

Endomines

(Organisationsnummer 556694-2974)

Delårsrapport för första halvåret 2022

Den här delårsrapporten är det svenska originalet som publicerades den 18 augusti 2022. I händelse av skillnader mellan översättningar och det svenska originalet är den svenska delårsrapporten överordnad.

1 januari–30 juni 2022



ENDOMINES delårsrapport för första halvåret 2022

Stabil guldproduktion och ny bolagsstrategi

H1 2022 (jämfört med H1 2021)

Höjdpunkter

- Guldproduktion på 108,2 kg (3 478 uns) i Pampalo
- Beslut om att starta det östra dagbrottet för att öka framtida produktionsvolymen i Pampalo
- Startat det östra dagbrottet före planerat schema.
- Ökning av underjordiska guldreserver med 49 % (i uns) i Pampalo och lovande högvärdiga borrhningsresultat vid Friday-gruvan
- Bolagets långsiktiga strategi har uppdaterats med tydligt fokus på utveckling av de kända fyndigheterna vid Karelska Gulmlinjen, prospektering för att definiera >1MOz-förekomst och partnerskapsmodell i USA
- Rullande tolv månaders LTI-frekvens (förlorad tid till följd av personskada per en miljon arbetstimmar) på 8,4
- 34 MSEK ny finansiering i juni och 63 MSEK i riktad emission i februari för strategiska aktiviteter och för att fördjupa den underjordiska gruvan i Pampalo
- Nettoomsättning uppgick till 59,1 MSEK (0,01)
- EBITDA uppgick till -38,0 MSEK (-40,3)
- Pampalo-verksamhetens lönsamhet förbättrades under perioden, Pampalo-verksamhetens EBITDA (ej IFRS, ej reviderat) Q1 2022 -5,7 MSEK, Q2 2022 7,7 MSEK
- Det totala kassaflödet uppgick till 24,1 MSEK (16,5)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,22 SEK (-0,59)

Kommentarer från VD Kari Vyhtinen

Under första halvåret 2022 ökade osäkerheten i Europa avsevärt efter det oväntade kriget i Ukraina. Våra hjärtan och tankar finns hos folket i Ukraina. Vi hoppas innerligt att detta brutala krig snart tar slut och att freden återvänder till Ukraina.

Trots den oönskade utvecklingen i världen var första halvåret 2022 bra för Endomines. Upptrappningen av Pampalo har fortlöpt på ett bra sätt och Pampalos produktion under första halvåret var 108,2 kg eller 3 478 uns guld. Produktionen under Q2 2022 ökade med 78 % till 69,3 kg (eller 2 227 uns) jämfört med de produktionsnivåer som nåddes under Q1 2022. Högre produktionsnivåer gav också en förbättrad EBITDA. Pampalos EBITDA under Q2 var 7,7 MSEK eller 21,6 %, jämfört med -5,7 MSEK eller -28,8 % under Q1 2022. Pampalo utgör vår verksamhets grund, och vi är stolta över den utveckling vi nådde under det första halvåret.

Vi har också Friday-projektet i en upptrappningsfas i Idaho, USA. Under våren noterades att guldmineraliseringen var mer oregelbunden än vad som ursprungligen beräknats och att vi behövde utföra underjordiska borrhningar innan produktionen kunde fortsätta. Därför stoppades produktionen tillfälligt i början av 2022 och situationen är fortfarande densamma. För närvarande ligger fokus på att undersöka partnerskapsmöjligheter för gruvan och processanläggningen Orogrande. Orogrande-anläggningen ligger i

ett område där andra företag potentiellt skulle kunna utnyttja densamma för malmbehandling. Under Q2 genomförde vi också betydande åtgärder för att sänka kostnadsnivån till ett läge vid vilket förseningar i intäkter inte äventyrar bolaget. Vi är glada över hur snabbt och markant vi lyckades sänka kostnadsnivåerna i den amerikanska verksamheten. Icke-reviderad EBITDA för den amerikanska verksamheten under Q2 2022 uppgick till -3,9 MSEK.

Endomines äger andra potentiella guldtilgångar i USA. Under första halvåret 2022 genomgick alla förekomster granskning och finansiell utvärdering. Genom dessa bedömningar drogs slutsatsen att US Grant and Rescue-projekten är de utvecklingsprojekt som har högst potential på medellång sikt. Rescue-gruvprojektet är beläget bredvid Unity Mine i Warren-distriktet i Idaho. Vi undersöker möjligheter till framtida partnerskap även för Rescue-utvecklingsprojektet (och Unity) i Idaho. På US Grant planerar vi att genomföra inledande tillståndsarbete och fortsätta studier för att definiera nödvändiga utvecklingssteg under H2 2022.

Under de senaste månaderna har vi uppdaterat vår långsiktiga strategi och tror att detta kommer att skapa en tillväxtväg för Endomines som avsevärt ökar aktieägarvärdet. Vår nya strategi bygger på principerna nedan.

- Pampalo-produktionen utgör grunden för verksamheten
- Vi utvecklar aktivt andra kända förekomster i Karelska Guldlinjen för att öka produktionen i Pampalo
- Vi genomför aktiv prospektering vid Karelska Guldlinjen för att definiera en förekomst med mer än 1 MOz guldresurser
- Vi letar aktivt efter en partner för verksamheten i USA för att få mer lokal operativ kunskap och lokal finansiering
- ESG-aktiviteter styr bolagets allmänna utveckling

Under första halvåret tog vi de första stegen i arbetet att implementera den nya strategin. Det var förbättrad lönsamhet i Pampalo som kom att utgöra grund för verksamheten. I maj 2022 beslutade Endomines att ta de första stegen för att utveckla andra delar än den underjordiska gruvan och beslutet att öppna det östra dagbrottet fattades. Förberedelsearbetet vid det östra dagbrottet har gått snabbare än planerat och produktionen har nu startat vid dagbrottet. Uppskattningen är att detta kommer att öka guldproduktionen i Pampalo med 10–20 %. Vår plan är att fortsätta utveckla andra kända och tillståndsgivna delar av guldlinjen för att ytterligare öka produktionsnivåerna i Pampalo.

Andra betydande förändringar i bolagets strategi är ett starkare fokus på prospektering i Karelska Guldlinjen och ett starkt fokus på ESG. Endomines utarbetade en långsiktig ESG-plan under första halvåret 2022 och har nu en färdplan som syftar till att stärka bolaget under kommande månader och år. Vårt mål är att vara ett av ledande bolag inom ESG-området och vi kommer att integrera ESG-aktiviteter som en del av vår framtida rapportering.

När det gäller prospektering är det med nuvarande guldpriser möjligt att utveckla guldmineraliseringar med lägre guldhalter än tidigare. Tidigare har prospekteringsaktiviteterna fokuserat på högklassiga guldlinser och nu kommer fokus att flyttas till mineraliseringar med hög volym och lägre guldhalt. Karelska Guldlinjen är ett område med hög potential för utveckling av denna typ av fyndighet, och detta kommer att vara ett viktigt fokusområde för bolaget i framtiden. Liknande grönstensbälten är betydande guldproduktionsområden i världen, till exempel Kalgoorlie-området i Australien, Abitibi-området i Kanada och Withwatersrand-området i Sydafrika. Endomines har definierat ett strategiskt mål att bestämma en guldresurs med guldresurser på 1 Moz eller mer. Vi tror att detta skulle ta bolaget till nästa nivå, öka aktieägarvärdet och öppna upp

möjligheterna för storskaliga partnerskap.

Jag vill ge ett stort tack till våra medarbetare som har arbetat hårt under dessa ovanliga tider. Vi tror på vår strategi och kommer att fortsätta arbeta hårt för att nå våra strategiska mål. Jag vill också tacka våra aktieägare, partner och andra intressenter för att de gett sig ut på denna resa tillsammans med oss.

Utsikter

Det beräknas att produktionsupptrappningen kommer att fortsätta i Pampalo och malmproduktionen från det östra dagbrottet kommer att öka produktionsvolymerna med 10–20 %. Endomines uppskattar att produktionen under andra halvåret kommer att vara 30–70 % högre än produktionen under första halvåret 2022. Ingen guldproduktion kommer att realiseras från Friday-gruvan under andra halvåret 2022. För närvarande ligger fokus på att undersöka partnerskapsmöjligheter för Friday-gruvan och verksamheten på processanläggningen Orogrande.

Under Q3 2022 kommer Endomines att påbörja den andra fasen av ett underjordiskt kärnbörningsprogram om totalt 4000 meter vid Pampalo-gruvan inriktad på fördjupning av fyndigheten. Under Q3 2022 planerar bolaget också att inleda ett betydande börningsprogram för ytprospektering vid Karelska Guldlinjen. Programmet kommer att koncentreras kring områdena Pampalonlammit, Pampalo och Rämepuro och på utvalda regionala prospekteringsmål i områdena Korvilansuo och Kartitsa.

Verksamheten i Pampalo, Finland

Utvecklingen av Pampalo-gruvan startade i november 2021 och driftsättning av bearbetningsanläggningen vid årsskiftet. De första leveranserna av guldkoncentrat till smältverket genomfördes i januari. Under första halvåret fortsatte produktionsupptrappningen enligt plan. Guldproduktionen under första halvåret var 108,2 kg (eller 3 478 uns). Guldproduktionen ökade med 78 % under Q2 2022, jämfört med Q1 2022. Guldproduktionen under Q2 uppgick till 69,3 kg (eller 2 227 uns), jämfört med 38,9 kg eller (1 251 uns) under Q1 2022.

Omsättningen i Pampalo-verksamheten uppgick till 55,4 MSEK under första halvåret 2022. Den kalla produktionsökningen ledde till ökad omsättning från 19,8 MSEK Q1 till 35,7 MSEK Q2. Rörelsekostnaderna i Pampalo uppgick under första halvåret till -53,4 MSEK och var ganska stabila mellan kvartalen, -25,5 MSEK Q1 och -27,9 MSEK Q2. EBITDA i Pampalo-verksamheten var 2,0 MSEK under första halvåret 2022. Omsättningsökningen förbättrade också EBITDA till 7,7 MSEK under Q2, från -5,7 MSEK under Q1 2022.

Utvecklingsaktiviteter påbörjades under första halvåret för att fördjupa gruvan från 815-nivå till 875-nivå i slutet av året. Den första produktionsbörningskampanjen till lägre nivåer i gruvan slutfördes också och resultaten var mycket uppmuntrande.

Nyckeltal, Pampalo-verksamheten			
MSEK om inget annat anges	H1 2022	H1 2021	+/-
Total omsättning	55,4	0,0	55,4
Rörelsekostnader	-53,4	-7,0	-46,4
EBITDA	2,0	-7,0	-9,0
LTIFR	0	0	0

Underjordisk kärnbörning

Det underjordiska kärnbörningsprogrammet, inriktat på området mellan gruvnivå 815 och 875 under de nuvarande gruvområdena, påbörjades i början av april och avslutades i slutet av juni. En borrhög mobiliserades till platsen av borrentreprenören Comadev Oy. Totalt borrades 53 diamantborrhål (4 315 m totalt) under programmet.

Geologisk loggning och analys av borrhögen pågår. Alla diamantborrhål korsade litologier som är typiska för Pampalo-mineraliseringen. Resultaten av analysen inväntas fortfarande. Resultaten av borrhögprogrammet kommer att användas för att uppdatera den befintliga mineraltillgångsuppskattningen och för ytterligare planering av ett utfyllnadsborrhögprogram för samma område. Det borrade området uppskattas kunna ge tillgångar för 1-2 års produktion. Nästa underjordiska borrhögprogram som omfattar 4 000 meter startar under Q3 2022.

Verksamheten i Friday-gruvan och på andra platser i USA

Produktionsvolymerna i Friday-gruvan började öka vid årets slut. Under upptrappningen blev det uppenbart att guldmineraliseringen är mer oregelbunden än vad som ursprungligen beräknats och att fler underjordiska borrhögen behövs för att optimera framtida produktion. Därför stoppades produktionen tillfälligt i början av 2022. I samband med halvårsgranskningen har Endomines utfört nedskrivningstest för Friday-gruvan och anrikningsverket. På basen av denna nedskrivningstest har ledningen gjort en nedskrivning uppgående till 54,9 MSEK för materiella anläggningstillgångar.

Endomines genomförde en småskalig underjordisk diamantborrhögskampanj för att testa förlängningen och kontinuiteten hos malmlinserna under den nuvarande gruvnivån. Borrhögresultaten var mycket uppmuntrande eftersom 5 diamantborrhål av de totalt 8 hål på totalt 342 m som borrades under kampanjen korsade högvärdig (över 8 g/t) guldmineralisering som sträcker sig upp till 60 m vertikalt under den nuvarande gruvnivån. Mer borrhög kommer fortfarande att behövas för att bättre definiera kontinuiteten och formen på de guldmineraliserade strukturerna för framtida gruvplaneringsändamål. För närvarande ligger fokus på att undersöka partnerskapsmöjligheter för Friday-gruvan och verksamheten på processanläggningen Orogrande. Orogrande-anläggningen ligger i ett område där också andra bolag potentiellt skulle kunna utnyttja bearbetningsanläggningen för malmbehandling.

Endomines har flera prospektiva historiska gruvor i sin USA-portfölj. Baserat på utvecklingsstadiet kan de placeras i två strategiska kategorier, i form av utvecklingsprojekt på medellång och lång sikt. De strategiska gruvprojekten på medellång sikt är US Grant-projektet i Montana och Rescue-förekomsten i Idaho. De strategiska gruvprojekten på lång sikt är Kearsarge-projektet i Montana och Unity-projektet i Idaho.

US Grant-gruvan är ett högklassigt underjordiskt guld- och silverprojekt med en historisk resurs på totalt 165 700 uns guld och 4,47 miljoner uns silver i 346 000 ton mineraliserat material. På fastigheten finns en gammal processanläggning som konstruerats för att anrika 150 ton per dag för att med hjälp av gravitationsseparation och skumflotation producera guldkoncentrat. Tidigare produktion är inte väldokumenterad, men historiska gruvkvaliteter varierar 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-fastigheten ligger cirka 8 km från US Grant-anrikningsverket. Denna tillgång är också ett högklassigt, underjordiskt guldprojekt med en historisk resurs på totalt 380 700 uns guld som finns i 4,1 miljoner ton mineraliserat material.

Rescue-gruvprojektet är ett tidigare producerande malmåderprojekt beläget bredvid Unity Mine i Warren-distriktet i Idaho. Rescue-gruvan har historiskt utvecklats på tre malmskott över en 275 meter lång slaglängd och det har endast skett begränsad gruvsdrift och prospektering sedan 1945. Rescue har en historisk resurs på 67 000 ton med 21,35 g/t guld. Unity-gruvan är en underjordisk anläggning av hög kvalitet, där den historiska produktionen från 1866 till 1936 uppskattas till mellan 28 000 och 35 000 uns guld. Rapporterad produktion till och med 1936 har haft en medelhalt på 108 g/t guld. Rescue och Unity-projekten kan så småningom drivas som en gruva och projekten kommer att dra nytta av ett befintligt anrikningsverk vid Rescue (kräver rehabilitering).

USA-verksamhetens omsättning uppgick till 3,7 MSEK under första halvåret 2022. Omsättningen var 2,3 MSEK under Q1 och 1,4 MSEK för Q2 2022. Rörelsekostnaderna i USA uppgick till -31,2 MSEK under första halvåret 2022. Kostnadsminskningen har utvecklats positivt under perioden, kostnader inklusive lagerförändring var -26,8 MSEK för Q1 och -4,5 MSEK för Q2. EBITDA i den amerikanska verksamheten uppgick till -27,5 MSEK under första halvåret 2022. EBITDA uppgick till -3,1 MSEK under Q2, jämfört med -24,5 MSEK under Q1 2022.

Nyckeltal, USA-verksamheten			
MSEK om inget annat anges	H1 2022	H1 2021	+/-
Total omsättning	3,7	0,1	+3,6
Rörelsekostnader	-31,2	-25,0	-6,2
EBITDA	-27,5	-24,9	-2,6
LTIFR	8,4	0	+8,4

Bolaget undersöker partnerskapsalternativ för Rescue-utvecklingsprojektet (och Unity) i Idaho. På US Grant planerar Endomines att genomföra inledande tillståndsarbete och fortsätta studier för att definiera nödvändiga utvecklingssteg under H2 2022.

Prospekteringsverksamhet längs Karelska Guldlinjen

Under H1 granskade Endomines sin prospekteringsstrategi för Karelska Guldlinjen och drog slutsatsen att området har en hög guldprospektivitet, och aktiviteterna har utökats avsevärt i syfte att utveckla området. Bolaget anser att det finns potential för guldförekomster som till och med överskrider en miljon uns i Karelska Guldlinjen, och istället för att bara utforska smala högvärdiga ådror bör även bredare fyndigheter med hög och låg kvalitet undersökas. Detta är möjligt med den höga guldprisnivån. Förberedelserna för att öka prospekteringsaktiviteterna i området har redan påbörjats. Diamantkärnborring anses vara den mest kostnadseffektiva metoden i detta skede för att utveckla prospekteringen.

Den Karelska Guldlinjen är ett över 40 kilometer långt guldprospektivt grönstensbälte i östra Finland. Det mesta av prospekteringsarbetet utfördes av Finlands geologiska undersökning på 1990-talet, och det finns många upptäckta guldmineraliseringar varav den största är Pampalo. Om man jämför med andra liknande guldprospektiva grönstensbälten är Karelska Guldlinjen klart underprospekterad, och är fortfarande delvis oprospekterad. Företaget innehar exklusiva prospekteringsrättigheter för området.

Under första halvåret genomförde företaget också en dagbrottsoptimeringsstudie för sex satellitförekomster längs Karelska guldlinjen. Med hjälp av befintliga mineraltillgångsuppskattningar skapades ett optimerat dagbrottsskal med vissa parametrar (till exempel guldpris och rörelsekostnader) för var och en av förekomsterna. Arbetet genomfördes med konsulter från WSP Finland Oy. Resultaten av denna studie var uppmuntrande och kommer att användas för att utvärdera möjliga källor till ytterligare material till Pampalo-anrikningsverket. De förekomster som ingick i studien var östra Pampalo, Pampalonlammit, Hosko, Muurinsuo, Korvilansuo och Kuittila.

Tukes, den finska gruvmyndigheten, godkände i januari ansökningar om förlängning av prospekteringsstillstånden Ilokulta 4-7, Ilokulta 14-17 och Ilokulta 50-51. Tillstånden kommer att gälla i tre år och omfattar en yta på totalt 603,3 hektar.

Miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (Environmental, Social and Governance, ESG)

Endomines ser ESG-arbetet som grunden för den framtida företagsutvecklingen. Under första halvåret 2022 skapades preliminära planer för det långsiktiga ESG-programmet. Programmet kommer att utvecklas ytterligare under andra halvåret 2022. Endomines kommer att använda nedanstående principer som vägledande principer vid utformning och implementering av ESG-programmet.

- Säkerställa säkra och bra arbetsplatser för våra anställda och entreprenörer
- Säkerställa bra levnadsplatser för kommande generationer
- Var en aktiv partner i lokalsamhället och stötta lokala företag
- Respektera våra partner och intressenter
- Vi använder den bästa tillgängliga tekniken i våra produktionsprocesser
- Säkerställa en ekonomiskt hållbar verksamhet

Endomines strategi för hälsa, miljö och säkerhet är att inte acceptera olyckor och negativa miljöincidenter, alltså en nolltoleranspolicy mot personskador. Säkerheten är alltid den högsta prioriteten på Endomines. Rullande tolv månaders LTI-frekvens (personskador med förlorad arbetstid per en miljon arbetstimmar) i Pampalo var 0. I USA inträffade en olycka som ledde till förlorad arbetstid under rapportperioden, vilket ger en samlad LTI-frekvens på koncernnivå på 8,4.

Personal

Under första halvåret 2022 har Endomines ökat mängden anställda och entreprenörer på Pampalo-anläggningen för att möta kraven på ökande produktionsvolym. Samtidigt har förberedelser för att öppna Pampalo-dagbrottet påbörjats. I Friday-gruvan och på andra anläggningar i USA justerades personalstyrkan i syfte att minimera kostnaderna under denna lågaktivitetsfas. Under andra halvåret 2022 kommer rekryteringen att fokusera på att stärka den finska prospekteringsorganisationen.

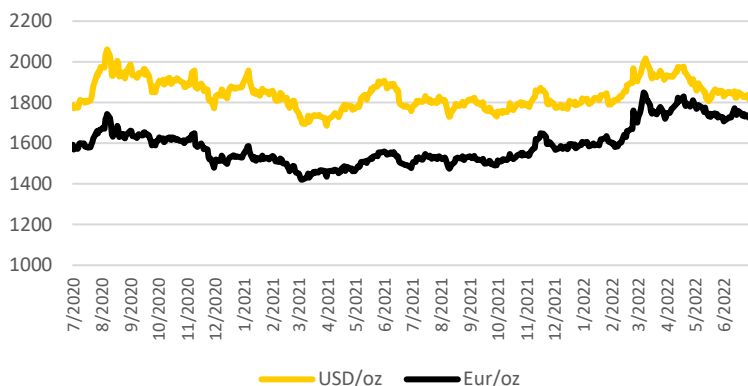
Guldpris och valutakurser

Vid utgången av första halvåret 2022 var guldpriset 1 814 USD/uns (LBMA AM den 30 juni 2022), en ökning med tre procent jämfört med 1 758 USD/uns vid utgången av första halvåret 2021 (LBMA AM den 30 juni 2021). Det genomsnittliga guldpriset för första halvåret 2022 var 1 875 USD/uns (1 806), vilket visar en ökning med fyra procent jämfört med första halvåret 2021.

Vid utgången av första halvåret 2022 2022-06-30 (första halvåret 2021 2021-06-30) var växelkursen USDSEK 10,219 (10,125) och EURUSD 1,045 (1,189723). Vid ingången av perioden 2022-01-01 var USDSEK 9,044 och EURUSD 1,131.

Under perioden stärktes USD med 11,5 % mot SEK och med 7,6 % mot EUR. Vid periodens slut var USD 16,7 % starkare mot SEK och 12,2 % starkare mot EUR än vid utgången av jämförelseperioden.

Guldprisutveckling
(2020/7–2022/6)



Guldprisutveckling juli 2020–juni 2022 i USD/uns EUR/uns (LBMA AM).

SEK/USD-utveckling
(2020/7–2022/6)



Riksbankens dagliga referenspriser SEK/USD juli 2020–juni 2022.

Endomines halvårsrapport, 1 januari–30 juni 2022

Nyckeltal (concern)	jan-jun		
MSEK om ej annat anges	2022	2021	+/-
Nettoomsättning	59,1	0,01	59,1
Kostnader	-98,7	-40,4	-58,3
EBITDA	-38,0	-40,3	2,3
Avskrivningar och nedskrivningar	-69,0	-55,2	-13,8
EBIT	-107,1	-95,5	-11,6
Resultat före skatt	-51,8	-120,8	69,0
Resultat per aktie (SEK)	-0,22	-0,59	0,37

Resultat

Omsättningen för första halvåret 2022 uppgick till 59,1 MSEK (0,01). Ökningen återspeglar starten på leveranser av guldkoncentrat från Pampalo-verksamheten.

EBITDA uppgick till -38,0 MSEK (-40,3) och EBIT uppgick till -107,1 MSEK (-95,5).

Av- och nedskrivningar uppgick till -69,0 MSEK (-55,2), inklusive nedskrivningen av 54,9 MSEK av Friday-gruvans materiella tillgångar.

Rörelsekostnader ökade till -98,7 MSEK (-40,4). Ökningen av driftskostnaderna jämfört med första halvåret 2021 beror på upptrappningen i Friday-gruvan, vård- och underhållskostnader och en gradvis upptrappning av produktionsaktiviteterna i Pampalo-gruvan.

Periodens resultat uppgick till -51,8 MSEK (-120,8) och nettoresultatet per aktie var -0,22 SEK (-0,59).

Kassaflöde och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital uppgick till -43,1 MSEK (-51,4) under första halvåret 2022. Förändringen i rörelsekapital uppgick till -10,7 MSEK (-32,7). Kassaflödet från investeringar uppgick till -3,1 MSEK (-6,8).

Det totala kassaflödet från finansiering uppgick till 81,0 MSEK (116,1). Huvudposterna utgörs av en nyemission som tillförde Endomines cirka 63 miljoner kronor före transaktionskostnader, den nya finansieringen på 34 miljoner kronor, uttag av 20 miljoner kronor i januari och 6 miljoner kronor i maj från konvertiblen som ingår i finansieringspaketet arrangerat med LDA Capital år 2021 och återbetalning av lån. Mer information om finansposterna finns i noterna som presenteras i slutet av rapporten.

Finansiell ställning

Nettoskulden uppgick till 158,4 MSEK (74,6) vid utgången av Q2 2022. Ökningen berodde främst på investeringar i Pampalo och rörelsekapitalökning på grund av påbörjad produktion i Pampalo under första halvåret 2022. Eget kapital uppgick till 329,4 MSEK (442,2). Efter ovan nämnda förändringar i eget kapital och nettoskuld ökade Endomines-koncernens skuldsättningsgrad till 48 procent (17).

Balansomslutningen uppgick till 584,9 MSEK (586,2) och equity ratio 56 procent (75). Koncernens likvida medel vid utgången av Q2 2021 uppgick till 36,9 (28,0) MSEK.

Finansiering

Endomines arbetar aktivt för att säkra finansiering som gör det möjligt för bolaget att implementera den långsiktiga tillväxtstrategin.

Endomines har under rapporteringsperioden, i februari, genomfört en riktad emission om 63 MSEK för obligationsinnehavare. Endomines har tagit ut 20 miljoner kronor i januari och 6 miljoner kronor i maj från konvertiblen som ingår i finansieringspaketet arrangerat med LDA Kapital 2021. Endomines tillkännagav i juni att företaget går in i ett omfattande finansieringspaket med konvertibla lån med en grupp finska investerare inklusive nya medel på 3,3 MEUR (34 MSEK) och en initial plan för konvertering av tidigare bryggglån och räntebetalningar upp till 3,8 MEUR (39 MSEK). Endomines har också diskuterat ytterligare liknande ny finansiering som ska tas ut under andra halvåret 2022 med samma investerargrupp.

Dessa finansieringsarrangemang och avtal täcker tillsammans Endomines nuvarande rörelsekapitalbehov och gör det möjligt för Endomines att påbörja prospekteringen längs Karelska Gulmlinjen och fördjupa Pampalo-gruvan till nästa driftsnivå. För att fullt ut kunna genomföra den långsiktiga strategin kommer mer finansiering att behövas under 2022. Endomines ser för närvarande över olika finansieringsalternativ.

Moderbolaget Endomines AB

Moderbolagets totala rörelsekostnader uppgick till 9,9 MSEK (9,2), vilket utgjordes till största delen av övriga rörelsekostnader, inklusive kostnader för koncernens VD. Likvida medel vid utgången av första halvåret 2021 uppgick till 5,6 MSEK (24,9). Under första halvåret 2022 gjordes en nedskrivning av dotterbolagsaktierna för Endomines Idaho LLC med 137 MSEK i Endomines AB.

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

Årsstämma den 24 maj 2022

Endomines AB genomförde sin årsstämma den 24 maj 2022. Stämmoprotokollet finns tillgängligt på bolagets webbplats. En sammanfattning av de viktigaste besluten ingår i pressmeddelandet som publicerades den 25 maj 2022.

Väsentliga händelser efter periodens slut

LDA Capital har konverterat sitt konvertibla obligationslån till aktier vid tre tillfällen, som meddelades den 6 juli, 9 augusti och 11 augusti. Den 17 augusti konverterade en av investerarna 0,1 MEUR (1,0 MSEK) av den aviserade konvertibla obligationsfinansieringen till aktier. Avtalet om den aviserade konvertibla obligationsfinansieringen meddelades den 22 juni.

Risker i Endomines verksamhet

Alla gruv- och prospekteringsbolag är föremål för flera risker, till exempel tekniska, kommersiella, miljömässiga samt finansiella risker. Olika omständigheter kan försena eller förhindra prospektering av ett mål eller produktion från en befintlig gruva, vilket också väsentligen påverkar bolagets finansiella resultat och likviditet. Detta är att förvänta, särskilt under en verksamhets uppstartsperiod. 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 risker. Den nuvarande osäkra situationen i världen gör att det är extremt utmanande att förutse priset på guld eller kostnaderna för energi och råvaror. För närvarande fokuserar Endomines på att säkra nödvändiga råvaror för Pampalo-produktionen

och att begränsa säkerhetsriskerna relaterade till underjordisk produktion.

Närståendetransaktioner

Utöver styrelsearvoden som betalats till styrelseledamöter så deltog vissa betydande aktieägare i bolagets riktade emission och konvertibelfinansieringen under perioden.

Endomines aktiekapital och aktien

Aktiekapitalet i Endomines AB den 30 juni 2022 uppgick till 529 396 756 SEK, och består av 264 698 378 aktier till ett kvotvärde på 2 SEK per aktie. Enligt Endomines bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till minst 300 miljoner SEK och inte mer än 1 200 miljoner SEK.

Det totala antalet aktier som handlades på börsen under första halvåret 2022 var 51,6 miljoner, vilket motsvarar 19,5 procent av det totala antalet aktier per den 30 juni 2022.

Aktiens relativa likviditet på Nasdaq Helsinki var 75,3 procent och 24,7 procent på Nasdaq Stockholm.

Vid utgången av första halvåret 2022 var 69 procent av de utestående aktierna registrerade i Finland, 5 procent i Sverige och 26 procent på annat håll. Aktiekursen vid utgången av första halvåret 2022 var 2,12 SEK (2,66 SEK vid utgången av första halvåret 2021), som högst stängde den 17 januari 2022 på 3,16 SEK och lägst den 24 februari 2022 på 2,42 SEK.

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 i enlighet med bestämmelserna i svenska årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats i enlighet med rekommendationen från svenska 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 2021. Nya och ändrade standarder och tolkningar från IASB har inte haft någon inverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning, eller på delårsrapportens presentation.

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 2021 samt på bolagets webbplats (på svenska). Definitioner och beräkningar återges inte i denna rapport.

Finansiell kalender

- 16 februari 2023 Halvårsrapport för andra halvåret 2022

Kontaktpersoner

Kari Vyhtinen, VD, +358 40 585 0050

Mikko Sopanen, CFO, +358 50 434 7439

Finansiell information

Denna information är sådan information som Endomines AB är skyldigt att offentliggöra i enlighet med EU:s förordning om marknadsmissbruk. Informationen skickades in för publicering genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande klockan 13.00 CEST den 18 augusti 2021.

Styrelsens försäkran

Styrelsen och VD bekräftar att denna delårsrapport ger en korrekt översikt över moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat, och beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och bolagen i koncernen står inför.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

TSEK	jan-jun	
	2022	2021
Nettoomsättning	59 083	12
Förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete	-1 636	0
Övriga intäkter	3 232	84
Summa intäkter	60 680	96
Råvaror och förnödenheter	-7 551	-3 319
Personalkostnader	-22 820	-18 748
Övriga kostnader	-68 342	-18 301
EBITDA	-38 033	-40 272
Avskrivningar och nedskrivningar	-69 046	-55 182
Rörelseresultat	-107 080	-95 454
Finansiella intäkter	71 559	0
Finansiella kostnader	-16 307	-25 352
Finansiella poster-netto	55 253	-25 352
Resultat före skatt	-51 827	-120 806
Inkomst skatter	–	-2
Uppskjuten skatt	–	–
Periodens resultat	-51 827	-120 808
Övrigt totalresultat som senare kan omklassificeras till resultaträkningen		
Valutakursdifferenser	-12 210	18 001
Periodens totalresultat	-64 037	-102 807
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-51 827	-120 808
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-64 037	-102 807
Resultat per aktie (SEK)		
före utspädning	-0,22	-0,59
efter utspädning	-0,22	-0,59
Genomsnittligt antal utestående aktier:		
före utspädning	235 174 635	206 150 892
efter utspädning	235 338 583	206 150 892

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

TSEK	jan-jun	
	2022	2021
Övriga intäkter	8 636	0
Summa intäkter	8 636	0
Övriga externa kostnader	-9 946	-9 245
Personalkostnader	56	-842
Avskrivningar och nedskrivningar	-136 940	-110 000
Rörelseresultat	-138 195	-120 087
Finansiella intäkter	93 650	16 489
Finansiella kostnader	-17 705	-10 445
Finansiella poster-netto	75 945	6 044
Resultat före skatt	-62 250	-114 043
Uppskjuten skatt	–	–
Periodens resultat	-62 250	-114 043
Periodens totalresultat	-62 250	-114 043

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TSEK	Note	30. jun 2022	31 dec 2021	30. jun 2021
Immateriella anläggningstillgångar		356 222	319 480	354 296
Materiella anläggningstillgångar		158 333	202 261	187 957
Finansiella anläggningstillgångar		5 607	5 369	5 316
Summa anläggningstillgångar		520 162	527 109	547 569
Varulager		3 309	8 196	3 095
Kundfordringar		–	–	–
Övriga fordringar		16 618	5 607	3 023
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 927	12 657	4 481
Likvida medel		36 899	12 258	28 009
Summa omsättningstillgångar		64 753	38 718	38 608
SUMMA TILLGÅNGAR		584 915	565 827	586 177
Eget kapital				
Aktiekapital		528 397	451 588	442 240
Övrigt tillskjutet kapital		992 559	985 912	999 165
Reserver		-2 173	10 038	-2 007
Balanserade vinstmedel		-1 189 350	-1 137 523	-997 204
Eget kapital och reserver som kan hänföras till 100 % till moderföretagets ägare		329 433	310 015	442 194
Summa eget kapital		329 433	310 015	442 194
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	1,2	466	446	2 144
Långfristiga leasingkulder	1,2	1 704	3 200	16 200
Övriga räntebärande skulder	1,2,4	167 725	118 244	22 210
Övriga avsättningar		14 305	12 901	13 275
Summa långfristiga skulder		184 200	134 791	53 829
Skulder till kreditinstitut	1,2	2 079	200	4 387
Kortfristiga leasingkulder	1,2	1 897	2 746	4 341
Övriga räntebärande skulder	1,2,3,5	21 388	59 271	37 462
Övriga avsättningar		417	399	395
Leverantörsskulder		26 739	25 890	16 591
Kortfristigt konvertibellån	6	5 340	–	–
Övriga kortfristiga skulder	1	2 182	9 571	16 340
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		11 239	22 945	10 638
Summa kortfristiga skulder		71 282	121 022	90 154
Summa skulder		255 482	255 813	143 983
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		584 915	565 828	586 177

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TSEK	Note	30. jun 2022	31 dec 2021	30. jun 2021
Andelar i koncernföretag		257 115	76 253	178 502
Fordringar på koncernföretag		397 838	544 905	494 835
Övriga fordringar		1 197	704	3 312
Förskottsbetalning av teckningsoptioner		6 127	10 306	0
Kassa och bank		5 615	9 420	24 866
SUMMA TILLGÅNGAR		667 892	641 589	701 515
Eget kapital		452 062	430 855	584 302
Skulder till koncernföretag		181 559	110 083	8 771
konvertibel obligation		–	0	38 409
Övriga långfristiga skulder		–	16 865	38 409
		5 340	–	–
Övriga skulder	1,2,3	28 931	83 785	70 034
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		667 892	641 589	701 515

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK Hela egna kapitalet är hänförligt till moderföretagets aktieägare	Övrigt tillskjutet			Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
	Aktiekapital	kapital	Reserver		
Ingående balans 1 Jan 2021	394 385	832 743	-20 008	-876 425	330 695
Justering till ingående balanserade vinstmedel	–	–	–	29	29
Periodens resultat	–	–	–	-261 127	-261 127
Övrigt totalresultat	–	–	30 046	–	30 046
Summa totalresultat	–	–	30 046	-261 127	-231 081
Transaktioner med aktieägare					–
Aktieemissioner	188 978	47 116	–	–	236 093
Sänkning av aktiens kvotvärde	-131 775	131 775	–	–	0
Emissionskostnader	–	-25 721	–	–	-25 721
Summa transaktioner med aktieägare	57 203	153 169	–	–	210 372
Utgående balans 31 dec 2021	451 588	985 912	10 038	-1 137 552	309 986
					–
Ingående balans 1 jan 2022	451 588	985 912	10 038	-1 137 523	310 015
Periodens resultat	–	–	–	-51 827	-51 827
Övrigt totalresultat	–	–	-12 210	–	-12 210
Summa totalresultat	–	–	-12 210	-51 827	-64 037
Transaktioner med aktieägare					
Aktieemissioner	76 809	8 695	–	–	85 504
Emissionskostnader	–	-2 048	–	–	-2 048
Sänkning av aktiens kvotvärde	–	–	–	–	–
Summa transaktioner med aktieägare	76 809	6 647	–	–	83 456
Utgående balans 30 juni 2022	528 397	992 559	-2 173	-1 189 350	329 433

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

TSEK	jan-jun	
	2022	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	-51 827	-120 806
Justeringar för:		
Avskrivningar	14 189	8 043
Nedskrivningar	54 857	47 062
Orealiserade kursdifferenser på koncerninterna mellanhavanden	–	-360
Finansiella intäkter och kostnader	-55 253	5 189
Övriga poster	-5 072	9 470
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-43 105	-51 402
Förändring av rörelsekapital	-10 662	-32 713
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-53 767	-84 115
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-325	-814
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2 787	-14 677
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 112	-15 491
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-56 880	-99 606
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	63 466	213 977
Emissionskostnader	-2 048	-9 347
Upptagna lån	64 911	–
Amortering av lån	-42 290	-81 659
Amortering av leasingskuld	-3 040	-6 848
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	80 999	116 123
Minskning/ökning av likvida medel	24 120	16 517
Likvida medel vid periodens början	12 258	11 259
Kursdifferens i likvida medel	521	233
Likvida medel vid periodens slut	36 899	28 009

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1 Finansiella instrument KSEK	30 Jun 2022	31 Dec 2021	30 Jun 2021
Fordringar			
Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar	16 618	15 057	8 339
Likvida medel	36 899	12 258	28 009
Summa fordringar:	53 517	27 315	36 348
Finansiella skulder:			
Obligation	–	37 840	37 462
Lån	21 388	–	36 450
Konvertibel	167 725	99 420	–
Warrant	1 346	8 877	–
LDA Konvertibel	5 340	–	–
Skulder avseende finansiell leasing	3 601	5 946	4 989
Bryggglån	–	16 865	20 250
Delsumma upplåning	199 400	168 948	99 151
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	40 161	25 891	17 022
Summa	239 562	194 839	116 173

Not 2 Upplåning och nettoskulder KSEK	30 Jun 2022	31 Dec 2021	30 Jun 2021
Långfristig upplåning			
Långfristigt lån	466	16 865	16 200
Konvertibel	167 725	99 420	–
Skulder avseende finansiell leasing	1 704	3 200	648
Övriga räntebärande skulder	–	2 404	23 706
Summa långfristig upplåning	169 895	121 889	40 554
Kortfristig upplåning			
Kortfristigt lån	–	–	20 250
Obligation	–	37 840	37 462
Skulder avseende finansiell leasing	1 897	2 746	4 341
Övriga räntebärande skulder	23 467	21 831	46
Summa kortfristig upplåning	25 364	62 417	62 099
Summa upplåning	195 259	184 306	102 653
Nettoskuld			
Likvida medel	36 899	12 258	28 009
Summa upplåning	195 259	184 306	102 653
Räntebärande skulder, netto	158 360	172 048	74 644
Eget kapital	329 433	310 015	442 194
Skuldsättningsgrad, netto (räntebärande skulder, netto i förhållande till eget kapital)	48 %	55 %	17 %

Not 3 Obligation KSEK	30 Jun 2022	31 Dec 2021	30 Jun 2021
Obligation	0	37 840	37 462
Upplupen ränta på obligation	0	3 768	1 453
Summa	0	41 608	38 915

Obligationen emitterades den 4 mars 2019. Den har en treårig löptid och en fast årlig ränta om 12,0 procent. Obligationen betalades tillbaka i mars 2022.

Not 4 Konvertibel KSEK	30 Jun 2022	31 Dec 2021	30 Jun 2021
Konvertibellån	167 725	99 420	0
Upplupen ränta på konvertibellån	8 785	3 392	0
Summa	176 510	102 812	0

År 2021 uppgick konvertibla lån till 99 MSEK, inget av lånen omvandlades till aktier under 2021. Under H1 2022 har ett nytt konvertibellån på 35 MSEK tagits. Ett bryggglån och räntor uppgående till 28 MSEK konverterades till ett nytt konvertibellån.

Not 5 Lån KSEK	<u>30 Jun</u> 2022	<u>31 Dec</u> 2021	<u>30 Jun</u> 2021
Långfristigt lån	0	16865	16 200
Upplupen ränta på långfristigt lån	0	2941	2 429
Kortfristigt lån	0	0	20 250
Upplupen ränta på kortfristigt lån	0	0	3 132
Summa	0	19 806	42 011

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. Lånet och upplupna räntor konverterades till ett nytt konvertibellån i Juni 2022. För specifikation över konvertibellån, vänligen se not 4.

Not 6 LDA konvertibellån KSEK	<u>30 Jun</u> 2022	<u>31 Dec</u> 2021	<u>30 Jun</u> 2021
Kortfristigt konvertibellån	5 340	0	0
Summa	5 340	0	0

År 2021 slöt Endomines ett omfattande finansieringspaket med LDA Capital. Under H1 2022 lyfte Endomines 28 MSEK som en del av finansieringsavtalet, varav 22 MSEK konverterades till aktier i Endomines AB.

Stockholm den 18 augusti 2022
Endomines AB (Publ)

Jukka-Pekka Joensuu
Styrelseordförande

Jeremy Read
Styrelseledamot

Markus Ekberg
Styrelseledamot

Kari Vyhtinen
VD

Eeva Ruukonen
Styrelseledamot

Jukka Jokela
Styrelseledamot



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 2022 och den sexmånaders 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 18 augusti 2022

PricewaterhouseCoopers AB

Anna Rozhdestvenskaya

Auktoriserad revisor