



Delårsredogörelse

1 JANUARI–31 MARS 2019

A photograph of a winter landscape. The foreground is a snow-covered field with some dry grasses. In the middle ground, there are several tall, dark evergreen trees. The background shows a large, snow-covered mountain slope covered in a dense forest of evergreen trees under a clear blue sky.

ENDOMINES DELÅRSREDOGÖRELSE KVARTAL 1 2019 Fokus på Friday-gruvan

www.endomines.com

Delårsredogörelse för Endomines AB – Q1 2019

Fokus på Friday-gruvan

Kvartal 1 2019 (jämfört med kvartal 1 2018)

Operativ översikt

- Den operativa verksamhetens fokus låg på gruvutveckling och konstruktion av anrikningsverket vid Friday-gruvan i Idaho, USA
- Ingen guldkoncentratproduktion skedde under kvartal 1 2019
- LTIFR 12 (8)

Finansiell översikt

- Omsättningen uppgick till 2,1 MSEK (29,4)
- EBITDA uppgick till -11,5 MSEK (-8,5)
- Totalt kassaflöde uppgick till -11,2 MSEK (87,1)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,37 SEK (0,06)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Bolagets styrelse tillkännagav den 3 maj 2019 att VD Saila Miettinen-Lähde lämnar sitt uppdrag som VD för bolaget, bolagets styrelse utnämnde ekonomichef Marcus Ahlström till ställföreträdande VD med verkan från 3 maj.
- Bolaget tillkännagav den 26 april 2019 att guldkoncentratproduktionen vid Friday väntas inledas under kvartal 2 2019. Anrikningsverkets sandmagasin skadades något under vintern och måste repareras innan produktionen startas.

Produktionsprognos för 2019:

Endomines bibehåller sin aktuella produktionsprognos för året vid 5 000–8 000 oz guld i koncentrat under det aktuella året, där den slutliga produktionen beror på halter och tonnage som brutits under perioden. Den årliga guldproduktionen vid Friday-gruvan i Idaho, USA, förväntas bli ungefär 9 000 oz med en cash cost, beroende på produktionsområde, på 650–900 USD/oz under gruvans livstid.

Kommentarer över ändring av rapporteringsstrukturen och praxis för den finansiella rapporteringen

Endomines ändrade praxisen för den finansiella rapporteringen från och med början av 2019. Endomines uppfyller kraven på halvårs rapportering enligt den Svenska lagen om värdepappersmarknaden och publicerar delårsredogörelser för det första och det tredje kvartalet. I dessa delårsredogörelser kommer det att publiceras nyckelinformation beträffande bolagets finansiella situation och utveckling. Detta är inte en kvartalsrapport i enlighet med IAS 34 standard. Innehållet i denna delårsredogörelse skiljer något från riktlinjerna givna i Nasdaq Stockholms vägledning för upprättande av delårsredogörelse. Innehållet i denna delårsredogörelse speglar den nuvarande situationen av produktionsstoppet vi Pampalo gruvan och den fortsatta utvecklingen av verksamheten vid Friday. Delårsredogörelsen är anpassad till att ge läsaren en god inblick i företagets nuvarande verksamhet.

Nyckeltal (koncern)	Jan-Mar		
<i>MSEK om ej annat anges</i>	2019	2018	+/-
Intäkter	2,1	29,4	-27,3
Kostnader	-12,6	-37,9	25,3
Av- och nedskrivningar	-1,8	-11,3	9,5
EBITDA	-11,5	-8,5	-3,0
Rörelseresultat	-13,3	-19,9	6,6
Periodens nettoresultat	-13,0	1,9	-14,9
Resultat per aktie (SEK)	-0,37	0,06	-0,43
KF från den löpande verksamheten	-23,0	-12,9	-10,1
Investeringar	-23,7	-60,6	36,9
Finansiering	35,5	160,6	-125,1
Likvida medel vid periodens slut	7,8	103,6	-95,8
Personal vid periodens slut	28	43	-15
LTIFR	12	8	4

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.

Ställföreträdande VD Marcus Ahlström:

Finansiell översikt

”Endomines finansiella resultat under kvartal 1 2019 speglade produktionsstoppet i Pampalo-gruvan i oktober 2018 och den fortsatta konstruktionen av Friday-verksamheten. Inget guldkoncentrat producerades under det första kvartalet. Därmed genererades omsättningen på 2,1 MSEK (29,4) från försäljningen av återstående koncentrat från Pampalo som producerats under kvartal 4 2018. Periodens EBITDA uppgick till -11,5 MSEK (-8,5).

Endomines fick in 3,7 MEUR i en senior säkerställd obligation med teckningsoptioner i mars 2019. Obligationerna har tre års löptid och en fast årlig ränta på 12,0 procent. Obligationerna kan lösas in till 103 procent av det nominella beloppet efter ett år och till 101 procent av det nominella beloppet efter två år. För varje obligationsteckning på 50 000 EUR utfärdade bolaget 55 555 teckningsoptioner, totalt 3 888 877, som var och en ger rätt att teckna en ny aktie i bolaget till en lösenkurs på 0,90 EUR under perioden från den 31 mars 2019 till och med den 31 mars 2022”.

Projektutveckling vid Friday-gruvan i Idaho, USA

Malmproduktionen vid Friday-gruvan inleddes i slutet av december 2018. Ytterligare malmlager har producerats under kvartal 1 2019 i väntan på guldkoncentratproduktionen som nu väntas inledas under det andra kvartalet. Fokus har dock legat på fortsatt gruvutveckling och ytterligare studier av malmens utbredning för att optimera produktionen framöver. Ett slamborvningsprogram som slutfördes under januari-februari tyder på att malmkroppen är bredare än vad som föreslagits i tidigare modeller. Guldhalterna i malmen har visat sig ligga i linje med tidigare borvningsresultat, men på grund av variationer i malmens form krävs noggranna haltkontrollprover under produktionen för att undvika onödig utspädning.

Efter rapporteringsperioden inleddes ett underjordiskt borvningsprogram för att ytterligare bistå vid gruvplaneringen och potentiellt öka den guldresurs som kan utnyttjas på kort sikt. Konstruktionen av

Endomines anrikningsverk för produktionen vid Friday-gruvan fortsatte under det första kvartalet och all teknik i de stora installationerna, inklusive stenkrossar, transportband, kulkvarn och flotationsceller slutfördes i april. Utrustningen har testkörts med framgång utan belastning.

Sedan början av maj har smältvatten samt växelvis minus- och plusgrader lett till svårigheter vid konstruktionen, inklusive blöt och svår åtkomst till områden på platsen. När snön smälte upptäcktes även att sandmagasinets barriär och vissa stödstrukturer hade skadats under vintern och vårens smältvatten. Reparationerna beräknas ta fyra till sex veckor att slutföra och deras kostnad beräknas för närvarande bli upp till 400 000 USD.

Skadorna på sandmagasinet har inte orsakat risk för miljöskada eftersom ingen anrikningssand ännu hade placerats i området.

Anrikningsverket kan inte tas i bruk förrän sandmagasinet har reparerats och det finns möjlighet att lagra anrikningssanden. Det är ännu inte möjligt att uppskatta den exakta tidpunkten när reparationerna kommer att vara slutförda, men uppstarten väntas ske under det andra kvartalet 2019.

Verksamhet vid Endomines övriga projekt i Idaho

Endomines tillkännagav den 6 februari 2019 att en avsiktsförklaring har ingåtts med Unity GoldSilver Mines, Inc. om att leasea Unity-gruvan, som ligger i närheten av Endomines projekt vid Rescue-gruvan i Warren-distriktet i Idaho, USA. Endomines betalar en årlig hyra på 30 000 USD årligen i utbyte mot att Unity-gruvan leaseas i tio (10) år. Smältverkets nettoroyalty (NSR) kommer att vara 3 procent och den årliga hyran krediteras mot royalties under betalningsåret eller året efter. Endomines har åtagit sig att utveckla tillgången genom investeringar som uppgår till minst 500 000 USD under leaseans två första år. Lease perioden kan förlängas efter tioårsperioden efter Endomines gottfinnande så länge produktion pågår i gruvan.

Endomines avser att börja rehabilitera de gamla gruvgångarna i Unity och Rescue under 2019 för att möjliggöra provtagning och underjordsborrning. Bolaget avser att driva gruvorna ihop efter prospektering och utveckling.

I dagens läge har arbetet vid Rescue, Kimberly, Buffalo Gulch och Deadwood begränsats till en granskning av befintliga data, planering av framtida prospekteringsverksamhet och miljörelaterade baslinjestudier i samband med tillståndsprocessen. Tillståndsprocessen för dessa projekt väntas ta 1–5 år beroende på projekt och typ av planerad verksamhet.

Prospekteringsverksamhet längs Karelska guldlinjen

Endomines fortsatte sitt omfattande, fleråriga prospekteringsprogram vid Karelska guldlinjen i östra Finland. Programmet inleddes i maj 2018 och baseras på en ny tolkning av historiska fältdata och skapandet av en tredimensionell strukturell modell av området. Resultaten av prospekteringsverksamheten under 2018 bekräftade Karelska guldlinjens stora prospekteringspotential och lyfter särskilt fram potentiella områden nära befintliga gruvor.

Djupmoränproverna (BOT) fortsatte i Hosko North-området och kring Pampalo under det första kvartalet 2019. En rad intressanta guldanomolier har hittats för uppföljning i Hosko North-området och söder och sydväst om Pampalo.

En omkatalogiserings- och provtagningsprocess av utvalda borrhärdar från Pampalo-området, i synnerhet från områden öster och söder om befintliga mineraliseringar, inleddes under det första

kvartelt 2019. Med tanke på potentialen för ytterligare fyndigheter i närheten av Pampalo-gruvan testas och haltbestäms tidigare otestade delar av borrhärnan för guld.

Den slutliga tolkningen av geofysiska data som erhållits från en gravitationsundersökning av marken som slutfördes i december 2018 erhöles från Geologiska forskningscentralen i Finland. Undersökningen omfattade fem stycken 5 kilometer långa profiler som korsar huvudstrukturen i Pampalo. En tredimensionell invertering av gravitationsdata slutfördes, som kommer att användas tillsammans med geologiska modeller för att definiera mål för underjords- och ytprospektering.

Vinnarna av guldletartävlingen "Kultakisa Kakkonen" för amatörer belönades i Joensuu den 31 januari. Endomines planerar att utföra systematisk blockletning och berggrundskartläggning under sommaren 2019 i de förekomstområden som framkom under "Kultakisa Kakkonen"-tävlingen.

Hälsa, miljö och säkerhet

Endomines strategi inom hälsa, miljö och säkerhet är nolltolerans mot olyckor och mot negativ miljöpåverkan, en s.k. zero harm-policy.

Under det första kvartalet 2019 har fokus fortsättningsvis legat på att utveckla relevanta säkerhets- och miljörutiner för bolagets verksamhet i Idaho samtidigt som man bibehåller de goda rutinerna i Pampalo. Rullande tolv månaders olycksfallsfrekvens LTI (antal rapporterade skador som lett till frånvaro räknat per miljon arbetstimmar) var 15 i Pampalo och 0 i Idaho vid slutet av kvartal 1 2019. Koncernens kombinerade LTI var 12.

Personal

Craig Nelson rekryterades som vice vd för Operations vid Endomines Idaho LLC och påbörjade sin befattning den 1 april 2019.

Finansiell ställning

Nettoskulden, inklusive lånedelen av av konvertibel som utfärdades till säljarna av TVL Gold Idaho och senior säkerställda obligationen, uppgick till 235,1 MSEK (185,3) i slutet av det första kvartalet 2019. Eget kapital uppgick till 252,2 MSEK (251,7). Skuldsättningsgraden ökade till 93 procent (74) främst på grund av den senior säkerställda obligationen som placerades i mars 2019. Koncernens kassa i slutet av det första kvartalet 2019 var 7,8 MSEK (18,9) MSEK. Jämförelsetal är mot det sista kvartalet 2018.

Framtida likviditetsutveckling

Under rapporteringsperioden har Endomines slutfört tecknandet av en senior säkerställd obligation om ca 3,7 MEUR samt teckningsoptioner. Om teckningsoptionerna utnyttjas så kan detta inbringa ytterligare upp till ca 3,7 MEUR till bolaget. Denna obligation täcker bolagets krav för det kortsiktigt sysselsatta kapitalet för upptrappningen av Friday-gruvan samt närfamtidens prospektering och utvecklingskostnader i Finland och Idaho, USA. För att kunna utföra bolagets långsiktiga tillväxtstrategi kan dock ytterligare finansiering under 2019 behövas. Bolaget utvärderar finansieringsalternativ för utsagda syften och har även en beredskap för att skjuta upp åtgärder i avvaktan på finansiering.

Finansiell kalender

- 10 juni 2019 Årsstämma
- 16 augusti 2019 Halvårsrapport (H1-2019):
- 7 november 2019 Delårsredogörelse (Q3-2019):

Detta är inte en kvartalsrapport i enlighet med IAS 34 standard. Endomines uppfyller kraven på halvårsrapportering enligt den Svenska lagen om värdepappersmarknaden och publicerar delårsredogörelser för det första och det tredje kvartalet. I dessa delårsredogörelser kommer det att publiceras nyckel information beträffande bolagets finansiella situation och utveckling. Informationen i denna delårsredogörelse är inte granskad av revisorerna.

Granskning

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Kontaktperson

Marcus Ahlström, ställföreträdande VD, +358 50 544 68 14

Finansiell information

Detta är information som Endomines AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 8 maj 2019 kl. 07:45 CEST.

Om Endomines

Endomines är ett gruv- och prospekteringsbolag med huvudinriktning på guld. Bolaget driver en guldgruva i Pampalo, har prospekteringsverksamhet längs Karelska guldlinjen i östra Finland och utvecklar gruvverksamhet i Idaho, USA. Endomines strävar efter att förbättra sin långsiktiga tillväxtpotential genom utvidgad prospekteringsverksamhet och företagsförvärv. Endomines strävar efter att förvärva fyndigheter som ligger i stabila jurisdiktioner och snabbt kan tas i produktion med begränsade investeringar.

Aktien omsätts på Nasdaq Stockholm (ENDO) och Nasdaq Helsinki (ENDOM).

Stockholm den 8 maj 2019

Marcus Ahlström
Ställföreträdande VD