillstånd som förväntas erhållas i början av 2019. Fram till detta kan gruvdriften inledas i en skala som är tillåten enligt gällande undantag för smågruvor i delstaten Idaho. Endomines erhöll dagvattentillståndet för bearbetningsanläggningen i slutet av juli som förväntat, men kommer inte att behöva ansöka om luftkvalitetstillståndet. Idaho Department of Environmental Quality har utfärdat ett brev till bolaget som bekräftar att gruvdriften uppfyller kraven för undantag från lufttillstånd. Överskottsvatten från både gruvan och bearbetningsanläggningen kommer att bortskaffas genom en infiltrationsmetod där vattnet kan avdunsta eller tas upp av växter. Avrinningen sker genom perforerade rör under sommaren och snömaskiner under vintern.

Under det andra kvartalet har Bolagets fokus legat på utvecklandet av Friday gruvan. Vidare studier av de 4 övriga tillgångarna, Rescue, Kimberly, Buffalo Gulch och Deadwood, kommer att utföras efter det att Friday gruvan har blivit bemyndigad.

## Hälsa, miljö och säkerhet

Endomines strategi för hälsa, miljö och säkerhet är nolltolerans för olyckor och miljöskador, en s.k. Zero Harm-policy.

Under det andra kvartalet 2018 har fokus varit på att utveckla relevanta säkerhets- och miljörutiner för bolagets verksamhet i Idaho, samtidigt som man håller ett öga på den fortsatt goda praxisen i Pampalo. Den rullande tolv månaders LTI-frekvensen (skador som innebär frånvaro per en miljon arbetstimmar) vid slutet av kvartal 2 2018 var 9.

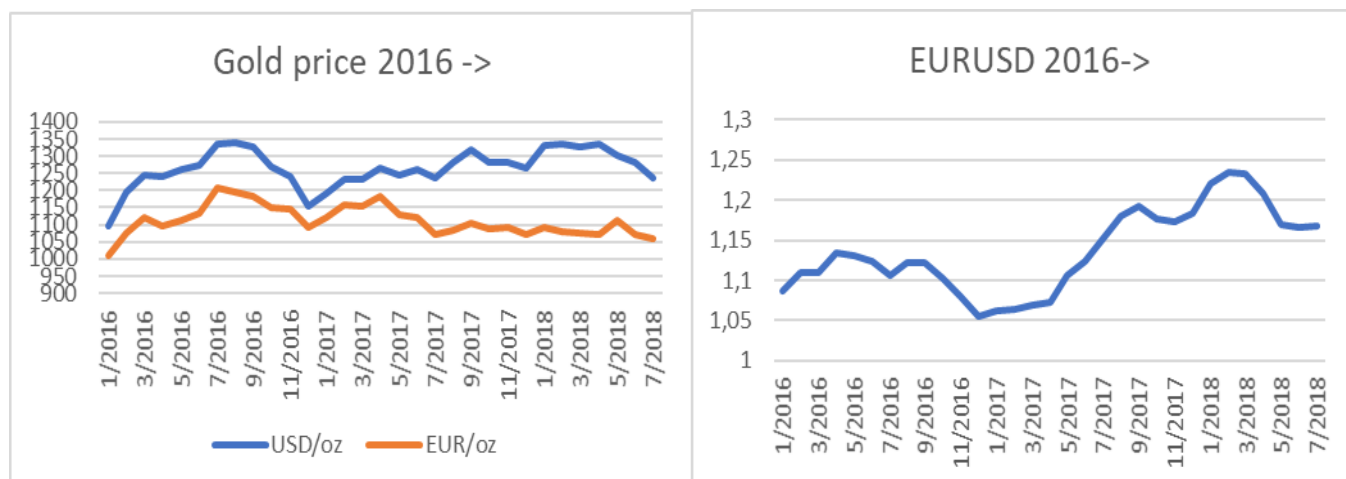
## Guldpriset och växelkursen EUR/USD

I slutet av det andra kvartalet 2018 var guldpriset 1 251 USD/oz, en ökning med 1 procent jämfört med 1 243 USD/oz i slutet av det andra kvartalet 2017 (LBMA AM den 29 juni 2018). Det genomsnittliga guldpriset under det andra kvartalet 2018 var 1 306 USD/oz (1 256), vilket representerar en ökning på 4 procent över motsvarande period föregående år.

Det genomsnittliga guldpriset i euro under det andra kvartalet 2018 var 1 096 EUR/oz (1 144), vilket representerar en minskning med 4 procent jämfört med det andra kvartalet 2017. Det genomsnittliga guldprisets positiva utveckling i USD kvittades dock till stor del genom den stora värdeökningen i EUR mot USD från 1,07 till 1,17.

Eftersom Endomines aktuella guldproduktion sker endast i Finland är praktiskt taget alla produktionskostnader i euro. Växelkursen EUR/USD har därmed en betydande inverkan på bolagets intäkter och lönsamhet, och en starkare EUR mot USD påverkar intäkterna negativt.

Diagram: Genomsnittligt guldpris och växelkurs EUR/USD



## KOMMENTARER TILL DET FINANSIELLA RESULTATET

### Det andra kvartalet 2018

| Nyckeltal (Koncern)      |         |       |      |
|--------------------------|---------|-------|------|
| MSEK om ej annat anges   | Apr-Jun |       |      |
|                          | 2018    | 2017  | +/-  |
| Intäkter                 | 42,1    | 33,9  | 8,2  |
| Kostnader                | -33,6   | -33,4 | -0,2 |
| Justerat EBITDA          | 11,4    | 0,5   | 10,9 |
| EBITDA                   | 8,5     | 0,5   | 8,0  |
| Av- och nedskrivningar   | -11,7   | -9,8  | -1,9 |
| Rörelseresultat          | -3,2    | -9,3  | 6,1  |
| Periodens resultat       | -5,3    | -9,8  | 4,5  |
| Resultat per aktie (SEK) | -0,15   | -0,64 | 0,49 |

Totala intäkter inklusive lagerförändringar uppgick under det andra kvartalet till 42,1 MSEK (33,9). Nettoomsättningen uppgick till 42,2 MSEK (34,6), vilket representerar en ökning med 7,6 MSEK eller 22,0 procent jämfört med kvartal 2 2017. Levererat guldinnehåll i koncentrat uppgick till 129,6 kg (107,4) eller 4 168 oz (3 453), vilket var 20,7 procent högre än under motsvarande period 2017.

EBITDA ökade till 8,5 MSEK (0,5), främst på grund av den högre leveransvolymen. Justerad EBITDA, exklusive transaktionskostnader för förvärvet av TVL Gold, uppgick till 11,4 MSEK.

Avskrivningarna uppgick till 11,7 MSEK (9,8).

Rörelsekostnaderna ökade till 33,6 MSEK (33,4). Ökningen av rörelsekostnaderna berodde främst på transaktionskostnader relaterade till förvärvet av TVL Gold vilka var 2,9 MSEK. Rörelsekostnaderna per ton anrikad malm i Pampalo-gruvan minskade från föregående års nivå till 58 EUR/ton (67). Cash cost sjönk till 819 USD/oz (1 124). Cash cost påverkades positivt av en högre ingående guldhalt jämfört med motsvarande period 2017 samt upphörandet av ortdrivningen mot slutet av perioden på grund av det kommande avbrottet i produktionen efter september 2018.

Finansnettot uppgick till -2,1 MSEK (-0,5). Denna ökning härrörde främst från räntan på 3,1 MSEK från konvertibeln som utfärdats till säljaren av TVL Gold.

Resultatet efter skatt uppgick till -5,3 MSEK (-9,8), varav inkomstskatter 0,0 MSEK (0,0). Nettoresultatet per aktie var -0,15 SEK (-0,64).

### Det första halvåret 2018

| MSEK om ej annat anges   | Jan-Jun |       |      | Full year<br>2017 |
|--------------------------|---------|-------|------|-------------------|
|                          | 2018    | 2017  | +/-  |                   |
| Intäkter                 | 71,5    | 67,4  | 4,1  | 122,6             |
| Kostnader                | -71,5   | -68,2 | -3,3 | -128,3            |
| Av- och nedskrivningar   | -23,1   | -19,4 | -3,7 | -59,1             |
| Justerat EBITDA          | 7,8     | -0,8  | 8,6  | -5,7              |
| EBITDA                   | 0,0     | -0,8  | 0,8  | -5,7              |
| Rörelseresultat          | -23,1   | -20,2 | -2,9 | -64,8             |
| Periodens resultat       | -3,5    | -22,0 | 18,5 | -69,3             |
| Resultat per aktie (SEK) | -0,10   | -1,44 | 1,34 | -6,6              |

## Resultat

De totala intäkterna, inklusive lagerförändringar, för det första halvåret uppgick till 71,5 MSEK (67,4). Nettoomsättningen ökade med 6,5 MSEK till 69,6 MSEK (63,1), vilket motsvarar en förbättring på 10 procent. Levererat guldinnehåll i koncentrat ökade med 8 procent och uppgick till 221,8 kg (205,3), motsvarande 7 131 oz (6 601). Det genomsnittliga guldpriset var en aning högre än året före vid 1 319 USD/oz (1 238).

EBITDA uppgick till 0,0 MSEK (-0,8), en ökning på 0,8 MSEK som främst speglar en högre guldhalt i malmen och ökad produktionseffektivitet. Justerad EBITDA, exklusive transaktionskostnader för förvärvet av TVL Gold, uppgick till 7,8 MSEK. EBIT låg strax under föregående års nivå och uppgick till -23,1 MSEK (-20,2).

Avskrivningarna uppgick till 23,1 MSEK (19,4).

Rörelsekostnaderna ökade till 69,6 MSEK (64,3). Ökningen av rörelsekostnaderna berodde främst på transaktionskostnader relaterade till förvärvet av TVL Gold vilka var 7,9 MSEK. Rörelsekostnaderna vid Pampalo-gruvan minskade och uppgick till 64 EUR (71) per ton anrikad malm. Total anrikad malm uppgick till 82 030 ton (88 425). Cash Cost sjönk till 1 064 USD/oz (1 162). Cash cost påverkades positivt av en högre ingående guldhalt jämfört med motsvarande period 2017 samt upphörandet av ortdrivningen mot slutet av perioden på grund av det kommande upphörandet av produktionen efter september 2018.

Finansnettot uppgick till 19,6 MSEK (-1,8). Ökningen härrörde främst från nedskrivningen på 2 MEUR (19,8 MSEK) av ett banklån i samband med andra finansieringstransaktioner, inklusive företrädesemissionen på 189 MSEK som slutfördes i februari 2018.

Resultatet efter skatt uppgick till -3,5 MSEK (-22,0), varav inkomstskatter 0,0 MSEK (0,0). Nettoresultatet per aktie var -0,10 SEK (-1,44).

## Investeringar

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 279,6 MSEK (-7,0) varav förvärvet av TVL Gold, som slutfördes under kvartal 1 2018, stod för 257,5 MSEK. Återstoden av ökningen härrör främst från projektkostnader för driftsättningen av Friday-gruvan och prospekteringskostnader vid Karelska guldlinjen.

## Kassaflöde och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i nettorörelsekapitalet uppgick till -4,2 MSEK (-3,2) under 2017. Förändringen av nettorörelsekapitalet var 11,8 MSEK (2,2). Kassaflödet efter investeringar uppgick till -89,7 MSEK (-16,0). Det totala kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 161,3 MSEK (-1,1). Huvudposterna omfattade nettobehållning från företrädesemissionen på 182,1 MSEK och återbetalning av lån som uppgick till 19,8 MSEK och härrörde sig till omstruktureringen av utestående banklån. Mer information om omstruktureringen av banklånen finns i not 12 i den finansiella delen.

Endomines hade inga utestående banklån i slutet av det andra kvartalet 2018.

## Finansiell ställning

Nettoskulden, inklusive lånekonvertibeln till säljarna av TVL Gold, uppgick till 117,6 MSEK (67,7) i slutet av det andra kvartalet 2018. Eget kapital uppgick till 285,5 MSEK (45,4). Skuldsättningsgraden minskade till 41 procent (149) främst tack vare omstruktureringen av det utestående banklånet och den slutförda företrädesemissionen.

Balansomslutningen uppgick till 523,5 MSEK (160,6) och soliditeten ökade till 55 procent (28). Sysselsatt kapital uppgick till 498,6 MSEK (129,0).



### **Framtida likviditetsutveckling**

Bolaget har en stabil finansiell ställning tack vare den lyckade företrädesemissionen som slutfördes i februari 2018 och elimineringen av alla tidigare utestående banklån. Vidareutvecklingen av förvärvade tillgångar i Idaho, USA, och fortsatt prospektering i Karelska guldlinjen förväntas dock kräva ytterligare finansiering under 2019. Bolaget utvärderar finansieringsalternativ för sagda syften.

### **Personal**

Vid slutet av kvartal 2 2018 uppgick personalantalet till 42, varav 35 i Pampalo-gruvan och 4 i Endomines Idaho LLC. Genomsnittligt antal anställda hittills under året var 40 (43).

Endomines slutförde samarbetsförhandlingar med hela personalstyrkan i Pampalo-gruvan den 5 juni 2018, vilket ledde till permittering av 26 anställda i över 90 dagar och uppsägning av 4 anställningsavtal, vilka genomförs främst efter det tredje kvartalet 2018.

### **Moderbolaget Endomines AB**

Moderbolagets rörelsekostnader uppgick till 6,3 MSEK (5,1), en ökning med 1,2 MSEK eller 24 procent. Övriga externa kostnader uppgick till 5,2 MSEK (3,2), inklusive kostnader för koncernens vd. Från maj 2017 bär moderbolaget alla kostnader för koncernens vd. Personalkostnaderna uppgick till 1,1 MSEK (1,9), inklusive styrelsearvoden.

Likvida medel vid slutet av kvartal 2 2018 uppgick till 70,6 MSEK (1,5) och det totala kassaflödet var 69,0 MSEK. Likvida medel som betalats vid förvärvet av TVL Gold uppgick till 57,1 MSEK och övrigt kassaflöde uppgick till 103,1 MSEK (netto). Eget kapital uppgick till 386,8 MSEK (174,2), inklusive aktiekapital på 282,2 MSEK (262,2).

Endomines AB etablerade en filial i Finland, Endomines AB (Suomen sivuliike), i juni 2018.

Mer information finns i moderbolagets resultat- och balansräkningar.

### **Ändringar i koncernledningen**

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

### **Årsstämma den 22 maj 2018**

Endomines AB höll sin årsstämma den 22 maj 2018. Protokollet från årsstämman tillhandahålls (endast på svenska) på bolagets webbplats. En sammanfattning av de viktigaste besluten finns på engelska i pressmeddelandet som publicerades den 22 maj 2018.

### **Risker i Endomines verksamhet**

Gruv- och prospekteringsbolags verksamhet medför olika tekniska, affärsmässiga, miljörelaterade och finansiella risker. Olika omständigheter kan försena eller förhindra prospektering av en förekomst eller produktionen i en befintlig gruva, och genom detta få en betydande effekt på bolagets finansiella utveckling och likviditet. Dessutom kan verksamhet utomlands utsätta bolaget för olika risker som bland annat härrör från valutakursrisk samt operativa eller legala risker som är specifika för den aktuella utländska jurisdiktionen. Mer information om risker och osäkerhetsfaktorer finns i den senaste årsrapporten. Ledningen övervakar, bedömer och hanterar risker kontinuerligt.

### **Närståendetransaktioner**

Utöver styrelsearvoden skedde inga närståendetransaktioner som påverkar bolagets ställning och resultat mellan Endomines och närstående parter.

### **Endomines aktiekapital och aktien**

Aktiekapitalet i Endomines AB uppgår till 281 182 280 SEK bestående av 35 147 785 aktier till ett kvotvärde om 8 SEK per aktie. Enligt Endomines bolagsordning får aktiekapitalet utgöra lägst 100 MSEK och högst 400 MSEK.

Det totala antalet aktier som omsattes på börsen under årets första sex månader uppgick till 11,7 miljoner, vilket motsvarar 33,3 procent av det totala antalet aktier. Aktiens relativa likviditet på Nasdaq Helsinki var 51,4 procent och på Nasdaq Stockholm 48,6 procent. Under det andra kvartalet 2018 var 84 procent av de utestående aktierna registrerade på Nasdaq Helsinki och 16 procent på Nasdaq Stockholm.

Aktiekursen i slutet av 2017 var 11,46 SEK och uppgick den 29 juni 2018 till 6,3 SEK. Högsta stängningskurs, 17,0 SEK, noterades den 8 januari 2018 och lägsta stängningskurs, 6,2 SEK, noterades den 13 juni 2018.

### **Godkännande av att styrelsen fattar beslut om emission av nya aktier, warranter och konvertibler**

Årsstämman beslöt att ge styrelsen rätt att, under perioden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om emission av nya aktier, warranter och/eller konvertibler med eller utan beaktande av aktieägarnas företrädesrätt med betalning i kontanter, icke-kontant ersättning eller kvittning.

### **Bolagets strategi**

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

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 förvärvade Endomines i februari 2018 TVL Gold, som äger rättigheterna till fem guldprojekt i Idaho, USA.

### **Principer för upprättande av delårsrapport**

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU godkända internationella redovisningsstandarderna (IFRS) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, vilka specificerar de tillägg till IFRS-upplysningar som krävs enligt bestämmelserna i årsredovisningslagen. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från dem som tillämpades i årsredovisningen för 2017, med undantag för IFRS 9 och IFRS 15, som tillämpas för första gången och beskrivs under en separat rubrik.

Bolaget lägger fram vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning och möjliggör en utvärdering av bolagets resultat. Alla bolag beräknar inte finansiella mått på samma sätt, så de mått som Endomines använder kan inte alltid jämföras med dem som används av andra bolag. Dessa mått ska därför inte betraktas som en ersättning till mått som definieras enligt IFRS. Dessa finansiella mått beräknas enligt definitionerna på sidan 7 i årsredovisningen för 2017 samt på bolagets webbplats. Definitioner och beräkningar återges 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 tillämpas 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. Införandet av IFRS 9 har ingen väsentlig inverkan på Endomines redovisade siffror.

#### **IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder**

Denna standard tillämpas från och med den 1 januari 2018. Endomines tillämpar IFRS 15 från och med den 1 januari 2018. IFRS 15 är standarden för intäktsredovisning och ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal.

Endomines har utvärderat sina avtal med aktuella kunder och slutsatsen är att intäktsredovisningen inte väsentligt påverkas vid en övergång till IFRS 15. Därav har ingen justering gjorts.

#### **Finansiell kalender**

- 14 november 2018      *Kvartalsrapport för kvartal 3 2018*
- 14 februari 2019      *Kvartalsrapport för kvartal 4 2018 och helåret 2018*

#### **Revision**

Ingen revision har utförts av delårsrapporten.

#### **Kontaktperson**

Saila Miettinen-Lähde, vd för Endomines AB, +358 40 548 36 95

#### **Finansiell information**

Denna information är sådan information som Endomines AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s förordning om marknadsmissbruk. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande klockan 07:30 svensk tid den 16 augusti 2018.

#### **Intygande**

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

Stockholm den 16 augusti 2018

Endomines AB (Publ)

Ingmar Haga  
Styrelseordförande

Staffan Simberg  
Styrelseledamot

Rauno Pitkänen  
Styrelseledamot

Michael Mattsson  
Styrelseledamot

Thomas Hoyer  
Styrelseledamot

Saila Miettinen-Lähde  
VD

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

| KSEK                                                                              | Not | April-juni    |               | Januari-juni   |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|---------------|----------------|----------------|
|                                                                                   |     | 2018          | 2017          | 2018           | 2017           |
| Nettoomsättning                                                                   | 1   | 42 219        | 34 632        | 69 557         | 63 111         |
| Förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete                       |     | -125          | -792          | 1 933          | 3 942          |
| Övriga intäkter                                                                   |     | 10            | 90            | 16             | 351            |
| <b>Summa intäkter</b>                                                             |     | <b>42 104</b> | <b>33 930</b> | <b>71 506</b>  | <b>67 404</b>  |
| Råvaror och förnödenheter                                                         |     | -3 726        | -6 886        | -9 757         | -14 076        |
| Kostnader för ersättningar till anställda                                         | 2   | -7 616        | -8 002        | -15 127        | -15 258        |
| Övriga kostnader                                                                  | 3   | -22 235       | -18 554       | -46 641        | -38 906        |
| <b>EBITDA</b>                                                                     |     | <b>8 527</b>  | <b>488</b>    | <b>-19</b>     | <b>-836</b>    |
| Avskrivningar och nedskrivningar                                                  | 4   | -11 740       | -9 795        | -23 089        | -19 413        |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                            |     | <b>-3 213</b> | <b>-9 307</b> | <b>-23 108</b> | <b>-20 249</b> |
| Finansiella intäkter                                                              | 5   | 362           | -13           | 20 290         | -13            |
| Finansiella kostnader                                                             | 5   | -2 465        | -479          | -645           | -1 737         |
| <b>Finansiella poster-netto</b>                                                   |     | <b>-2 103</b> | <b>-492</b>   | <b>19 645</b>  | <b>-1 750</b>  |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                        |     | <b>-5 316</b> | <b>-9 799</b> | <b>-3 463</b>  | <b>-21 999</b> |
| <b>Periodens resultat</b>                                                         |     | <b>-5 316</b> | <b>-9 799</b> | <b>-3 463</b>  | <b>-21 999</b> |
| <b>Övrigt totalresultat som senare kan omklassificeras till resultaträkningen</b> |     |               |               |                |                |
| Valutakursdifferenser                                                             |     | 19 903        | 489           | 26 262         | 359            |
| Summa övrigt totalresultat                                                        |     | <b>19 903</b> | <b>489</b>    | <b>26 262</b>  | <b>359</b>     |
| <b>Periodens totalresultat</b>                                                    |     | <b>14 587</b> | <b>-9 310</b> | <b>22 799</b>  | <b>-21 640</b> |
| Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare          |     | <b>-5 316</b> | <b>-9 799</b> | <b>-3 463</b>  | <b>-21 999</b> |
| Periodens totalresultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare     |     | <b>14 587</b> | <b>-9 310</b> | <b>22 799</b>  | <b>-21 640</b> |
| <b>Resultat per aktie (SEK)</b>                                                   | 7   |               |               |                |                |
| före och efter utspädning                                                         |     | <b>-0,15</b>  | -0,64         | <b>-0,10</b>   | -1,44          |
| <b>Genomsnittligt antal utestående aktier:</b>                                    |     |               |               |                |                |
| före och efter utspädning                                                         | 7   | 35 147 785    | 15 275 357    | 33 096 395     | 15 275 357     |

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

| KSEK                                       | April-juni    |               | Januari-juni  |               |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                            | 2018          | 2017          | 2018          | 2017          |
| Nettoomsättning                            | –             | 110           | –             | 227           |
| <b>Summa intäkter</b>                      | <b>0</b>      | <b>110</b>    | <b>0</b>      | <b>227</b>    |
| Övriga externa kostnader                   | -2 851        | -1 633        | -5 201        | -3 175        |
| Personalkostnader                          | -284          | -902          | -1 090        | -1 907        |
| <b>Rörelseresultat</b>                     | <b>-3 135</b> | <b>-2 425</b> | <b>-6 291</b> | <b>-4 855</b> |
| Övriga ränteintäkter och liknande intäkter | 1 142         | 998           | 4 222         | 1 152         |
| Räntekostnader och liknande kostnader      | -3 136        | -59           | -3 170        | -93           |
| <b>Finansiella poster-netto</b>            | <b>-1 994</b> | <b>939</b>    | <b>1 052</b>  | <b>1 059</b>  |
| <b>Resultat före skatt</b>                 | <b>-5 129</b> | <b>-1 486</b> | <b>-5 239</b> | <b>-3 796</b> |
| <b>Periodens resultat</b>                  | <b>-5 129</b> | <b>-1 486</b> | <b>-5 239</b> | <b>-3 796</b> |
| <b>Periodens totalresultat</b>             | <b>-5 129</b> | <b>-1 486</b> | <b>-5 239</b> | <b>-3 796</b> |

KONCERNENS BALANSRÄKNING

| KSEK                                                                             | Not | 30 jun<br>2018 | 31 dec<br>2017 |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| Immateriella anläggningstillgångar                                               | 8   | 354 567        | 63 061         |
| Materiella anläggningstillgångar                                                 | 8   | 50 025         | 62 237         |
| Finansiella anläggningstillgångar                                                | 9   | 5 491          | 5 171          |
| Summa anläggningstillgångar                                                      |     | 410 083        | 130 469        |
| Varulager                                                                        |     | 4 110          | 2 182          |
| Kundfordringar                                                                   |     | 970            | 7              |
| Övriga fordringar                                                                |     | 266            | 2 500          |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                                     |     | 18 045         | 9 589          |
| Likvida medel                                                                    |     | 90 051         | 15 813         |
| Summa omsättningstillgångar                                                      |     | 113 442        | 30 091         |
| SUMMA TILLGÅNGAR                                                                 |     | 523 525        | 160 560        |
| Eget kapital                                                                     |     |                |                |
| Eget kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare            |     |                |                |
| Aktiekapital                                                                     | 10  | 281 182        | 262 157        |
| Övrigt tillskjutet kapital                                                       |     | 541 292        | 343 873        |
| Reserver                                                                         |     | 31 669         | 5 407          |
| Balanserade vinstmedel                                                           |     | -568 624       | -566 056       |
| Eget kapital och reserver som kan hänföras till 100 % till moderföretagets ägare |     | 285 519        | 45 381         |
| Summa eget kapital                                                               |     | 285 519        | 45 381         |
| Skulder                                                                          |     |                |                |
| Upplåning                                                                        | 12  | 32 482         | 75 917         |
| Konvertibel                                                                      | 13  | 171 983        | 0              |
| Övriga avsättningar                                                              |     | 8 625          | 7 724          |
| Summa långfristiga skulder                                                       |     | 213 090        | 83 641         |
| Upplåning                                                                        | 12  | 3 233          | 7 641          |
| Övriga avsättningar                                                              |     | 406            | 384            |
| Leverantörsskulder                                                               |     | 10 266         | 11 630         |
| Övriga skulder                                                                   |     | 4 784          | 4 491          |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                                     |     | 6 227          | 7 392          |
| Summa kortfristiga skulder                                                       |     | 24 916         | 31 538         |
| Summa skulder                                                                    |     | 238 006        | 115 179        |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER                                                   |     | 523 525        | 160 560        |

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| KSEK                           | 30 jun<br>2018 | 31 dec<br>2017 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Tillgångar                     |                |                |
| Andelar i koncernföretag       | 445 618        | 132 714        |
| Fordringar på koncernföretag   | 72 269         | 49 249         |
| Övriga fordringar              | 9 016          | 5 356          |
| Kassa och bank                 | 70 565         | 1 516          |
| Summa tillgångar               | 597 468        | 188 835        |
| Eget kapital och skulder       |                |                |
| Eget kapital                   | 386 775        | 174 215        |
| Skulder till koncernföretag    | 7 857          | 7 427          |
| Konvertibel lån                | 171 981        |                |
| Övriga skulder                 | 30 855         | 7 193          |
| Summa skulder och eget kapital | 597 468        | 188 835        |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| KSEK                                                              | Aktie-   | Övrigt              | Balanserade |                                     |                    |
|-------------------------------------------------------------------|----------|---------------------|-------------|-------------------------------------|--------------------|
| Hela egna kapitalet är hänförligt till moderföretagets aktieägare | kapital  | tillskjutet kapital | Reserver    | vinstmedel inkl. periodens resultat | Summa eget kapital |
| Ingående balans 1 Jan 2017                                        | 262 157  | 343 873             | 5 310       | -496 804                            | 114 536            |
| Totalresultat                                                     |          |                     |             |                                     |                    |
| Årets resultat                                                    | –        | –                   | –           | -21 999                             | -21 999            |
| Övrigt totalresultat                                              | –        | –                   | 359         | –                                   | 359                |
| Summa totalresultat                                               | –        | –                   | 359         | -21 999                             | -21 640            |
| Transaktioner med aktieägare                                      |          |                     |             |                                     |                    |
| Utgående balans 30 jun 2017                                       | 262 157  | 343 873             | 5 669       | -518 803                            | 92 896             |
| Ingående balans 1 Jan 2018                                        | 262 157  | 343 873             | 5 407       | -566 056                            | 45 381             |
| Totalresultat                                                     |          |                     |             |                                     |                    |
| Årets resultat                                                    | –        | –                   | –           | -3 463                              | -3 463             |
| Övrigt totalresultat                                              | –        | –                   | 26 262      | –                                   | 26 262             |
| Summa totalresultat                                               | –        | –                   | 26 262      | -3 463                              | 22 799             |
| Transaktioner med aktieägare                                      |          |                     |             |                                     |                    |
| Nyemission konvertering av lån                                    | 29 512   | 6 029               |             |                                     | 35 541             |
| Nyemission, kontantemission                                       | 167 779  | 20 973              |             |                                     | 188 752            |
| Emissionskostnader                                                |          | -8 473              |             |                                     | -8 473             |
| Sänkning av aktiens kvotvärde                                     | -178 267 | 178 267             |             |                                     | –                  |
| Eget kapitalandel av konvertibel                                  |          |                     |             | 1 519                               | 1 519              |
| Summa transaktioner med aktieägare för perioden                   | 19 024   | 196 796             | –           | 1 519                               | 217 339            |
| Utgående balans 30 jun 2018                                       | 281 181  | 540 669             | 31 669      | -568 000                            | 285 519            |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

| KSEK                                                          | April-juni |        | Januari-juni |         |
|---------------------------------------------------------------|------------|--------|--------------|---------|
|                                                               | 2018       | 2017   | 2018         | 2017    |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                      |            |        |              |         |
| Resultat före skatt                                           | -5 316     | -9 799 | -3 463       | -21 999 |
| Justeringar för:                                              |            |        |              |         |
| Avskrivningar                                                 | 11 740     | 9 795  | 23 089       | 19 413  |
| Orealiserade kursdifferenser på koncerninterna mellanhavanden | -1 796     | -729   | -3 691       | -612    |
| Efterskänkning av lån                                         | -362       | –      | -20 290      | –       |
| Övriga poster                                                 | -43        | –      | 174          | –       |
| Kassaflöde före förändring av rörelsekapital                  | 4 223      | -733   | -4 181       | -3 198  |
| Förändring av rörelsekapital                                  | -7 268     | -1 622 | -11 790      | -2 180  |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                      | -3 045     | -2 355 | -15 971      | -5 378  |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                      |            |        |              |         |
| Köp av immateriella anläggningstillgångar                     | -6 629     | -267   | -7 307       | -1 499  |
| Köp av materiella anläggningstillgångar                       | -7 181     | -2 504 | -7 182       | -11 005 |
| Förvärv av dotterföretag                                      | 699        | –      | -59 176      | –       |
| -Ökning/+Minskning av finansiella anläggningstillgångar       | –          | 17     | -19          | 1 918   |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                      | -13 111    | -2 754 | -73 684      | -10 587 |
| Kassaflöde före finansieringsverksamheten                     | -16 156    | -5 109 | -89 655      | -15 965 |
| Finansieringssverksamheten                                    |            |        |              |         |
| Nyemission                                                    | –          | –      | 188 753      | –       |
| Emissionskostnader                                            | 1 106      | –      | -6 616       | –       |
| Amortering av lån                                             | 161        | –      | -19 767      | –       |
| Amortering av leasingskuld                                    | -590       | -471   | -1 086       | -1 142  |
| Kassaflöde från finansieringsverksamhet                       | 677        | -471   | 161 284      | -1 142  |
| Minskning/ökning av likvida medel                             | -15 479    | -5 580 | 71 629       | -17 107 |
| Likvida medel vid periodens början                            | 103 601    | 17 858 | 15 813       | 29 440  |
| Kursdifferens i likvida medel                                 | 1 929      | 112    | 2 609        | 56      |
| Likvida medel vid periodens slut                              | 90 051     | 12 390 | 90 051       | 12 390  |

## Noter till de finansiella rapporterna

### Valutakurser EUR/SEK

Omräkning av resultaträkning

Omräkning av balansräkning vid utgång av perioden för föregående år

Omräkning av balansräkning vid utgång av föregående år

Källa: Sveriges Riksbank

| Januari-juni |        |
|--------------|--------|
| 2018         | 2017   |
| 10,1448      | 9,5923 |
| 10,4213      | 9,6734 |
|              | 9,8497 |

| Not 1 Fördelning av nettoomsättningen per geografisk marknad: | April-juni    |               | Januari-juni  |               |
|---------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| KSEK                                                          | 2018          | 2017          | 2018          | 2017          |
| EU (flotationskoncentrat)                                     | 42 196        | 32 209        | 68 236        | 58 793        |
| Norge (gravimetrisk guldkoncentrat)                           | 23            | 2 422         | 1 321         | 4 318         |
| <b>Summa nettoomsättning</b>                                  | <b>42 219</b> | <b>34 632</b> | <b>69 557</b> | <b>63 111</b> |

| Not 2 Ersättningar till anställda                                    | April-juni |        | Januari-juni |        |
|----------------------------------------------------------------------|------------|--------|--------------|--------|
|                                                                      | 2018       | 2017   | 2018         | 2017   |
| Genomsnittligt antal anställda                                       | 38         | 43     | 40           | 43     |
| Summa kostnader för ersättningar till anställda inkl styrelsearvoden | KSEK 7 616 | 8 002  | 15 127       | 15 258 |
| Genomsnittskostnad per person och månad                              | SEK 66 000 | 62 000 | 63 000       | 60 000 |

| Not 3 Övriga kostnader        | April-juni    |               | Januari-juni  |               |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                               | 2018          | 2017          | 2018          | 2017          |
| Externa tjänster, produktion  | 12 335        | 13 075        | 25 169        | 27 074        |
| Energi, produktion            | 2 133         | 2 133         | 5 076         | 4 787         |
| DD kostnader                  | 2 867         | –             | 7 858         | –             |
| Övrigt                        | 4 900         | 3 346         | 8 538         | 7 045         |
| <b>Summa övriga kostnader</b> | <b>22 235</b> | <b>18 554</b> | <b>46 641</b> | <b>38 906</b> |

| Not 4 Avskrivningar och nedskrivningar        | April-juni    |              | Januari-juni  |               |
|-----------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
|                                               | 2018          | 2017         | 2018          | 2017          |
| Avskrivningar i takt med malmuttag            | 8 281         | 6 033        | 16 272        | 11 921        |
| Övriga avskrivningar                          | 3 459         | 3 762        | 6 817         | 7 492         |
| <b>Avskrivningar</b>                          | <b>11 740</b> | <b>9 795</b> | <b>23 089</b> | <b>19 413</b> |
| <b>Summa avskrivningar och nedskrivningar</b> | <b>11 740</b> | <b>9 795</b> | <b>23 089</b> | <b>19 413</b> |

| Not 5 Finansiella intäkter och kostnader | April-juni    |             | Januari-juni  |               |
|------------------------------------------|---------------|-------------|---------------|---------------|
|                                          | 2018          | 2017        | 2018          | 2017          |
| Efterskänkning av lån                    | 362           | –           | 20 290        | –             |
| <b>Summa finansiella intäkter</b>        | <b>362</b>    | <b>-13</b>  | <b>20 290</b> | <b>-13</b>    |
| Räntekostnader                           | -3 380        | -1 189      | -4 620        | -2 325        |
| Finansiella kursdifferenser              | 915           | 710         | 3 975         | 588           |
| <b>Summa finansiella kostnader</b>       | <b>-2 465</b> | <b>-479</b> | <b>-645</b>   | <b>-1 737</b> |
| <b>Finansiella poster-netto</b>          | <b>-2 103</b> | <b>-492</b> | <b>19 645</b> | <b>-1 750</b> |

### 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                                                 | April-juni   |              | Januari-juni |              |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| KSEK om ej annat anges                                                   | 2018         | 2017         | 2018         | 2017         |
| Före och efter utspädning:                                               |              |              |              |              |
| Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare | -5 316       | -9 799       | -3 463       | -21 999      |
| Vägt genomsnittligt antal aktier (st)                                    | 35 147 785   | 15 275 357   | 33 096 395   | 15 275 357   |
| <b>Resultat per aktie</b>                                                | <b>-0,15</b> | <b>-0,64</b> | <b>-0,10</b> | <b>-1,44</b> |
| <b>Antal aktier:</b>                                                     |              |              |              |              |
| Antal aktier vid periodens slut                                          |              |              | 35 147 785   | 10 486 275   |

| Not 8 Immateriella och materiella anläggningstillgångar | Januari-juni 2018 |               |
|---------------------------------------------------------|-------------------|---------------|
| KSEK                                                    | Immateriella      | Materiella    |
| <b>Ingående bokfört värde</b>                           | <b>63 061</b>     | <b>62 237</b> |
| Anskaffningar                                           | 7 182             | 7 307         |
| Anskaffningar företagsförvärv                           | 257 511           | 30            |
| Kursdifferens                                           | 26 813            | 3 540         |
| Avskrivningar                                           | –                 | -23 089       |
| <b>Utgående bokfört värde</b>                           | <b>354 567</b>    | <b>50 025</b> |

| Not 9 Finansiella anläggningstillgångar | 30 jun 2018 | 31 dec 2017 |
|-----------------------------------------|-------------|-------------|
| Andra fordringar                        |             |             |
| Pantsatta medel avseende miljögarantier | 5 490       | 5 171       |

#### Not 10 Företrädeemission

Det slutliga resultatet av Endomines AB:s (publ) ("Endomines") företrädeemission visar att 22 069 718 aktier, motsvarande 105 procent av de erbjudna aktierna, har tecknats i företrädeemissionen. Cirka 94 procent av de erbjudna aktierna, eller 19 660 547 aktier har tecknats med stöd av teckningsrätter. Därtill har anmälningar om att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter mottagits avseende sammanlagt 2 409 171 aktier, vilket motsvarar cirka 11 procent av de erbjudna aktierna. Därmed är företrädeemissionen övertecknad. Enligt villkoren för företrädeemissionen är teckningspriset 9 SEK per aktie i Sverige och 0,92 EUR per aktie i Finland. Genom emissionen kommer Endomines att tillföras cirka 189 miljoner SEK före emissionskostnader.

| Not 11 Finansiella instrument (KSEK)                                    | 30 jun 2018    | 31 dec 2017   |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Låne- och kundfordringar:</b>                                        |                |               |
| Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar         | 6 727          | 7 678         |
| Likvida medel                                                           | 90 051         | 15 813        |
| <b>Summa</b>                                                            | <b>96 778</b>  | <b>23 491</b> |
| <b>Finansiella skulder:</b>                                             |                |               |
| Banklån                                                                 | –              | 74 759        |
| Konvertibel                                                             | 171 983        | –             |
| Skulder avseende finansiell leasing                                     | 5 565          | 6 314         |
| Lån med särskilda villkor                                               | –              | 2 485         |
| <b>Delsumma upplåning</b>                                               | <b>177 548</b> | <b>83 558</b> |
| Bryggglån för finansiering av förskott på aktieförvärv                  | –              | 2 223         |
| Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder | 12 652         | 11 629        |
| <b>Summa</b>                                                            | <b>190 200</b> | <b>97 410</b> |

| Not 12 Upplåning och nettoskulder                                                       | 30 jun 2018    | 31 dec 2017   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| KSEK                                                                                    |                |               |
| <b>Långfristig</b>                                                                      |                |               |
| Banklån                                                                                 | 0              | 70 819        |
| Konvertibel                                                                             | 171 983        | –             |
| Lån företagsförvärv                                                                     | 30 150         | –             |
| Lån med särskilda villkor                                                               | 0              | 2 485         |
| Skulder avseende finansiell leasing                                                     | 2 332          | 2 613         |
| <b>Summa långfristig upplåning</b>                                                      | <b>204 465</b> | <b>75 917</b> |
| <b>Kortfristig</b>                                                                      |                |               |
| Banklån                                                                                 | 0              | 3 940         |
| Skulder avseende finansiell leasing                                                     | 3 233          | 3 701         |
| <b>Summa kortfristig upplåning</b>                                                      | <b>3 233</b>   | <b>7 641</b>  |
| <b>Summa upplåning (lånen är upptagna med EUR/USD som lånevaluta)</b>                   | <b>207 698</b> | <b>83 558</b> |
| <b>Nettoskuld</b>                                                                       |                |               |
| Likvida medel                                                                           | 90 051         | 15 813        |
| Summa upplåning                                                                         | 207 698        | 83 558        |
| <b>Räntebärande skulder, netto</b>                                                      | <b>117 647</b> | <b>67 745</b> |
| <b>Eget kapital</b>                                                                     | <b>285 519</b> | <b>45 381</b> |
| Skuldsättningsgrad, netto (räntebärande skulder, netto i förhållande till eget kapital) | 41,2%          | 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. Enligt överenskommelse som meddelats den 22 november 2017 har Endomines ingått en överenskommelse med sina långivare om att av Bolagets totala utestående lån på 76 MSEK (7,5 MEUR) kommer 20 MSEK (2 MEUR) att skrivas av förutsatt att 20 MSEK (2 MEUR) amorteras omedelbart efter att Företrädeemissionen genomförts och Joensuun Kauppa ja Kone Oy ("JKK") i anslutning därtill tar över resterande skuld från långivarna. Resterande del av skulden, 3,6 MEUR, kommer därmed att överlätas från långivarna till JKK. Dessa transaktioner har nu genomförts och som följd av detta har Endomines inga utestående banklån. I enlighet med vad som tidigare kommunicerats har bolagets långivare, JKK, åtagit sig att kvitta hela Endomines utestående skuld om 3,6 MEUR till nyemitterade aktier i Endomines. Styrelsen har idag beslutat om en riktad emission av 3 688 960 aktier till JKK, motsvarande 10,5 procent av det totala antalet aktier i Endomines efter emissionen, till en teckningskurs om 9,90 kronor per aktie.

|                           |                    |                    |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Not 13 Konvertibel</b> | <b>30 jun 2018</b> | <b>31 dec 2017</b> |
| <b>KSEK</b>               |                    |                    |

|                               |         |   |
|-------------------------------|---------|---|
| <b>Koncernen</b>              |         |   |
| Konvertibel                   | 168 880 | - |
| Upplupna ränta av konvertibel | 3 103   |   |
| Summa                         | 171 983 |   |

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.

|                                                           |                    |                    |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Not 14 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser</b> | <b>30 jun 2018</b> | <b>31 dec 2017</b> |
| <b>KSEK</b>                                               |                    |                    |

|                                                  |              |              |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Koncernen</b>                                 |              |              |
| Ställda säkerheter för skuld till kreditinstitut | -            | 2 110        |
| Pantsatta medel avseende miljögarantier          | 5 491        | 5 171        |
| <b>Ställda säkerheter</b>                        | <b>5 491</b> | <b>7 281</b> |
| Eventalförpliktelser                             | 0            | 39 624       |
| <b>Moderbolaget</b>                              |              |              |
| Ställda säkerheter för skuld till kreditinstitut | -            | 129 914      |
| Eventalförpliktelser                             | Inga         | Inga         |

|                                                       |                   |                     |
|-------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Not 15 Analys av rörelseresultatets förändring</b> | <b>April-juni</b> | <b>Januari-juni</b> |
| <b>MSEK</b>                                           | <b>2018</b>       | <b>2017</b>         |

|                                                                  |             |             |              |              |
|------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| <b>Rapporterat rörelseresultat</b>                               | <b>-3,2</b> | <b>-9,3</b> | <b>-23,1</b> | <b>-20,2</b> |
| Rörelseresultatets förändring                                    | 6,1         |             | -2,9         |              |
| <b>Ökningen i rörelseresultatet analyserad per resultatpost:</b> |             |             |              |              |
| <b>Totala intäkter</b>                                           | <b>8,2</b>  |             | <b>4,1</b>   |              |
| Råvarukostnader                                                  | 3,2         |             | 4,3          |              |
| Kostnader för ersättningar till anställda                        | 0,4         |             | 0,1          |              |
| Övriga kostnader                                                 | -3,7        |             | -7,7         |              |
| <b>Totala kostnader</b>                                          | <b>-0,1</b> |             | <b>-3,3</b>  |              |
| <b>EBITDA</b>                                                    | <b>8,0</b>  |             | <b>0,8</b>   |              |
| Avskrivningar                                                    | -1,9        |             | -3,7         |              |
| <b>Summa förändring av rörelseresultat</b>                       | <b>6,1</b>  |             | <b>-2,9</b>  |              |

Slut på notuppgifterna