



Borring av ett långhålsprov med Boart Longyear Stopemate borren vid S4550 West Haulage – Friday-gruvan

ENDOMINES Halvårsrapport 2021

Återstart av Friday-gruvan i Idaho - USA och Pampalo-gruvan i Finland

H1 2021 (jämfört med H1 2020)

Operativ översikt

- Endomines avslutar skötsel och underhåll perioden vid Friday-gruvan i Idaho, USA, uppgraderar Orogrande anrikningsverk och fortsätter gruvutvecklingen
- Endomines förbereder återstarten av verksamheten vid Pampalo-gruvan i Finland inför år 2022 med utvecklingen av snedbanan (80m per månad) från gruvnivån 775m RL och påbörjar ett underjordiskt kärnborrningprojekt ned till nivån 805m RL
- Endomines undertecknar en fusionsplan och beslutar om flytt av säte från Sverige till Finland
- Endomines förbereder studie och borrningsprogram för bolagets tillgångar i Montana, US Grant och Kearsarge guldprojekt
- Inga personskador har rapporterats de senaste 12 månaderna; LTIFR 0 (11)

Finansiell översikt

- Intäkter uppgick till 0,1 MSEK (10,5)
- EBITDA uppgick till -40,3 MSEK (-45,3)
- Det totala kassaflödet uppgick till 16,1 MSEK (-12,3)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,59 SEK (-0,61)

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Den 2 juli 2021 ingår Endomines Finland Oyj finansieringsavtal med en grupp finska investerare uppgående till totalt 5 miljoner euro.
- Den 19 juli, 2021 meddelar Endomines kommunikén från extra bolagsstämma i Endomines AB (publ) vilken godkännande fusionsplanen mellan Endomines AB (publ) och Endomines Finland Oyj.
- Den 20 juli, 2021 meddelar Endomines att bolagets tillfälliga VD och CFO Marcus Ahlström avgår. Styrelsen har påbörjat sökandet efter en ny permanent VD och förväntar sig att kunna få VD anställningen genomförd under hösten 2021.
- Den 12 augusti, 2021 rapporterar Endomines nya mycket lovande borrningsresultat från fördjupningen av Pampalo gruvan.
- Den 16 augusti, 2021 meddelar Endomines att guldproduktionen startar vid Friday-gruvan i Idaho, USA.

Framtidsutsikter

Under Q3 2021 kommer guldproduktionen att återstarta vid Orogrande anrikningsverk efter en paus på 12 månader. Rekrytering vid både gruvan och anrikningsverket har tagit lite längre än förväntat på grund av nuvarande marknadsklimat vilket påverkats av COVID-19. Leveransen av utrustning till anrikningsverket och komponenter har försenats på grund av längre än förväntade leveranstider.

Tillsammans har detta föranlett en liten försening av uppstarten av anrikningsverket från mitten av juli till slutet av augusti.

Pampalo projektet framskrider enligt plan och uppstarten av full produktion förväntas nu ske i början av Q1 2021 istället för Q2 2022 som tidigare förväntat. Detta betyder dock att produktionen av malmen från gruvutvecklingen förskjuts till början av Q1 2022 istället för slutet av Q4 2021.

Som ett resultat av dessa förändringar förväntas guldproduktionen för resten av år 2021 uppgå till ca. 1 500 uns. Den nya reviderade produktionsprognosen beror främst på det strategiska beslutet att flytta fram produktionen av utvecklingsmalmen från Pampalo-gruvan till Q1/2022 för att möjliggöra produktionsstart vid Pampalo-gruvan tidigare än planerat. Dessa förändringar kommer att förstärka Bolagets kassaflöde under 2022 och ge stabilitet till tillgångarna i både USA och Finland.

Endomines uppdaterar produktionsprognosen på medellång sikt

Styrelsen i Endomines uppdaterar den medellånga produktionsprognosen för Friday och Pampalo gruvprojekt:

Friday: Vid full produktion förväntar Endomines att den årliga guldproduktionen vid Friday-gruvan uppgår till 7 800–9 000 uns. Full produktion förväntas uppnås under Q4 2021/Q1 2022.

Pampalo: Vid full produktion förväntar Endomines att den årliga guldproduktionen vid Pampalo-gruvan uppgår till 10 000–11 500 uns. Full produktion förväntas uppnås under Q2/Q3 2022.

Nyckeltal (koncern)	jan-jun		
MSEK om ej annat anges	2021	2020	+/-
Intäkter	0,1	10,5	-10,4
Kostnader	-40,4	-55,8	15,4
EBITDA	-40,3	-45,3	5,0
Av- och nedskrivningar	-55,2	-11,7	-43,5
EBIT	-95,5	-56,9	-38,6
Periodens nettoresultat	-120,8	-68,0	-52,8
Resultat per aktie (SEK)	-0,59	-0,61	0,02
KF från den löpande verksamheten	-84,1	-59,5	-24,6
Investeringar	-15,5	-18,6	3,1
Finansiering	116,1	65,9	50,2
Likvida medel vid periodens slut	28,0	3,4	24,6
Personal vid periodens slut	43	48	-5
LTIFR	0	0	0

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.

Marcus Ahlström, ställföreträdande VD: "Under det andra kvartalet 2021 har Endomines fortsatt förstärka bolagets finansiella position genom att ingå ett omfattande finansieringsavtal med LDA Capital avseende en summa uppgående till EUR 14 miljoner och 14 miljoner teckningsoptioner. Denna tilläggsfinansiering är bidragande för Endomines strävan att starta upp både Friday och Pampalo gruvprojekt samt utveckla bolagets övriga gruvprojekt i USA.

Vi har investerat 1 MUSD för att uppgradera Orogrande anrikningsverk vid Friday-gruvan i Idaho, USA, inkluderande en ny lågkostnads och enkel teknologisk lösning för avfallshantering vilken kan skalas

för framtida produktionsbehov. Vi har även koncentrerat oss på att förbättra instrumentationen vid anrikningsverket för att bättre kunna kontrollera hela anrikningsprocessen. Produktionskapaciteten vid gruvan har ökats genom investering i ny gruvutrustning, och den underjordiska infrastrukturen och servicen har uppgraderats för att möjliggöra djupare malmutveckling i gruvan.

Vi har påbörjat utvecklingen av prospekteringen vid våra Montana tillgångar genom planering av ett ytborrningsprogram för att möjliggöra en förbättrad förståelse av dessa fyndigheter. Våra Montana tillgångar utgör en stor del av vår strategiska utveckling i framtiden för att vidare etablera oss som ett guldproducerande bolag.

Återstarten och utvecklingen av vår Pampalo-gruva i Finland vid den Karelska guldlinjen påbörjades i April 2021 och har framskridit väl inför den förväntade produktionsstarten under Q1 2022. Vi är mycket entusiastiska över att återuppta produktionen vid Pampalo-gruvan understödd av nuvarande höga guldpris och de lovande preliminära resultat från den första borrhningskampanjen i Pampalo-gruvan.

Processen med byte av hemvist från Sverige till Finland genom en gränsöverskridande fusion fortsatte under Q2 2021 och alla nödvändiga steg och myndighetskrav slutfördes, processen pågår för tillfället och går framåt enligt plan. Vi förväntar oss att genomföra fusionen enligt plan i början av Q4 2021.

Vårt fulla fokus ligger nu på att möjliggöra en lyckad uppstart av verksamheterna både vid Friday och Pampalo gruvprojekt och jag vill rikta ett stort tack för det gedigna arbete och den starka arbetsmoral som hela vår personal uppvisat under detta år.”

Återstarten av Friday-gruvan i Idaho, USA

Under första hälften av 2021 har Endomines planerat och implementerat ett 1 MUSD investeringsprogram för att förbättra vissa flaskhalsar i produktionsprocessen vid Orogrande anrikningsverk, detta för att möjliggöra en ökning av produktionskapaciteten vid anrikningsverket till 5,000 per månad. Förbättringarna inkluderar nyinstallering för avvattningen av avfallet och koncentratet, laboratorieförbättringar samt ny instrumentation för bättre kontroll av anrikningsprocessen.

Gruvans produktionskapacitet har utökats genom investering i ny gruvutrustning, inkluderande 3 nya underjordiska lastare. Utöver detta har en ny jumbo, långhålsborr och en tredje lastbil införskaffats genom ett s.k. “lease till köp” avtal för att bättre balansera bolagets kortsiktiga kassaflöde. Elförsörjningen, luftförsörjningen samt ventilationen underjord har förbättrats för att möjliggöra utveckling av de norra och södra områdens strossar samt även fördjupningen av snedbanan till följande strossområden. Under Q3 2021 kommer ett kärnborrhningsprogram uppgående till 2 400m att utföras. Genom borrhningsprogrammet förbättras definieringen av de övre strossarna vid gruvan.

I samband med halvårsgranskningen har Endomines utfört nedskrivningstest för Friday-gruvan och anrikningsverket i enlighet med IAS 36 – Värdering av tillgångar. På basen av denna nedskrivningstest har ledningen gjort en nedskrivning uppgående till 47,7MSEK. Nedskrivningen är ett resultat av förseningen i uppstarten av Friday gruvprojekt samt ökade investeringskostnader.

Produktionen vid Friday*		jan-jun		
		2021	2020	+/-
Anrikad malm (ton)		0	4 945,2	-4 945,2
Ingående guldhalt (Au g/t)		0	2,9	-2,9
Guldutbyte i verket (%)		0	71,5	-71,5
Tillgänglighet (%)		0	33,0	-33,0
Guldproduktion (kg)		0	10,1	-10,1
Guldproduktion (oz)		0	326,1	-326,1
LTIFR**		0	0	0

* De senaste produktionssiffrorna för 2020 baseras på bolagets egna analyser och har inte bekräftats av externa laboratorier. Produktionssiffrorna inkluderar inte uppsatningsguld från Pampalo vilket erhållits under det första halvåret.

** 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.

Verksamheten vid Endomines övriga USA projekt

Endomines har flera historiska gruvprojekt i bolagets USA portfölj. På basen av deras utvecklingsskede kan de placeras i 2 olika kategorier vilka är medelsiktiga och långsiktiga gruvutvecklingsprojekt. Bolagets Montana tillgångar har kategoriserats som medelsiktiga gruvprojekt och består av US Grant och Kearsarge fyndigheterna. Vid US Grant och Kearsarge planerar bolaget utföra miljö, prospektering, anrikningstester samt övrig projektutveckling under andra halvåret 2021. Arbetet börjar med förberedelserna av en uppdaterad mineralresurserestimat för projekten följt av en studie för att utvärdera den ekonomiska potentialen för projekten.

Montana tillgångarna är hörnstenar i den framtida utvecklingen av Endomines mål att bli ett s.k. ”mid-tire” guldgruvsbolag. US Grant och Kearsarge projekten består av ett system av höghaltiga guldådror belägna i det historiska Alder Gulch (Virginia City) gruvdistriktet i Madison County Montana, USA. US Grant projektet består av gruvanspråk (mining claims) som sträcker sig över ett 2,2 km² stort område. På området finns ett anrikningsverk med en bearbetningskapacitet på 150 ton per dag med användande av gravimetrisk separation och sulfidflotation för produktion av guldkoncentrat.

US Grant gruvan är en höghaltig, underjordisk guld- och silvergruva med historiska resurser uppgående till 165 700 uns guld och 4,47miljoner uns silver i 346 000 ton (381 400 short ton) av mineraliserat material. Den historiska produktionen är dåligt dokumenterad men enligt register så har det brutits halter mellan 6,9 – 8,6 g/t (0,2 – 0,25 uns/t) guld och 171,4 – 342,8 g/t (5 – 10 uns/t) silver.

Kearsarge projektet består av gruvanspråk som sträcker sig över ett 2,5 km² stort område och är beläget ca. 8 km från anrikningsverket vid US Grant. Gruvan är också ett höghaltigt, underjordisk guldgruvprojekt med historiska resurser uppgående till 380 700 uns guld i 4,1 miljon ton (4,5 miljoner short ton) av mineraliserat material.

När den konceptuella malm modellen har slutförts så kommer en preliminär prospekteringsborrning att utföras från ytan, med målet att bekräfta den historiska databasen samt även generera nytt material för anrikningstester. Detta kommer att följas av en fortsatt utvidgning av mineralresurserna genom fortsatt borrning. Det miljömässiga arbetet kommer att bestå av baslinjestudier för tillståndsaktiviteterna, samt även för prospekteringstillstånd och övervakning av projekten.

Bolaget planerar även att återöppna de tillgängliga underjordiska arbetsområdena som sist varit öppna år 2018 vid US Grant och år 2005 vid Kearsarge. Detta för att möjliggöra underjordisk kartläggning, provtagning samt avgränsnings borrning från underjordiska borrhållstationer.

Endomines egna projektingenjörer har granskat anrikningsverket vid US Grant och identifierat de delar och områden vilka behöver förbättring och återställning. Resultaten från anrikningstesterna från arbetet planerat för år 2021 kommer att användas för att förfina planerna för anrikningsprocessen.

De långsiktiga strategiska gruvprojekten består utav Endomines' övriga tillgångar i Idaho vilka ännu kräver detaljerat due-diligence arbete för att definiera deras ekonomiska värde. Endomines tror att det under rådande marknadsförhållanden även kan finnas möjligheter för samarbete med andra företag för att fortare kunna realisera tillgångarnas värden.

Uppdatering över Pampalo-gruvans återstart

Pampalo-gruvan försattes under skötsel och underhåll 2018 då guldets marknadspris låg på flera års-lägsta nivåer (1250 USD/uns). Den underjordiska gruvans malmlinser är öppna mot djupet och de kända malmförlängningarna är borrarade till 855 meters nivå i gruvan. Dessa områden kan nås genom en förlängning av den existerande snedbanan och fördjupning av gruvan. Guldmineraliseringen och malmlinserna är även helt öppna under dessa nivåer. Då gruvan sattes under skötsel och underhåll så beräknade bolaget att genom att förlänga snedbanan med ca. 100 meter och utveckla dessa djupa malmzoner så skulle återstarten av gruvproduktionen vara lönsam då marknadspriset för guld är ca. 1 500 USD/uns. I december 2020 meddelade Endomines att bolaget överväger att återöppna Pampalo-gruvan styrka av de positiva guldprissutsikterna.

I januari 2021 påbörjades planeringen och förberedelserna av fördjupningen av gruvan och förlängningen av snedbanan. Anbud för val av gruventreprenör sändes ut och leverantörskontrakt förbereddes. Efter förhandlingar med diverse parter valdes Powermining Oy att renovera den befintliga snedbanan samt driva snedbanan ned till de första produktionsområdena. Power Mining mobiliserade sin personal under mars månad 2021 och påbörjade renoveringsarbetet. Förbättringen av gruvans avvattning och uppdatering av elnätverket påbörjades även under mars månad.

I april 2021 påbörjades utvecklingen av snedbanan och fördjupningen av gruvan. Gruventreprenören Power Mining Oy har i medeltal utvecklat snedbanan med ca. 80 m per månad under Q2 2021. Nivån på 795m nåddes under juli månad 2021, och den lägsta produktionsnivån förväntas nås i september 2021. Bergsförhållandena verkar vara utmanande i de lägre nivåerna och om berget märkbart behöver förstärkas så kan det påverka tidtabellen. Allt nödvändigt material för att bygga den underjordiska infrastrukturen har levererats. Rekrytering av personalen fortsätter under Q3 2021.

Inspektionen av anrikningsverkets utrustning och underhållet därav fortsatte under Q2 2021. Malmkrossen inspekterades och underhölls i juni 2021, inga skador eller övriga problem uppdagades. Därmed är malmkrossen återställd för produktion. Underhållet av den övriga processanläggningen, främst slipnings och flotationskretsarna kommer att inledas efter semestersäsongen i augusti 2021 då även personal för anrikningsverket kommer att rekryteras. Undersökningen av sandmagasinet bekräftade att tillräcklig kapacitet finns fram tills Q3 2022, dock krävs några mindre förbättringar.

Den underjordiska kärnbörningen

Den 19 maj 2021 påbörjades det underjordiska borrhålsprogrammet. En borrhigg mobiliserades till området av Comadev Oy som fungerar som entreprenör för borrhålsprogrammet. I slutet av juni 2021 hade totalt 25 borrhål uppgående till 2 120 meter borrhåls vid det planerade produktionsområdet mellan nivån 755 meter och 815 meter. Borrhålsprogrammet uppgår totalt till 6 300 meter. Resultaten kommer att användas för att uppdatera nuvarande mineralresurserestimat och gruvplan. Den geologiska loggningen, provtagningen och analysen av borrhålskärnorna pågår för tillfället.

Som en del av Pampalos underjordiska borrhälsprogram kommer 6 stycken borrhälsuppgående till 1 700 meter att borrar från tunnlar belägna ca. 650 meter under ytan för att testa guldmineraliseringarna öst (Pampalo East) och norr (Pampalo fold) om Pampalos huvudmineralisering.

Regionala prospekteringsaktiviteter längs Karelska guldlinjen

Endomines fortsatte arbetet med regional och gruvnära prospektering längs med den Karelska guldlinjen i östra Finland under Q2 2021. Arbetet med uppdateringen och valideringen av mineralresursestimeringarna för de närliggande områdena av gruvan samt regionala prospekteringsaktiviteter fortsatte liksom utvecklingen och planering av kommande prospekteringsprogram.

Tukes, det finska säkerhets- och kemikalieverket har godkänt förlängningen för ansökningen av Ilokulta 10-13 och Korvila 1-3 malmletningstillstånd och godkänt nya malmletningstillstånd för Kuittila.

Hälsa, miljö och säkerhet

Endomines strategi för hälsa, miljö och säkerhet är att inte acceptera olyckor och negativa miljöincidenter; dvs. en "policy utan personskador".

Med återstarten av både Friday-gruvan i Idaho och Pampalo-gruvan i Finland så har Bolaget lagt ny tonvikt gällande återinförandet av verksamhets- och säkerhetspolicyer. För att göra detta så har Bolaget rekryterat en ny Hälso- och säkerhets manager för att koordinera arbetet på koncernnivå. Standardiseringen av dessa rutiner vid båda gruvorna är viktigt för att återupprätta Endomines' värden i hela koncernen och skydda nuvarande och framtida anställda.

Aktiviteten på koncernnivå har stigit gradvis och vid slutet av Q2 2021 var den rullande tolv månaders LTI-frekvensen (förlorad tid till följd av skada per en miljon arbetstimmar) 0 i både Pampalo och Idaho, vilket innebär att även den kombinerade LTI-frekvensen på koncernnivå var 0.

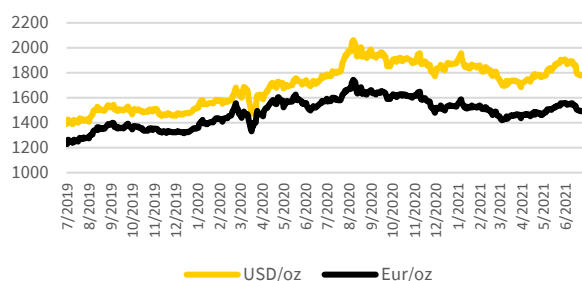
Personal

Vid slutet av Q2 2021 har Endomines ökat antalet anställda och entreprenörer vid båda gruvorna för att möjliggöra återstarten av verksamheterna under 2021. Både Friday-gruvan och Pampalo-gruvan kommer att vara fullbemannade vid slutet av Q4 2021 och början av Q1 2022 i samband med uppstarten av Pampalo anriktningsverk.

Guldpris och valutakurser

Vid slutet av Q2 2021 var guldpriset 1 758 USD/uns (LBMA AM den 30 juni 2021), en minskning med 1 procent jämfört med 1 771 USD/uns vid slutet av Q2 2020 (LBMA AM den 30 juni 2020). Det genomsnittliga guldpriset för Q2 2021 var 1 814 USD/uns (1 711), och för halvåret 2021 1 806 USD/uns (1 646) vilket innebär ökning på 6 mot Q2 2020 och 10 procent jämfört med halvåret 2020.

Guldprisets utveckling
(7/2019 - 6/2021)



Guldprisets utveckling juli 2019 – juni 2021 i USD/uns och EUR/uns (LBMA AM).

Utveckling i SEK/USD
(7/2019 - 6/2021)



Guldprisets utveckling juli 2019 – juni 2021 i SEK/USD och EUR/USD (LBMA AM).

Kommentarer till det finansiella resultatet för halvåret 2021

Nyckeltal (koncern)	jan-jun		
MSEK om ej annat anges	2021	2020	+/-
Intäkter	0,1	10,5	-10,4
Kostnader	-40,4	-55,8	15,4
EBITDA	-40,3	-45,3	5,0
Av- och nedskrivningar	-55,2	-11,7	-43,5
EBIT	-95,5	-56,9	-38,6
Periodens nettoresultat	-120,8	-68,0	-52,8
Resultat per aktie (SEK)	-0,59	-0,61	0,02

Resultat

Totala intäkter, inklusive lagerförändringar, för H1 2021 uppgick till 0,1 MSEK (10,5). Minskningen beror på att verksamheten vid Friday varit under skötsel- och underhåll.

EBITDA uppgick till -40,3 MSEK (-45,3), en ökning med 5,0 MSEK. EBIT uppgick till -95,5 MSEK (-56,9).

Av- och nedskrivningar uppgick till -55,2 MSEK (-11,7), inklusive nedskrivningen av Friday-gruvprojektet uppgående till 47,7 MSEK.

Rörelsekostnaderna minskade till -40,4 MSEK (-55,8). Minskningen av rörelsekostnaderna mot jämförelseperiod H1 2020 beror på beslutet att försätta Friday-gruvan under skötsel- och underhåll samt den gradvisa uppstarten av produktionsaktiviteterna.

Finansnettot uppgick till -25,4 MSEK (-11,2).

Resultat efter skatt uppgick till -120,8 MSEK (-68,0), inkomstskatterna uppgick till 0,0 MSEK (0,0). Nettoresultat per aktie uppgick till -0,59 SEK (-0,61).

Kassaflöde och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital uppgick till -51,4 MSEK (-49,8) under H1 2021. Förändringen i rörelsekapital uppgick till -32,7 MSEK (-9,8). Kassaflödet från investeringar uppgick till -15,5 MSEK (-18,6).

Det totala kassaflödet från finansieringen uppgick till 116,1 MSEK (65,9). De huvudsakliga posterna består av företrädesemissionen uppgående till ca. 214 MSEK före transaktionskostnader och återbetalning av kortfristiga lån. Mer information om finansposterna finns i noterna som presenteras i slutet av rapporten.

Finansiell ställning

Nettoskulden uppgick till 74,6 MSEK (109,4) vid slutet av Q2 2021. Minskningen berodde på återbetalning av kortfristiga lån efter företrädesemissionen. Totalt eget kapital uppgick till 442,2 MSEK (454,6). Efter dessa ändringar i eget kapital och nettoskulden sjönk Endomines' skuldsättningsgrad till 17 procent (24 procent).

Balansomslutningen uppgick till 586,2 MSEK (600,9), och solideten var nästan oförändrad uppgående till 75 procent (76 procent). Sysselsatt kapital uppgick till 544,8 MSEK (580,3). Koncernens likvida medel vid slutet av Q2 2021 uppgick till 28,0 (3,4) MSEK.

Framtida likviditetsutveckling

Bolagets behov av medel för att genomföra företagets långsiktiga tillväxtstrategi, utveckling av bolagets följande projekt och medel för att kunna bedriva prospektering och gruvutbyggnad kräver tillgång till finansiering. Styrelsen och ledningen arbetar aktivt med att säkerställa finansiering för att möjliggöra implementeringen av bolagets långsiktiga tillväxtstrategi. Under rapporteringsperioden slutförde Endomines en företrädesemission som tillförde bolaget intäkter uppgående till 214 miljoner SEK före transaktionskostnader. Under rapporteringsperioden meddelade Endomines att man ingått ett omfattande finansieringsavtal med LDA Capital uppgående till 14 MEUR. Finansieringsavtalet inkluderar konvertibla skuldebrev uppgående till EUR 6 miljoner och ett sälloptionsavtal uppgående till EUR 8 miljoner. Det sammanlagda åtagandet enligt konvertibelavtalet kommer att utfärdas till investeraren i delar på 2 miljoner euro. Avtalet godkändes av bolagsstämman den 10 juni, 2021. Efter rapporteringsperioden meddelade Endomines att man ingått finansieringsavtal med en grupp finska investerare uppgående till totalt 5 miljoner euro.

Dessa finansieringsarrangemang täcker tillsammans Endomines nuvarande behov av sysselsatt kapital för att fortsätta uppstarten av guldproduktionen vid Friday-gruvan i Idaho, återstarten av Pampalogruvan samt fortsatt prospekteringsarbete vid den Karelska guldlinjen. För att kunna genomföra Endomines långsiktiga tillväxtstrategi kan mer finansiering komma att behövas och Endomines undersöker för tillfället olika finansieringsmöjligheter för sagda ändamål.

Moderbolaget Endomines AB

Moderbolagets driftskostnader uppgick till 10,0 MSEK (9,4) av vilka 9,2 MSEK (8,5) utgjordes av övriga driftskostnader, inklusive kostnader för koncernens VD, och 0,8 MSEK (0,9) av personalkostnader, inklusive styrelsearvoden. Från och med maj 2017 har moderbolaget stått för alla kostnader för koncernens VD.

Likvida medel vid slutet av H1 2021 uppgick till 24,9 MSEK (2,3).

Mer information finns i resultaträkningen och moderbolagets rapport över finansiell ställning.

Årsstämman den 10 juni 2021

Endomines AB höll sin årsstämma den 10 juni 2021. Stämmoprotokollet finns tillgängligt på bolagets webbplats. En sammanfattning av de viktigaste besluten ingår i pressmeddelandet som publicerades den 10 juni 2021.

Risker i Endomines verksamhet

Alla gruv- och prospekteringsbolag är föremål för flera risker, till exempel tekniska, kommersiella, miljömässiga samt finansiella. Olika omständigheter kan försena eller förhindra utforskning av ett mål eller produktion från en befintlig gruva, vilket också väsentligen påverkar bolagets finansiella resultat och likviditet. Under 2020 har COVID-19 orsakat utmaningar för verksamheten vid Friday. Dessutom kan utländska verksamheter, i Endomines fall för närvarande USA, utsätta bolaget för olika risker relaterade till exempelvis valutarisker och operativa eller juridiska krav som är specifika för de utländska jurisdiktionerna. Mer information om risker och osäkerhetsfaktorer finns i den senaste årsredovisningen. Ledningen övervakar, bedömer och hanterar kontinuerligt riskerna.

Närståendetransaktioner

Utöver styrelsearvoden som betalats till styrelseledamöter, så deltog vissa betydande aktieägare i bolagets företrädesemission under Q1 2021. I företrädesemissionen deltog även bolagets styrelseordförande samt ställföreträdande VD.

Endomines aktiekapital och aktien

Aktiekapitalet i Endomines AB den 30 juni 2021 uppgick till 442 240 070 SEK, vilket bestod av 221 120 035 aktier till ett kvotvärde på SEK 2 per aktie. Enligt Endomines bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till minst 300 MSEK och inte mer än 1 200 MSEK.

Det totala antalet aktier som handlades på börsen under H1 2021 var 65,6 miljoner, vilket motsvarar 29,7 procent av det totala antalet aktier per den 30 juni 2021. Aktiens relativa likviditet på Nasdaq Helsinki var 71,0 procent och 29,0 procent på Nasdaq Stockholm. I slutet av H1 2021 var 61,0 av de utestående aktierna registrerade i Finland, 5,9 procent i Sverige och 33,1 procent i övriga länder.

Aktiekursen vid slutet av H1 2021 var 2,60 SEK (6,66 SEK vid slutet av H1 2020), den stängde som högst den 22 januari 2021 i 3,0 SEK och som lägst den 25 mars 2021 i 2,42 SEK.

Bolagets strategi

Endomines är ett flexibelt och modernt gruvbolag. Vi är aktiva inom prospektering och utvinning av guldfyndigheter i Finland och USA. Vi strävar efter att öka värdet på vårt bolag genom att utveckla våra tillgångar till ekonomiskt lönsamma gruvor i enlighet med hållbara gruvmetoder. Vi strävar även efter tillväxt genom fusioner, förvärv och andra arrangemang.

Endomines strävar efter att förbättra sina långsiktiga tillväxtmöjligheter genom utökade prospekterings-, produktions- och företagsförvärv. Endomines avser att förvärva mineralfyndigheter i stabila jurisdiktioner som kan sättas i produktion snabbt och med begränsade investeringar. I början av 2018, som ett första steg, slutförde bolaget förvärvet av TVL Gold Idaho, nu Endomines Idaho LLC, ett amerikanskt gruvbolag som äger rättigheterna till fem guldprojekt i Idaho, USA. Den 8 oktober 2020 meddelade Endomines att man slutfört förvärvet av US Grant gruvan med befintligt anrikningsverk och leasingavtalet rörande Kearsarge guldprojekt i Virginia gruvdistrikt beläget i Montana, USA. Dessa tillgångar förvärvades från Transatlantic Mining Corporation.

Genom prospektering strävar Endomines även efter att säkra sin gruvdrift och tillväxt på lång sikt. Nuvarande prospekteringsaktivitet kommer att främst fokuseras på US Grant och Kearsarge tillgångarna för att visa potentialen i dessa projekt och möjliggöra gruvverksamhet under 2022/2023.

Prospekteringsaktiviteten vid den Karelska guldlinjen utvärderas som bäst och Bolaget utvärderar för tillfället olika möjligheter inkluderande möjliga samarbeten med tredje part för att kunna uppnå områdets fulla potential och möjligheter.

Principer för upprättande av delårsrapport

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder (IFRS) som godkänts av EU och med rekommendationen från svenska rådet för finansiell rapportering, RFR1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, som specificerar den kompletterande information som krävs utöver IFRS-standarderna enligt bestämmelserna i årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats i enlighet med rekommendationen från rådet för finansiell rapportering, RFR2 Redovisning för juridiska personer. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, och i enlighet med årsredovisningslagen, medan moderbolagets redovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna har förblivit oförändrade jämfört med de som tillämpas i årsredovisningen för 2020. Nya och ändrade standarder och tolkningar av IASB har inte haft någon påverkan på konsolideringen av intäkterna eller den finansiella positionen, eller av presentationen av denna kvartalsrapport.

Alternativa nyckeltal

Bolaget presenterar vissa finansiella nyckeltal i delårsrapporten som inte definieras i enlighet med IFRS. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning, eftersom de möjliggör en utvärdering av företagets resultat. Alla företag beräknar inte finansiella nyckeltal på samma sätt, så de nyckeltal som används av Endomines är inte alltid jämförbara med dem som används av andra företag, och dessa nyckeltal bör därför inte betraktas som en ersättning för nyckeltal som definieras i enlighet med IFRS. Dessa finansiella nyckeltal beräknas i enlighet med de definitioner som presenteras på sidan 11 i årsredovisningen för 2020 samt på bolagets webbplats (både svenska och engelska). Definitioner och beräkningar återges inte i denna rapport.

Finansiell kalender

- 11 november 2021 *Delårsredogörelse Q3 2021*

Kontaktpersoner

Marcus Ahlström, Ställföreträdande VD och ekonomichef, +358 50 544 68 14, marcus.ahlstrom@endomines.com

Vern Langdale, Operativ verksamhetschef, +358 44 422 9657, vern.langdale@endomines.com

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 9:00 CEST den 19 augusti 2021.

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.

I Stockholm den 19 augusti 2021

Endomines AB (Publ)

Ingmar Haga
Styrelseordförande

Jeremy Read
Styrelseledamot

Eeva Ruokonen
Styrelseledamot

Markus Ekberg
Styrelseledamot

Jukka-Pekka Joensuu
Styrelseledamot

Marcus Ahlström
Ställföreträdande VD och ekonomichef

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

TSEK	jan-jun	
	2021	2020
Nettoomsättning	12	7 151
Förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete	0	3 371
Övriga intäkter	84	20
Summa intäkter	96	10 542
Råvaror och förnödenheter	-3 319	-6 750
Personalkostnader	-18 748	-23 851
Övriga kostnader	-18 301	-25 217
EBITDA	-40 272	-45 276
Avskrivningar och nedskrivningar	-55 182	-11 654
Rörelseresultat	-95 454	-56 930
Finansiella intäkter	0	193
Finansiella kostnader	-25 352	-11 382
Finansiella poster-netto	-25 352	-11 189
Resultat före skatt	-120 806	-68 119
Inkomst skatter	-2	-1
Uppskjuten skatt	—	160
Periodens resultat	-120 808	-67 960
Övrigt totalresultat som senare kan omklassificeras till resultaträkningen		
Valutakursdifferenser	18 001	2 959
Periodens totalresultat	-102 807	-65 001
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-120 808	-67 960
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-102 807	-65 001
Resultat per aktie (SEK)		
före och efter utspädning	-0,59	-0,61
Genomsnittligt antal utestående aktier:		
före och efter utspädning	206 150 892	111 924 585

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

TSEK	jan-jun	
	2021	2020
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter	0	0
Övriga externa kostnader	-9 245	-8 489
Personalkostnader	-842	-875
Avskrivningar och nedskrivningar	-110 000	—
Rörelseresultat	-120 087	-9 365
Finansiella intäkter	16 489	10 750
Finansiella kostnader	-10 445	-10 262
Finansiella poster-netto	6 044	488
Resultat före skatt	-114 043	-8 877
Uppskjuten skatt	—	160
Periodens resultat	-114 043	-8 717
Periodens totalresultat	-114 043	-8 717

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TSEK	Not	30 jun 2021	31 dec 2020	30 jun 2020
Immateriella anläggningstillgångar		354 296	387 652	372 880
Materiella anläggningstillgångar		187 957	174 970	198 250
Finansiella anläggningstillgångar		5 316	5 270	5 502
Summa anläggningstillgångar		547 569	567 892	576 632
Varulager		3 095	2 464	4 490
Kundfordringar		–	–	1 231
Övriga fordringar		3 023	1 262	888
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 481	2 064	14 185
Likvida medel		28 009	11 260	3 433
Summa omsättningstillgångar		38 608	17 050	24 227
SUMMA TILLGÅNGAR		586 177	584 942	600 859
Eget kapital				
Aktiekapital		442 240	394 385	348 152
Övrigt tillskjutet kapital		999 165	832 743	808 853
Reserver		-2 007	-20 008	45 148
Balanserade vinstmedel		-997 204	-876 425	-747 521
Eget kapital och reserver som kan hänföras till 100 % till moderföretagets ägare		442 194	330 695	454 632
Summa eget kapital		442 194	330 695	454 632
Skulder				
Upplåning	1, 2	2 144	5 871	5 723
Långfristig Obligation	3	–	37 139	38 777
Långfristigt lån	4	16 200	32 184	29 818
Övriga avsättningar		13 275	12 801	13 193
Övriga långfristiga skulder	2	22 210	22 002	
Summa långfristiga skulder		53 829	109 997	87 511
Upplåning	1, 2	4 387	8 488	6 148
Kortfristigt lån	4	20 250	70 150	32 400
Kortfristig Obligation	3	37 462	–	–
Övriga avsättningar		395	391	409
Leverantörsskulder		16 591	17 327	10 154
Övriga kortfristiga skulder		431	27 139	5 708
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		10 638	20 755	3 897
Summa kortfristiga skulder		90 154	144 250	58 716
Summa skulder		143 983	254 247	146 227
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		586 177	584 942	600 859

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TSEK	Not	30 jun 2021	31 dec 2020	30 jun 2020
Andelar i koncernföretag		178 502	273 186	333 422
Fordringar på koncernföretag		494 835	395 032	308 287
Övriga fordringar		3 312	1 185	758
Kassa och bank		24 866	10 311	2 346
SUMMA TILLGÅNGAR		701 515	679 714	644 813
Eget kapital		584 302	484 068	526 886
Skulder till koncernföretag		8 771	10 281	8 690
Övriga långfristiga skulder	1,2	38 409	–	–
Övriga skulder	1, 2, 3, 4	70 034	185 365	109 238
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		701 515	679 714	644 813

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Övrigt tillskjutet kapital		Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat		Summa eget kapital
Hela egna kapitalet är hänförligt till moderföretagets aktieägare	Aktiekapital		Reserver		
Ingående balans 1 Jan 2020	240 157	732 521	42 189	-678 841	336 026
Periodens resultat	–	–	–	-196 864	-67 960
Övrigt totalresultat	–	–	-62 197	–	2 959
Summa totalresultat	–	–	-62 197	-196 864	-65 001
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission, kontantemission	53 636	31 681	–	–	85 317
Konversion av konvertibel lån	100 592	70 235	–	-720	170 107
Emissionskostnader	–	-1 694	–	–	-1 694
Summa transaktioner med aktieägare	154 228	100 222	–	-720	253 730
Utgående balans 31 dec 2020	394 385	832 743	-20 008	-876 425	330 695
Ingående balans 1 Jan 2021	394 385	832 743	-20 008	-876 425	330 695
Periodens resultat	–	–	–	-120 808	-120 808
Övrigt totalresultat	–	–	18 001	29	18 030
Summa totalresultat	–	–	18 001	-120 779	-102 778
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission, kontantemission	47 855	175 769	–	–	223 624
Emissionskostnader	–	-9 347	–	–	-9 347
Summa transaktioner med aktieägare	47 855	166 422	–	–	214 277
Utgående balans 30 jun 2021	442 240	999 165	-2 007	-997 204	442 194

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

TSEK	jan-jun	
	2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	-120 806	-68 120
Justeringar för:		
Avskrivningar	8 043	11 289
Nedskrivningar	47 062	365
Orealiserade kursdifferenser på koncerninterna mellanhavanden	-360	1 452
Finansiella intäkter och kostnader	5 189	5 234
Övriga poster	9 470	–
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-51 402	-49 779
Förändring av rörelsekapital	-32 713	-9 763
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-84 115	-59 542
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-814	-1 385
Köp av materiella anläggningstillgångar	-14 677	-4 515
Förskottsbetalningar för immateriella anläggningstillgångar	–	-12 746
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 491	-18 646
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-99 606	-78 188
Finansieringssverksamheten		
Nyemission	213 977	14 535
Emissionskostnader	-9 347	-1 034
Upptagna lån	–	55 445
Amortering av lån	-81 659	-56
Amortering av leasingskuld	-6 848	-3 022
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	116 123	65 867
Minskning/ökning av likvida medel	16 517	-12 321
Likvida medel vid periodens början	11 259	15 727
Kursdifferens i likvida medel	233	27
Likvida medel vid periodens slut	28 009	3 433

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1 Finansiella instrument	<u>30 jun</u>	<u>31 Dec</u>	<u>30 jun</u>
KSEK	2021	2020	2020
Låne- och kundfordringar:			
Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimsfordringar	8 339	6 532	7 621
Likvida medel	28 009	11 260	3 433
Summa låne- och kundfordringar:	36 348	17 792	11 054
Finansiella skulder:			
Obligation	37 462	37 139	38 777
Lån	36 450	–	62 218
Skulder avseende finansiell leasing	4 989	11 509	8 842
Delsumma upplåning	99 151	48 648	109 837
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	17 022	17 327	15 862
Summa	116 173	65 975	125 699
Not 2 Upplåning och nettoskulder	<u>30 jun</u>	<u>31 Dec</u>	<u>30 jun</u>
KSEK	2021	2020	2020
Långfristig upplåning			
Obligation	–	37 139	38 777
Långfristigt	16 200	32 184	29 818
Skulder avseende finansiell leasing	648	3 120	2 745
Övriga räntebärande skulder	23 706	24 753	2 978
Summa långfristig upplåning	40 554	97 196	74 318
Kortfristig upplåning			
Kortfristigt lån	20 250	70 150	32 400
Obligation	37 462	–	–
Skulder avseende finansiell leasing	4 341	8 389	6 097
Övriga räntebärande skulder	46	30 864	51
Summa kortfristig upplåning	62 099	109 403	38 548
Summa upplåning	102 653	206 599	112 866
Nettoskuld			
Likvida medel	28 009	11 260	3 433
Summa upplåning	102 653	206 599	112 866
Räntebärande skulder, netto	74 644	195 339	109 433
Eget kapital	442 194	330 695	454 632
Skuldsättningsgrad, netto (räntebärande skulder, netto i förhållande till eget kapital)	17 %	59 %	24 %
Not 3 Obligation	<u>30 jun</u>	<u>31 Dec</u>	<u>30 jun</u>
KSEK	2021	2020	2020
Obligation	37 462	37 139	38 777
Upplupen ränta för obligation	1 453	3 687	1 504
Summa	38 915	40 826	40 281

Obligationen emitterades den 4 mars 2019. Den har en treårig löptid och en fast årlig ränta om 12,0 procent och är inlösenbar på bolagets begäran för 103 procent av det nominella beloppet efter ett år och 101 procent av det nominella beloppet efter två år.

Not 4 Lån KSEK	<u>30 jun</u> 2021	<u>31 Dec</u> 2020	<u>30 jun</u> 2020
Långfristigt lån	16 200	32 184	29 818
Upplupen ränta av långfristigt lån	2 429	2 761	892
Kortfristigt lån	20 250	70 150	32 400
Upplupen ränta av kortfristigt lån	3 132	9 919	1 425
Summa	42 011	115 014	64 535

Långfristiga lånet emitterades den 1 april 2020 till i huvudsak finska institutionella investerare, innefattande styrelseordförande. Lånet har en två-årig löptid och en fast årlig ränta om 12,0 procent. Bolaget kan välja att förlänga löptiden med ett år med en ränteökning om 0,25 procent per år. Endomines har möjlighet att förtidsbetala Lånet till ett belopp som motsvarar det nominella beloppet.



Revisorns granskningsrapport

Endomines AB (publ) org nr. 556694-2974

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Endomines AB (publ) per 30 juni 2021 och den sex månaders period som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm, den 19 Augusti 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anna Rozhdestvenskaya