



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Endomines AB (publ), org.nr 556694-2974

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Endomines AB (publ) för år 2020, med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 18-22. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 12-17 samt 25-53 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 18-22. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets och koncernens revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Moderbolaget och dess finska dotterbolag Endomines Oy har varit föremål för lagstadgad revision, medan Endomines Idaho LLC har varit föremål för ett särskild granskning för koncernändamål. Vid framgåendet av vår revisionsplan har vi fastställt vilka revisionsansatser som skall ske för respektive bolag.



Koncernteamet har utfört granskningen av moderbolaget, granskningen av konsolideringen, granskningen av årsredovisningen, granskningen av väsentliga antaganden och bedömningar samt granskningen av koncernens nedskrivningsprövning och särskild granskning för Endomines Idaho LLC. Baserat på det utförda revisionsarbetet anser vi att vi har erhållit tillräcklig revisionsbevis för att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet.

Vår revision utförs löpande under hela året. I samband med delårsrapporten för halvåret och vid årsbokslutet rapporterade vi våra viktigaste observationer till koncernledningen och revisionsutskottet. Beträffande delårsrapporten för sex månader lämnade vi rapporten över översiktlig granskning.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Nedskrivningsprövning av materiella och immateriella tillgångar och aktier i dotterföretag

Koncernens immateriella och materiella tillgångar uppgår till ett betydande belopp likaså moderbolagets andelar i koncernföretag.

Under de senaste åren utvidgade Endomines sin verksamhet till USA genom externa förvärv. Per den 31 december 2020 består immateriella och materiella tillgångar i USA och i Finland av olika licenser och aktiverade prospekteringskostnader, byggnader och maskiner uppgående till 388 MSEK respektive 175 MSEK. Eftersom ingen gruvdrift för närvarande pågår i Finland och på vissa platser i USA, i enlighet med IFRS 6-kraven och IAS 36, testade företaget om det fanns indikatorer på nedskrivningsbehov.

I not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål, not 7 Avskrivningar och nedskrivningar, not 10 Koncernens immateriella och materiella anläggningstillgångar och not 12 Aktier och andelar i koncernföretag, beskriver bolaget principerna för nedskrivningstest, tidigare nedskrivningen och resultatet av årets nedskrivningsprövning. Nedskrivningstester för materiella anläggningstillgångar baseras på företagets interna produktions- och affärsplan och antaganden om framtida utveckling. Planeringshorisonten är den beräknade livslängden för varje gruva.

Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar utförda

Vår granskning omfattade procedurer för att verifiera att tillgångar har redovisats i enlighet med tillämpliga redovisningsprinciper och att nedskrivningstesterna har utförts med användning av allmänt vedertagna värderingsmetoder, är matematiskt korrekta och med användning av rimliga antaganden.

I vår granskning har vi bland annat utfört följande procedurer: Bedömt den modell som användes av koncernen för nedskrivningsprövning av Friday-gurvan och utvärderade de betydande antagandena för att fastställa prognostiserade kassaflöden och diskonteringsräntor som används för att beräkna värdet på användning av de kassagenererande enheterna. I vår utvärdering har vi jämfört mot den historiska affärsutvecklingen och koncernens prognoser och strategiska planer samt mot externa datakällor när det är möjligt och relevant.

Vad gäller prospekteringsstillgångarna inkluderade vår revision en granskning av företagets värderingsrapport och resurser. Vi verifierade att antagandena i prognosen för framtida kassaflöden överensstämmer med externa datakällor när det är möjligt och relevant. Vi utvärderade också ledningens känslighetsanalys av förändringar i antagandena som kan leda till ytterligare nedskrivning.

baserat på verkligt värde för kassagenererande enheter baserat på prognostiserade kassaflöden och interna affärsplaner och prognoser.

Nedskrivningarna har en betydande känslighet för guldpriser och antaganden om diskonteringsfaktorn.

Baserat på detta nedskrivningstest har en nedskrivning av immateriella tillgångar allokerade till Friday-gruvan uppgått till 25,8 MSEK. På grundval av en omvärdering av resursvärderingarna gjordes en nedskrivning av immateriella tillgångar i Pampalo uppgående till 27,3 MSEK.

Nedskrivningar identifierades vid nedskrivningsprövning av aktier i koncernföretag. Som en följd av detta har aktier i det finska dotterbolaget Endomines Oy skrivits ned med 42 MSEK samt aktier i det amerikanska dotterbolaget Endomines Idaho LLC skrivits ned med 26 MSEK. Mer detaljerad information finns i not 3 och not 12.

Vi granskade relaterade upplysningar samt att dessa uppfyllde kraven i IAS 36.

Finansiering/Fortlevnad (Going Concern)

Bolagets verksamhet är kapitalintensiv. För att kunna bedriva prospektering och gruvutbyggnad krävs tillgång till finansiering. Bolaget har under 2020 likt tidigare år gått med förlust och haft negativt kassaflöde. Detta leder till en ansträngd likviditet och ett behov av att säkerställa den långsiktiga finansieringen av koncernen. Utifrån detta anser vi att finansiering/Going concern är ett av Särskilt betydelsefulla område för verksamheten.

Under 2020 arbetade styrelsen och ledningen aktivt med bolagets finansiering. Den 4 januari 2021 beslutade Endomines extra bolagsstämma att godkänna styrelsens beslut från den 30 november 2020 om företrädesemission. Till följd av företrädesemissionen har Endomines erhållit SEK 214 miljoner före transaktionskostnader.

Finansieringen täcker en del av företagets krav på kortfristiga sysselsatta kapitalet för slutförandet av upptrappningen vid Friday-gruvan samt närframtidens prospektering och utvecklingskostnader i Finland och Idaho, USA. För att kunna genomföra företagets tillväxtstrategi kan dock ytterligare finansiering behövas 2021 och företaget utvärderar finansieringsalternativ för angivna ändamål.

Styrelsens bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet i kombination med tilläggsfinansieringen räcker för de närmaste 12 månaderna efter rapportperiodens slut. Styrelse och ledning arbetar aktivt med finansiering för att utveckla företagets kortsiktiga och långsiktiga tillväxtstrategi.

Per 31 december 2020 uppgår koncernens likvida medel till SEK 11 miljoner.

Vi har tagit del av den av ledningen upprättade och av styrelsen godkända likviditetsprognosen. Enligt likviditetsprognosen, som inkluderar ytterligare planerad finansiering, har bolaget tillräckliga medel för att bedriva verksamheten tolv månader efter rapportperiodens utgång.

Vi har granskat de väsentligaste antagandena som prognosen baseras på. Vidare har vi analyserat utvecklingen av verksamheten samt utfall av de prognostiserade händelserna från utgången av rapportperioden och fram till revisionsberättelsens avgivande.

Vi har granskat tillämpningen av redovisningsprinciper och de tillhörande upplysningar som lämnas i årsredovisningen avseende bolagets finansiering och vi finner dessa lämpliga.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-11. Den övriga informationen består också av ersättningsrapporten, som vi förväntar oss att få tillgång till efter dagen för denna revisionsberättelse. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Endomines AB (publ) för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav

som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, utsågs till Endomines AB (publ) revisor av bolagsstämman den 29 juni 2020 och har varit bolagets revisor sedan före stämman 2013.

Stockholm den 29 april 2021

PricewaterhouseCoopers AB



Anna Rozhdestvenskaya
Auktoriserad revisor