

2020

Årsredovisning



Innehåll

| | |
|--|----|
| Vad är Endomines | 3 |
| VD har ordet | 5 |
| Mineralreserver och mineraltillgångar | 7 |
| 5-Årsöversikt | 9 |
| Förvaltningsberättelse | 12 |
| Endomines bolagsstyrningrapport 2020 | 18 |
| Styrelse och ledning | 23 |
| Koncernens rapport över totalresultat | 25 |
| Koncernens balansräkning | 26 |
| Koncernens rapport över förändringar i eget kapital | 27 |
| Koncernens rapport över kassaflöden | 28 |
| Moderbolagets rapport över totalresultat | 29 |
| Moderbolagets balansräkning | 30 |
| Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital | 31 |
| Moderbolagets kassaflödesanalys | 32 |
| Noter | 33 |
| Årsredovisningens undertecknande | 52 |
| Revisionsberättelse | 53 |

KALENDARIUM 2021

- Delårsredogörelse Q1-2021: 20 maj 2021
- Halvårsrapport H1-2021: 19 augusti 2021
- Delårsredogörelse Q3-2021: 11 november 2021

ÅRSSTÄMMA 2021

Årsstämman planeras att hållas torsdagen den 10 juni 2021 . Kallelse till årsstämman kommer att skickas ut av Endomines styrelse vid ett senare skede.

Vad är Endomines?

ENDOMINES
– ETT FLEXIBELT OCH
MODERNT GRUVBOLAG

Endomines är ett gruv- och prospekteringsbolag med primär fokus på guld. Bolaget bedriver gruvverksamhet i Idaho USA och vid Pampalo-gruvan i Finland. Endomines strävar efter att förbättra sina långsiktiga tillväxtmöjligheter genom utökad prospektering och företagsförvärv.

USA
Guld
Idaho
Montana

FINLAND
Guld
Ilomantsi

Januari

ENDOMINES ingår av-
siktsavtal med Transat-
lantic mining om förvärv
av US Grant gruvan med
befintligt anrikningsverk
samt Kearsarge guld
projektet, möjliggör väg
för årlig produktion på
100 000 uns guld.

Maj

ENDOMINES medde-
lar om den första leve-
ransen av guldkoncen-
trat från Friday-gruvan.



November

ENDOMINES styrelse
beslutar om en företrä-
desemission om cirka 281
msek för att bland annat
slutföra upptrappningen
och öka produktionen i
Friday gruvan och utveck-
la andra gruvor i USA och
Finland.

2020

2021

April

ENDOMINES tar fram-
gångsrikt i drift Orogrande
anrikningsverk vid Friday-
gruvprojekt



Oktober

ENDOMINES slutför
förvärvet av US Grant och
Kearsarge guldprojekt och
genomför en riktad emission
i samband därmed.



December

ENDOMINES byter
vd, och utnämner Rauno
Pitkänen, bolagets långva-
riga styrelsemedlem och
ordförande av bolagets
tekniska kommitté, med
en gedigen gruvverksam-
hets erfarenhet både inom
stora och små bolag, till
tillförordnad vd.

VD har ordet

År 2020 var ett extraordinärt år i många aspekter och påverkade oss alla starkt även på det personliga planet i och med utbrottet av COVID-19 pandemin. Efterdyningarna kommer att pågå länge och även sätta en stark prägel på hur vi fortsättningsvis kommer att resa, umgås och förhålla oss till alldeles vardagliga sysslor. Vi får hoppas att det tyngsta skedet av pandemin är bakom oss och blickar nu framåt med stark optimism.

Under året som gått så slutförde vi förvärvet av US Grant och Kearsarge guldprojekten. Tillgångarna som vi har förvärvat från Transatlantic representerar ett stort steg framåt i vår ambitiösa tillväxtstrategi. Jag är mycket glad över att ha slutfört transaktionen, det har varit en lång process vilket krävt mycket av alla involverade personer.

Vi har arbetat hårt med upptrappningen av verksamheten vid både Friday gruva och anrikningsverk men utmanades av COVID-19 pandemin vilket allvarligt påverkade produktionsupptrappningen. Det berodde framför allt på förseningar i leverantörskedjan och förseningar av rekryteringar vid Orogrande anrikningsverk under vår och sommarmånaderna. Vår utmanande likviditetssituation under året tvingade oss därför till slut att vidta nödvändiga åt-

gärder och temporärt sakta ned verksamheten mot slutet av det tredje kvartalet tills en långsiktigare finansieringslösning kunnat finnas.

Trots utmaningarna och förseningen av upptrappningen av den kommersiella produktionen vid Friday så är jag mycket nöjd med det starka engagemang som vår personal uppvisat under dessa svåra tider, vi har även upplevt jättestarkt stöd från våra leverantörer, långgivare och aktieägare vilket förstärkt förtroendet att vi kommer att klara dessa utmaningar och snart vara på rätt väg igen.

Bolagets fokus ligger nu starkt på att förstöra Friday-gruvan i kommersiell produktion följt av Grant/ Kearsarge och därefter Rescue, Unity och Kimberly gruvprojekt. Återstarten av Pampalo-gruvan i Finland har även påbörjats och full mobilisering av projektet är redan i gång. Den diversifierade produktionsportföljen skall sprida vår operativa risk samt vidare möjliggöra ett långsiktigt positivt kassaflöde. Företrädesemissionen som slutfördes i början på 2021 gav oss en god start på året. Företrädesemissionen tillförde bolaget bruttotillgångar om ca. 214 MSEK, en stor del av kapitalet har använts för att lätta på Bolagets skuldbörda samt slutföra betalningsskyldigheter i samband med förvärvet av US Grant och Kearsarge projekt. Finansieringen täcker en del av företagets krav på kortfristiga sysselsatta kapitalet för slutförandet av upptrappningen vid Friday-gruvan, återuppstarten av verksamheten vid Pampalo-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.

Vi ser en mycket god utvecklingspotential vid våra projekt och vi upplever en spännande tid av utvecklingen av Friday och Pampalo-gruvan och ser framemot att successivt starta produktionen under 2021. Utöver dessa uppsatta mål finns det god prospekteringspotential på inmutningarna nära till Friday-gruvan som Bolaget kommer att arbeta vidare med. Prospekteringen längs med den Kareliska Gulddinjen kommer att fortsätta och arbetet som påbörjades under våren 2018 har framskridit enligt plan och redan gett mycket lovande resultat.

Vi har en stark tilltro till vår strategi, personal och engagemang och vi ser med tillförsikt fram emot att fortsätta utveckla våra projekt med planen för att skapa avsevärt mervärde åt våra aktieägare. Jag vill rikta ett stort tack till vår personal som fortsatt visat prov på stark hängivenhet och tro på våra gemensamma projekt. Till våra aktieägare och investerare vill jag även rikta ett uppriktigt tack för allt det stöd som ni gett oss under år 2020.

Stockholm den 29 april 2021

Rauno Pitkänen
Tf. VD



Bokslut

MINERALRESERVER OCH MINERALTILLGÅNGAR

Malmreserver – Karelska Gulmlinjen (status Dec 31 2020)

| Förekomst | Ton | Guldhalt g/t | Oz | kg | Klassificering | Upprättat av | Not |
|--------------------------------|----------------|--------------|---------------|------------|------------------|------------------|-----|
| Pampalo | 131 000 | 2,93 | 12 340 | 384 | Sannolika | Endomines | (1) |
| Pampalo Reserver totalt | 131 000 | 2,93 | 12 340 | 384 | Sannolika | Endomines | |
| Totalt | 131 000 | 2,93 | 12 340 | 384 | | | |

Mineraltillgångar är i tillägg till malmreserverna.

Mineraltillgångar – Karelska Gulmlinjen (status Dec 31 2020)

| Förekomst | Ton | Guldhalt g/t | Oz | kg | Klassificering | Upprättat av | Not |
|--|------------------|--------------|---------------|--------------|--------------------------|-------------------------|-----|
| Pampalo Resurser | | | | | | | |
| Pampalo East | 229 000 | 1,8 | 12 897 | 401 | Indikerade | Endomines | (3) |
| Pampalo NW | 29 000 | 2,5 | 2 284 | 71 | Indikerade | Endomines | (4) |
| Pampalo Indikerade Totalt | 258 000 | 1,8 | 15 181 | 472 | indikerade | Endomines | |
| Pampalo Deep | 118 125 | 5,36 | 20 341 | 633 | Antagna | Endomines | (2) |
| Pampalo D-zone | 164 110 | 1,9 | 9 912 | 308 | Antagna | Endomines | (2) |
| Pampalo East | 62 000 | 1,4 | 2 791 | 87 | Antagna | Endomines | (2) |
| Pampalonlammit | 103 000 | 1,8 | 5 961 | 185 | Antagna | Endomines | (4) |
| Pampalo Antagna Totalt | 447 235 | 2,7 | 39 005 | 1 213 | Antagna | Endomines | |
| Karelska gulmlinjen resurser | | | | | | | |
| Hosko | 35 000 | 4,1 | 4 557 | 142 | Kända | Geoconsulting Parkkinen | (5) |
| Hosko | 675 000 | 1,2 | 25 761 | 801 | Indikerade | Geoconsulting Parkkinen | (5) |
| Muurinsuo | 354 000 | 1,9 | 22 080 | 687 | Indikerade | Endomines | (6) |
| Kuivisto East | 37 000 | 3,2 | 3 807 | 118 | Indikerade | MAPTEK | |
| Karelska Gulmlinjen Kända + Indikerade Totalt | 1 101 000 | 1,6 | 56 204 | 1 748 | Kända+ Indikerade | | |
| Hosko | 240 000 | 0,8 | 6 019 | 187 | Antagna | Geoconsulting Parkkinen | (5) |
| Räme puro | 136 000 | 2,3 | 9 926 | 309 | Antagna | Geoconsulting Parkkinen | (5) |
| Muurinsuo | 231 000 | 1,4 | 10 398 | 323 | Antagna | Endomines | (7) |
| Kuivisto East | 145 000 | 1,0 | 4 662 | 145 | Antagna | MAPTEK | |
| Kuittila | 275 000 | 2,6 | 22 988 | 715 | Antagna | GSF, historical | |
| Korvilansuo | 256 000 | 2,0 | 16 461 | 512 | Antagna | Outotec (Finland) Oy | (8) |
| Karelska Gulmlinjen Antagna Totalt | 1 283 000 | 1,7 | 70 453 | 2 191 | Antagna | | |

- (1) Uppskattningen av malmreserven är baserad på underjordisk planerings- och utvecklingsdesign. Cut-off 1,5 g / t guld, top cut 10 g / t guld, utspädning 15-30% och malmförlust 5%.
 - (2) Cut-off 1,5 g/t; top cut 10-20 g/t guld
 - (3) Cut-off 0,5 g/t; top cut 7 g/t guld
 - (4) Cut-off 0,5 g/t; top cut 10 g/t guld
 - (5) Cut off 0,5 g/t; top cut 11g/t (låghaltig domän) eller 50 g/t guld (höghaltig domän)
 - (6) Cut-off 0,5 g/t, top cut 40 g/t guld
 - (7) Cut-off 0,5 g/t, top cut 10 g/t guld
 - (8) Cut-off 0,5 g/t guld; no top cut
- Troy ounce = 31.1035g

Alla mineraltillgångar ovan rapporteras i enlighet med JORC-koden (förutom Kuittila). Alla siffror är individuellt avrundade.

Mineraltillgångar – Idaho/Montana, USA (status Dec 31 2020)

| Förekomst | Ton | Guldhalt g/t | Oz | kg | Klassificering | Upprättat av | Not |
|-------------------------------|------------------|--------------|----------------|---------------|------------------|-------------------------------|---------|
| Friday Resurser | | | | | | | |
| Kända | 245 000 | 6,88 | 54 200 | 1 686 | Kända | Hard Rock Consulting | (1,2) |
| Indikerade | 217 000 | 6,16 | 43 000 | 1 337 | indikerade | Hard Rock Consulting | (1,2) |
| Kända + Indikerade | 462 000 | 6,54 | 97 200 | 3 023 | Kända+indikerade | Hard Rock Consulting | (1,2) |
| Antagna | 296 000 | 4,91 | 46 700 | 1 453 | Antagna | Hard Rock Consulting | |
| Buffalo Gulch Resurser | | | | | | | |
| Kända | 3 515 000 | 0,57 | 64 800 | 2 016 | Kända | Hard Rock Consulting | (1,3,4) |
| Indikerade | 3 230 000 | 0,48 | 49 900 | 1 552 | indikerade | Hard Rock Consulting | (1,3,4) |
| Kända + Indikerade | 6 745 000 | 0,53 | 114 700 | 3 568 | Kända+indikerade | Hard Rock Consulting | (1,3,4) |
| Antagna | 2 128 000 | 0,38 | 25 700 | 799 | Antagna | Hard Rock Consulting | (1,3,4) |
| Historiska Resurser | | | | | | | |
| Rescue | 67 000 | 21,35 | 45 980 | 1 430 | Historiska | Kimberly Mines, (2004) | (5) |
| Kimberly | 261 000 | 19,18 | 160 930 | 5 005 | Historiska | Laczay, (2010) | (5) |
| Deadwood | 2 375 000 | 0,77 | 58 601 | 1 823 | Historiska | BEMA Gold Corporation, (1989) | (5) |
| US Grant | 346 000 | 14,89 | 165 700 | 5 152 | Historiska | McLeod, (1990) | (5) |
| Kearsarge | 4 100 000 | 2,98 | 381 000 | 12 218 | Historiska | Transatlantic Mining, (2019) | (5) |
| Historiska Totalt | 7 149 000 | 3,58 | 812 211 | 25 628 | | | (5) |

Silvertillgångar – Montana, USA (status Dec 31 2020)

| Förekomst | Ton | Silverhalt g/t | Oz | kg | Klassificering | Upprättat av | Not |
|--------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|-----|
| US Grant | 346 000 | 402 | 4 470 000 | 139 033 | Historiska | McLeod, (1990) | (1) |
| Historiska Totalt | 346 000 | 402 | 4 470 000 | 139 033 | | | |

Noter:

- Kända, indikerade och antagna mineral klassifikationer tilldelas enligt CIM Definition Standards. Mineraltillgångar, som inte är mineralreserver, har inte ett bevisat ekonomiskt värde och det finns ingen garanti att mineraltillgångar kommer att konverteras till en mineral reserv. Mineraltillgångar tonnage och innehåll av metal har avrundats för att reflektera noggrannheten av estimatet, och summeringen av siffrorna stämmer nödvändigtvis inte på grund av avrundning.
- Mineralresurs estimatet har förberetts av HRC på basen av data och tillgänglig information från 1 mars 2016. Kända, indikerade och antagna mineraltillgångar är rapporterade enligt ett bas estimat som beaktar en cutoff halt på 3,4g/t Au baserat på estimerade operativa kostnader, återvinning och ett 1,300\$/oz guldpris.
- Mineralresurs estimatet har förberetts av HRC på basen av data och tillgänglig information från 10 december 2017. Kända, indikerade och antagna mineraltillgångar är rapporterade enligt ett bas estimat som beaktar en cutoff halt på 0,14g/t Au baserat på estimerade operativa kostnader, återvinning och ett 1,300\$/oz guldpris.
- Vid gropen tillvaratagna mineraltillgångar uppnår testet för rimligt prospekt för ekonomiskt tillvaratagande och kan deklarerar som en mineraltillgångar. Optimeringen av gropen baseras på ett guldpris av 1,300\$/oz och gruv, process samt G&A kostnader uppgående till 15,20\$ per ton processerade metallurgiska återvinningar av guld är 90%.
- Endomines uppmärksammar att fast de historiska tillgångarna presenterade generellt verkar vara i enlighet med de som meddelas enligt NI 43-101 sektion 1.2 och 1.3, har en kvalificerad person inte utfört tillräckligt med arbete för att klassificera de historiska estimaten av nuvarande mineraltillgångar, och Endomines behandlar ej de historiska estimaten som kuranta eller pålitliga.

Troy ouns = 31.1035

- Endomines uppmärksammar att fast de historiska tillgångarna presenterade generellt verkar vara i enlighet med de som meddelas enligt NI 43-101 sektion 1.2 och 1.3, har en kvalificerad person inte utfört tillräckligt med arbete för att klassificera de historiska estimaten av nuvarande mineraltillgångar, och Endomines behandlar ej de historiska estimaten som kuranta eller pålitliga.

5-ÅRSÖVERSIKT

| Koncernresultaträkning i sammandrag, MSEK | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Summa intäkter | 13,1 | 5,8 | 105,3 | 122,6 | 101,1 |
| EBITDA | -108 | -48,8 | 5,9 | -5,7 | -9,2 |
| Justerat EBITDA (1) | -78,1 | -48,8 | 5,9 | -5,7 | -9,2 |
| Rörelseresultat (EBIT) | -184,7 | -52,5 | -48,5 | -64,8 | -103,1 |
| Nettoresultat | -197,0 | -76,7 | -37,4 | -69,3 | -125,0 |
| Summa totalresultat | -259,0 | -64,9 | -12,4 | -69,2 | -120,7 |

| Koncernbalansräkning i sammandrag, MSEK | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 387,7 | 371,3 | 355,3 | 63,1 | 59,4 |
| Materiella anläggningstillgångar | 175,00 | 195,7 | 155,7 | 62,2 | 104,6 |
| Uppskjutna skattefordringar | 0 | 0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Andra långfristiga fordringar | 5,3 | 5,5 | 5,4 | 5,2 | 6,9 |
| Summa omsättningstillgångar exkl likvida medel | 5,8 | 1,4 | 5,5 | 14,3 | 21,7 |
| Likvida medel | 11,3 | 15,7 | 18,9 | 15,8 | 29,4 |
| Balansomslutning | 584,9 | 589,6 | 500,9 | 160,6 | 222,1 |
| Summa eget kapital | 330,7 | 336,0 | 251,7 | 45,4 | 114,5 |
| Avsättningar | 13,2 | 13,1 | 9,4 | 8,1 | 2,1 |
| Derivatinstrument | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Upplåning | 14,4 | 7,2 | 35,3 | 83,6 | 83,6 |
| Övriga skulder och upplupna kostnader | 226,7 | 233,3 | 204,5 | 23,5 | 21,9 |

| Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, MSEK | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|--------|--------|--------|-------|-------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -76,9 | -78,9 | -7,6 | 1,0 | -13,6 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -26,6 | -80,3 | -158,9 | -12,3 | -40,3 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -103,5 | -155,9 | 166,9 | -2,4 | 62,8 |
| Periodens kassaflöde totalt | -4,4 | -3,3 | 0,4 | -13,7 | 9,0 |

| Nyckeltal | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|-------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Nyckeltal för produktionen* | | | | | |
| Anrikad malm (ton) | 6 658 | 0 | 116 456 | 165 539 | 150 917 |
| Ingående guldhalt (g/t) | 3,5 | 0 | 3,3 | 2,9 | 2,6 |
| Guldutbyte i verket (%) | 71,5 | 0 | 82,6 | 83,4 | 82,9 |
| Tillgänglighet (%) | 35,7 | 0 | 39,3 | 38,8 | 37,6 |
| Guldproduktion (kg) | 16,7 | 0 | 331,3 | 398,1 | 325,0 |
| Guldproduktion (oz) | 538,1 | 0 | 10 651 | 12 799 | 10 450 |
| Kostnader per anrikad malmt (EUR)** | (2) 0 | 0 | 66 | 70 | 68 |
| Kostnader per anrikad malmt (SEK)** | (2) 0 | 0 | 677 | 678 | 639 |
| Cash Cost (USD/oz)** | (3) 0 | 0 | 981 | 1 165 | 1 195 |
| Finansiella nyckeltal | | | | | |
| Omsättningstillväxt | 126 % | -94 % | -14 % | 21 % | -10 % |
| EBITDA-marginal (4) | -596 % | -841 % | 6 % | -5 % | -9 % |
| Rörelsemarginal (5) | -1410 % | -905 % | -46 % | -53 % | -101 % |
| Nettomarginal (6) | -1504 % | -1322 % | -36 % | -56 % | -122 % |
| Soliditet (7) | 57 % | 57 % | 50 % | 28 % | 52 % |
| Räntebärande nettoskuld (MSEK) (8) | 195,3 | 199,6 | 185,3 | 67,7 | 54,1 |
| Nettoskuldssättningsgrad (9) | 59 % | 59 % | 74 % | 149 % | 47 % |
| Avkastning på eget kapital (10) | -59 % | -26 % | -25 % | -87 % | -88 % |
| Medelantal anställda | 46 | 34 | 38 | 42 | 44 |

* Exklusive uppsättningsguld från Pampalo anrikningsverk.

** Under 2020 har ingen fortlöpande produktion pågått; cash cost eller kostnad per bearbetat ton inte tillämpligt därav

| DATA per aktie, SEK om ej annat anges | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|---------|--------|--------|--------|--------|
| Resultat per aktie | -1,67 | -1,28 | -1,10 | -6,60 | -12,49 |
| Eget kapital per aktie (11) | 2,52 | 4,2 | 7,37 | 4,33 | 10,92 |
| Genomsnittligt antal aktier-emissionskorrigerat (tusen) (12) | 117 811 | 59 705 | 34 122 | 10 486 | 10 009 |
| Antal utestående aktier vid periodens slut (tusen) (13) | 131 305 | 79 957 | 35 147 | 10 486 | 10 486 |
| Aktiekurs vid periodens slut (SEK) (14) | 2,79 | 5,6 | 6,00 | 16,50 | 18,30 |
| Börsvärde vid periodens slut (MSEK) | 366,3 | 451 | 212,4 | 173,0 | 191,9 |

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR ALTERNATIVA NYCKELTAL

| EBITDA (MSEK) | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|------------------|--------------|------------|-------------|-------------|
| Rörelseresultat | -184 | -52,5 | -48,5 | -64,8 | -103,1 |
| + Av- och nedskrivningar | -76,7 | -3,6 | 43,0 | 59,1 | 95,4 |
| EBITDA | -108,00 | -48,8 | -5,5 | -5,7 | -7,7 |
| + Kostnader samarbetsförhandlingar | 0 | 0 | 3,6 | 0,0 | 0,0 |
| + Kostnader förknippade med förvärvet av TVL gold Idaho | 0 | 0 | 7,8 | 0,0 | 0,0 |
| + Orealiserat resultat på säkringsinstrument | 0 | 0 | 0,0 | 0,0 | -1,5 |
| -Slugliga kostnader för US Grant gruvan-språk | -29,90 | 0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| JUSTERAT EBITDA | (1) -78,1 | -48,8 | 5,9 | -5,7 | -9,2 |
| Kostnader per anrikat malmton | | | | | |
| Produktionskostnader enligt internredovisning "non-IFRS" (KEUR) | 0 | 0 | 7 728 | 11 650 | 10 187 |
| Anrikad malm (ton) | 0 | 0 | 116 456 | 165 539 | 150 917 |
| EUR/ton | (2) 0 | 0 | 66 | 70 | 68 |
| SEK/ton (enligt resultatkurs) | (2) 0 | 0 | 677 | 678 | 639 |

* Under 2020 har ingen fortlöpande produktion pågått; cash cost eller kostnad per bearbetat ton inte tillämbart därav

| Cash cost (USD/oz) | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|--------------|----------|---------------|---------------|---------------|
| Produktionskostnader enligt internredovisning "non-IFRS" (KEUR) | 0 | 0 | 7 728 | 11 650 | 10 187 |
| Konverterat till USD enligt genomsnittskurser (KUSD) | 0 | 0 | 9 223 | 13 117 | 11 263 |
| Kostnader betalda till smält- och anrikningsverk (KUSD) | 0 | 0 | 1 226 | 1 794 | 1 225 |
| Summa kostnader (USD) | 0 | 0 | 10 449 | 14 911 | 12 488 |
| Guldproduktion (oz) under perioden | 0 | 0 | 10 651 | 12 799 | 10 450 |
| Cash Cost (USD/oz) | (3) 0 | 0 | 981 | 1 165 | 1 195 |

*Under 2020 har ingen fortlöpande produktion pågått; cash cost eller kostnad per bearbetat ton inte tillämbart därav

| Soliditet | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| Summa eget kapital (MSEK) | 330,7 | 336,0 | 251,7 | 45,4 | 114,5 |
| Summa tillgångar (MSEK) | 584,9 | 589,6 | 500,9 | 160,6 | 222,1 |
| Eget kapital delat med summa tillgångar (%) | 56,5 | 57,0 | 50,2 | 28,3 | 51,6 |
| Nettoskuld och nettoskuldssättningsgrad (MSEK om ej annat anges) | | | | | |
| Summa räntebärande skulder | 206,6 | 215,4 | 204,2 | 83,6 | 83,6 |
| - likvida medel | -11,3 | -15,7 | -18,9 | -15,8 | -29,4 |
| Räntebärande skulder, netto | 195,3 | 199,6 | 185,3 | 67,8 | 54,2 |
| Eget kapital vid slutet av perioden | 330,7 | 336,0 | 251,7 | 45,4 | 114,5 |
| Räntebärande skulder, netto delat med eget kapital (%) | 59,1 | 59,4 | 73,6 | 149,3 | 47,3 |
| Eget kapital per aktie (MSEK) | | | | | |
| Moderbolagets andel av eget kapital vid slutet av perioden | 492,7 | 336,0 | 251,4 | 45,4 | 114,5 |
| Antal aktier vid slutet av perioden (emissionsjusterade i förekommande fall) | 117 811 | 59 705 | 34 122 | 10 486 | 10 486 |
| Eget kapital per aktie (SEK) | 4,18 | 5,63 | 7,37 | 4,33 | 10,92 |

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR ÖVRIGA ALTERNATIVA NYCKELTAL

| Genomsnittsinntekt (uppgift lämnas i textdelar) | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Genomsnittsinntekt (uppgift lämnas i textdelar) | | | | | |
| Intäkter från guldkoncentrat före guldprissäkring (MSEK) | 10,8 | 5,9 | 104,0 | 121,0 | 101,1 |
| Antal levererade oz guld | 614 | 530 | 10,562 | 12,715 | 10,206 |
| Genomsnittsinntekt (SEK/oz) | 17 624 | 11 095 | 9,847 | 9,517 | 9,902 |
| Avstämning mot summa intäkter i resultaträkningen (MSEK): | | | | | |
| Övriga intäkter | 0,0 | 1,7 | 1,3 | 0,4 | 1,0 |
| Lagerförändring | 2,3 | -1,8 | -0,1 | 1,2 | -0,9 |
| Summa intäkter enligt resultaträkning | 13,1 | 105,3 | 105,3 | 122,6 | 101,1 |
| Rörelsekapital (MSEK) | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
| Summa omsättningstillgångar | 17,1 | 17,1 | 24,5 | 30,1 | 51,1 |
| - likvida medel | -11,3 | -15,7 | -18,9 | -15,8 | -29,4 |
| Rörelsens tillgångar | 5,8 | 1,4 | 5,6 | 14,3 | 21,7 |
| - Leverantörsskulder | 17,3 | 9,8 | 17,2 | 11,6 | 15,6 |
| - Övriga skulder | 27,1 | 4,9 | 1,6 | 4,5 | 0,8 |
| - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 20,8 | 4,2 | 8,0 | 7,4 | 5,4 |
| Rörelsens skulder | 65,2 | 18,9 | 26,8 | 23,5 | 21,8 |
| Rörelsekapital | -59,4 | -17,5 | -21,2 | -9,2 | -0,1 |
| Sysselsatt kapital (MSEK) | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
| Summa tillgångar | 584,9 | 589,6 | 500,9 | 160,6 | 222,1 |
| Summa skulder och avsättningar | -267,0 | -253,6 | -249,2 | -115,2 | -107,6 |
| + Räntebärande skulder | 206,6 | 215,4 | 204,2 | 83,6 | 83,6 |
| Sysselsatt kapital | 524,5 | 551,4 | 473,7 | 129,0 | 198,1 |

Nyckeltalsdefinitioner

Endomines redovisar nyckeltal enligt IFRS och även vissa finansiella icke-IFRS-mått (nedan även kallade "alternativa nyckeltal"). Finansiella icke-IFRS-mått har begränsningar som analytiska verktyg och ska inte betraktas isolerade eller som ersättning för finansiella mått som är framtagna i överensstämmelse med IFRS. Alternativa nyckeltal redovisas för att förbättra investerarnas utvärdering av bolagets verksamhetsresultat, som hjälp vid prognos av framtida perioder och för att förenkla jämförelser av resultat mellan perioder. Ledningen använder alternativa nyckeltal till att bland annat utvärdera löpande verksamhet jämfört med tidigare resultat, för intern planering och för prognoser.

Justerat EBITDA

(1) Resultat före avskrivningar, nedskrivningar och resultat på säkringsinstrument.

Kostnader per anrikat malmton

(2) Periodens produktionskostnader, exklusive avskrivningar, övriga kapitalkostnader mm. delat med anrikat malmtonnage. Omräkning från euro till svenska kronor sker till genomsnittskurser.

Cash Cost (USD/oz)

(3) "Cash Cost" beräknas per oz i enlighet med riktlinjerna publicerade av "The Gold Institute Production Cost Standard". Malmbrytning, anrikning, gruv-administration samt externa smält- och raffineringkostnader inkluderas i kostnaden medan avskrivningar, övriga kapitalkostnader och prospektering exkluderas. Uppgift om "Cash Cost" justeras inte enligt IFRS. Omräkning från euro till dollar sker till genomsnittskurser.

EBITDA-marginal

(4) Justerat EBITDA i procent av summa intäkter

Rörelsemarginal

(5) Rörelseresultat i procent av summa intäkter

Nettomarginal

(6) Nettoresultat i procent av summa intäkter

Soliditet

(7) Eget kapital i procent av balansomslutning

Räntebärande nettoskuld

(8) Upplåning minskat med Likvida medel

Nettoskuldssättningsgrad

(9) Räntebärande nettoskuld delat med eget kapital

Avkastning på eget kapital

(10) Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt (årets ingående och utgående) eget kapital

Genomsnittligt antal aktier (tusen)

(12) Emissionskorrigerat i förekommande fall

Antal utestående aktier vid periodens slut (tusen)

(13) Emissionskorrigerat i förekommande fall

Aktiekurs vid periodens slut (SEK)

(14) Emissionskorrigerat i förekommande fall

Aktiekurs vid periodens slut (SEK)

(14) Emissionskorrigerat i förekommande fall

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Endomines AB (publ) org.nr. 556694-2974 får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2020.

Endomines AB är ett gruvbolag med fokus på guldproduktion. Företaget utövar prospektering i östra Finland längs den Kareliska Gulddinjen och håller på att på återstarta gruvverksamheten vid Pampalo-gruvan. Bolaget håller även på med uppstarten av gruvverksamheten vid Friday-gruvan i Idaho USA. Endomines strävar att förbättra sina långsiktiga tillväxtpotentialer genom utökad prospektering och företagsförvärv. Endomines avser att förvärva fyndigheter belägna i stabila jurisdiktioner, som snabbt och med begränsade investeringar kan sättas i produktion.

Endomines målsättning är att öka aktieägarvärdet genom att utveckla mineral-förekomsterna som ingår i Bolagets omfattande projektportfölj. Bolagets affärsmetoder, gruvverksamhet och prospekteringsverksamhet grundar sig på hållbara värderingar och på att minimera miljöpåverkan.

Endomines tillämpar SveMin:s och FinnMin:s gemensamma rapporteringsregler för publika gruv- och prospekteringsbolag. Endomines har valt att redovisa mineraltillgångarna och mineralreserver enligt JORC-koden i Finland och enligt den kanadensiska NI-43101 koden för mineraltillgångarna och mineralreserverna i USA. Dessa är båda internationellt accepterade koder för rapportering av mineraltillgångar och mineralreserver.

Endomines har även ambitionen att aktivt delta i den framtida transformeringen och konsolideringen av den nordiska gruvbranschen och kommer därför att utvärdera eventuella möjligheter som uppstår.

Endomines AB är noterat på Nasdaq Stockholm: (ENDO) och på Nasdaq Helsinki: (ENDOM). LagoKapital är bolagets likviditetssgarant i Stockholm och Helsingfors.

Året i sammandrag

Operativ översikt

- Endomines slutför förvärvet av US Grant och Kearsarge guldprojekt och genomför en riktad emission i samband därmed

- Friday verksamhet temporärt försatt under skötsel och underhåll under Q4
- Inga personskador har rapporterats de senaste 12 månaderna; LTIFR 0 (0)

Finansiell översikt

- Intäkter uppgick till 13,1 MSEK (5,8)
- EBITDA uppgick till -108,0 MSEK (-48,8)
- Justerad EBITDA uppgick till -78,1 MSEK (-48,8), justerade siffror exkluderar slutliga kostnader för US Grant gruvanspråk.
- Det totala kassaflödet uppgick till -4,4 MSEK (-3,3)
- Resultatet per aktie uppgick till -1,67 SEK (-1,28)

Strategiskt

- Den 28 januari 2020 meddelade Endomines att bolaget har ingått en avsiktsförklaring med Transatlantic Mining om att köpa US Grant-gruvan (med anrikningsverk) och Kearsarge-guldprojekt.
- Den 8 oktober 2020 meddelade Endomines att man slutfört förvärvet av US Grant och Kearsarge guldprojekt och genomfört en riktad emission i samband därmed.
- Den 30 november har beslutat Endomines styrelse att genomföra nyemission på cirka 281 MSEK för att bland annat slutföra upptrappningen och öka produktionen vid Friday gruvan samt utveckla andra gruvor i USA och Finland.
- Endomines styrelse tillkännagav den 7 december 2020 att VD Greg Smith lämnar sitt uppdrag som VD för bolaget, bolagets styrelse utnämnde styrelsemedlem Rauno Pitkänen till ställföreträdande VD med verkan från 7 december.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Den 4 januari 2021 beslutade Endomines extra bolagsstämma att godkänna styrelsens beslut från den 30 november 2020 om företrädesemission om ca 281 MSEK. Den extra bolagsstämman beslutade även om en riktad emission mot betalning genom kvittning av fordringar, till Garanterna som ersättning för deras garantiåtaganden, för det fall garantiersättningen ska

betalas genom nyemitterade aktier samt även kvittning av lån till vissa låntagare.

- Den 19 januari 2021 erhåller Endomines tilläggsstöd till företrädesemissionen – Bolag kontrollerade av Kyösti Kakkonen och närstående till honom har åtagit att teckna aktier för ytterligare 10 MSEK
- Den 28 Januari 2021 meddelar Endomines det slutgiltiga utfallet av Endomines företrädesemission – i vilken ca 214 miljoner kronor tillförs
- Den 29 januari 2021 uppdaterar Endomines situationen över återstarten av Pampalo-gruvan

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 tillväxtpotentialer genom utökade prospekterings-, produktions- och företagsförvärv. Endomines avser att förvärva fyndigheter i stabila jurisdiktioner som kan sättas i produktion snabbt och med begränsade investeringar. Det första steget togs i början av 2018 då bolaget köpte TVL Gold Idaho. TVL Gold Idaho, som numera är Endomines Idaho LLC är ett amerikanskt gruvbolag med rättigheterna till fem lovande guldprojekt i Idaho, USA. Följande steg togs den 8 oktober 2020 då Endomines meddelade att man slutfört förvärvet av US Grant Mine med befintligt anrikningsverk och leasingavtalet beträffande Kearsarge guldprojektet i Virginia gruvdistrikt i Montana, USA. Dessa tillgångar förvärvades från kanadensiska Transatlantic Mining Corporation.

Genom aktiv prospektering strävar Endomines även till att säkra gruvdriften och tillväxten av bolaget på lång sikt. Den nuvarande prospekteringsaktiviteten är fokuserad på den Karelska gulddinjen i östra Finland men i och med att verksamheten i USA börjar generera positivt kassaflöde kommer bolaget att

utöka sin prospektering till prospektiva områden vid och nära till de nuvarande amerikanska tillgångarna.

Verksamheten

Produktionen i Pampalo

Pampalo-gruvan har inte varit i bruk under helåret 2020.

Efter brytningsstoppet 2018 har Endomines försatt Pampalo gruvan och anrikningsverket under skötsel och underhåll. Gruvan hålls torr, vilket möjliggör prospekteringsborrning under jord liksom en snabb återupptagning av produktionen när guldpriset motiverar den nödvändiga investeringen för att fördjupa gruvan och ta ibruk den djupare liggande kända guldfyndigheten. Efter rapporteringsperiodens slut har styrelsen beslutat att återstarta produktionen vid Pampalo-gruvan. Endomines uppskattar att den första leveransen av malm till ett smältverk kan ske i slutet av 2021. Då man uppnått en stabil produktion, under våren 2022, så förväntas den årliga guldpåproduktionen vara mellan 8 000–9 000 uns.

Prospektering och underjordisk utveckling i Pampalo

Ingen borrning har gjorts för att undersöka Pampalo-gruvans djupa förlängning under 2020.

Resultatet från borrhingsverksamheten under 2017 tyder på att det finns tillräckligt malm för ungefär 1–1,5 års produktion i ett område 100 meter under produktionsområdet som var ibruk år 2018. Den djupa fyndighetens guldhalt är en aning högre jämfört med guldhaltarna högre upp. Brytning i den djupa förlängningen kräver investeringar i förlängning av snedbanan.

Regional prospekteringsverksamhet längs Karelska guldlinjen

Endomines fortsatte arbetet med regional och gruvnära prospektering längs den Karelska guldlinjen i östra Finland under 2020.

Arbetet var inriktat på en ny kartering och loggning av historiska borrhärdar i områden nära till gruvan. Arbetet inkluderade också en nytolkning av geologin för specifika områden och analys av borrhärdar vilka tidigare inte hade provtagits. Dessa analyser har nu gjorts i Pampalo-gruvans laboratorium. Dessutom fortsatte framtagningen av nya geologiska gruvnära 3D-modeller för Pampalo-fyndigheten samt uppdateringen av Endomines befintliga mineralresursberäkningar för andra projekt längs den Karelska guldlinjen.

Ett nytt prospekteringsområde, Karelia North, som omfattar den norra och västra delen av Ilomants grönstensbälte med en areal på 52 km², beviljades i januari av Tukes (det finska säkerhets- och kemikalieverket). Företaget genomförde berggrundsgeologisk kartläggning och blockletning i området under fältsäsongen. Mer information kommer att erhållas från ny loggning av de historiska borrhärdarna som borrades av Rautaruukki Oy under järnprospekteringskampanjen på 1970-talet. Hattu-3D-projektet (ett 3D-mineralsystem för Hattu skifferbälte), ett samarbetsprojekt med Geologiska forskningscentralen (GTK), fortsatte också. Uppdateringen av de existerande mineralresursberäkningarna för alla prospekteringsprojekt vid den Karelska guldlinjen fortsatte. De nya estimerade inkluderar resultat från Endomines tidigare borrhingsprogram och man kommer även att utnyttja data samlade från gruvverksamheten vid Pampalo och Rämepuro förekomster. Hattu-3D-projektet (ett 3D-mineralsystem för Hattu skifferbälte) vilket är ett samarbetsprojekt med Geologiska forskningscentralen (GTK) slutfördes i juni efter 2,5 års arbete. Under den senare delen av året fokuserades arbetet med uppdatering samt validering av existerande mineralresursberäkningar nära Pampalo-gruvan samt regionala prospekteringsprojekt. De nya beräkningarna kommer att kombineras med resultat från bolagets tidigare borrhingsprogram samt historiska borrhings utförda av Geologiska forskningscentralen (GTK) och Outokumpu Mining Oy. Även den geologiska informationen som erhållits från gruvverksamheten vid Pampalo och Rämepuro förekomster kommer att hjälpa till att bättre förstå naturen av guldminaliseringen i området samt strukturerna som kontrollerar guldminaliseringsprocessen. För övrigt utvecklas simultant med de nya beräkningarna 3D geologiska modeller för prospekteringsprojekten och hög prioritetens mål för ytterligare prospektering definieras.

Fältaktiviteter begränsades till små provtagningar nära ytan vid Pampalo gruvområde samt geologisk kartläggning och "grab" samt "channel" provtagning vid selektivt valda områden längs med den Karelska guldlinjen.

I samband med årsslutet utförde Endomines nedskrivningstest för prospekterings tillgångarna vid den Karelska Guldlinjen i enlighet med IAS 36 – Värdering av tillgångar. På basen av en omvärdering av resursvärderingarna i nedskrivningstestet beslutade ledningen att göra en nedskrivning av tillgångarna uppgående till 27,3MSEK.

Uppdatering av mineralreserver och mineraltillgångar

Endomines offentliggjorde uppdaterade uppskattade mineralreserver och mineraltillgångar den 7 april 2021. Uppskattningarna vid Pampalo-gruvan och den Karelska guldlinjen har gjorts i enlighet med JORC-koden ("Joint Ore Reserve Committee Code") vilken är den australiensiska koden från 2012 om rapportering av mineralreserver och mineraltillgångar.

Friday-gruvans och Buffalo Gulch-projektets rapporterade mineraltillgångar i Idaho, USA, är klassificerade enligt Canadian Institute of Mining, Metallurgy and Petroleum ("CIM") –standarder för mineralreserver och mineraltillgångar, och är framställda enligt CIM Standing Committee on Reserve Definitions and adopted by CIM Council on May 10, 2014.

Pampalo-gruvan har varit under skötsel och underhåll sedan oktober 2018. Återstarten av Pampalo-gruvan har planerats för 2021 och därav har endel av mineraltillgångarna konverterats till malmreserver. Pampalomalmernas förlängning har en sannolik malmreserv uppgående till 131 000 ton med en guldhalt på 2,93 g/t uppgående till 12 300 uns guld, utöver detta finns det potentiella tillgångar innehållandes 20 340 uns i 118 125 ton mineraliserat material med en guldhalt om 5,36 g/t. Bolaget har planerat ett underjordiskt borrhingsprogram under 2021 för att utöka borrhingsdensiteten och testa potentiella nya guldminaliseringar.

Med de övriga fyndigheterna längs den Karelska guldlinjen har det inte skett några förändringar i mineraltillgångarna. Under 2021 planeras en uppdatering samt validering av mineraltillgångarnas uppskattningar. Uppdateringarna kommer att reflektera en ökad geologisk förståelse för tillgångarna och förändringar i nuvarande marknadsförhållanden.

Under 2020 fortsatte man arbetet med att få än bättre uppfattning om guldprojekten i Idaho. Endomines jobbar fortsättningsvis på att utveckla Friday-gruvan och överföra en del av de uppskattade 97 200 uns guld antagna och indikerade tillgångarna, som innefattas i 462 000 ton mineraliserat material till malmreserver, samt även en del av de antagna 46 700 uns guld, som innefattas i 296 000 ton mineraliserat material.

Mineraltillgångarna gällande Deadwood, Rescue och Kimberly prospekteringsprojekten är klassificerade som historiska tillgångar, eftersom de är gjorda före nuvarande gällande standarder. Endomines påpekar, att fastän de presenterade historiska tillgångar för Kimberly, Rescue och Deadwood verkar vara i linje med NI 43–101 kapitel 1.2 och 1.3 definitioner, så har inte tillräckligt med arbetet gjorts av en kvalificerad person för att klassificera

de historiska uppskattningarna som nuvarande mineraltillgångar, och Endomines behandlar därför inte de historiska uppskattningar varken som kuranta eller pålitliga. Friday-gruvans och Buffalo Gulch-projektets rapporterade mineraltillgångar i Idaho, USA, är klassificerade enligt Canadian Institute of Mining, Metallurgy and Petroleum ("CIM") –standarder för mineralreserver och mineraltillgångar, och är framställda enligt, CIM Standing Committee on Reserve Definitions and adopted by CIM Council on May 10, 2014.

Det har inte skett några förändringar i rapporterade mineraltillgångar för de övriga fyndigheterna i Idaho. Under 2021 planeras en uppdatering samt validering av mineraltillgångarna. Uppdateringarna kommer att reflektera en ökad geologisk förståelse för tillgångarna och förändringar i nuvarande marknadsförhållanden.

I oktober 2020 slutförde Endomines förvärvet av US Grant och Kearsarge guld-projekten i Montana, USA. US Grant gruvan är ett höghaltigt, underjordiskt guld och silverprojekt med historiska resurser uppgående till totalt 165 700 uns guld och 4,47 miljoner uns silver innehållandes 346 000 ton mineraliserat material. Guld och silvermalm har brytits vid gruvan i perioder mellan åren 1867 och 1984. Kearsarge-projektet är ett höghaltigt underjordiskt guldprojekt med historiska tillgångar på totalt 380 700 uns guld innehållandes i 4,1 miljoner ton mineraliserat material.

Dessa tillgångar tillför bolaget totalt 546 400 uns av historiska tillgångar och 4,47 miljoner uns silver med betydande tilläggspotential för ytterligare mineraltillgångar genom vidare prospektering av området.

Endomines behandlar inte de historiska beräkningarna vid US Grant och Kearsarge-projektet varken som mineral tillgångar eller mineral reserver definierade enligt NI 43-101.

Produktion och produktionsupptrappning av Friday-gruvan i Idaho, USA

Endomines försatte Friday-gruva under skötsel och underhåll i juli 2020 och Orogrande anriktningsverk under skötsel och underhåll i oktober 2020. Efter detta har Endomines fortsatt med processstudier för att förfina driftsplanen.

Mer specifikt har ledningen gjort långtgångna planer för att korrigera problemen med genomströmningen vid anriktningsverket berörande avvattningsprocessen. Åtgärds- och återstartsplanen för anriktningsverket är på plats. Endomines förväntar sig att fortsätta uppstartsprocessen och anställningen av återstående personal till anriktningsverket efter att det nya avvattningssystemet är installerat i början på sommaren.

Malmagret vid gruvan uppgick till 3 700 ton med en medelhalt på 5,7 g/t och man har ytterligare 11 000 ton nere i gruvan redo att lastas och transporteras upp till ytan. Utsikterna samt helårsproduktionsprognosen är för tillfället under granskning.

Granskning av borresultat samt metallurgiska data från det nyligen slutförda förvärvet US Grant och Kearsarge har påbörjats. Endomines har påbörjat utvärderingen av US Grant-gruvan för att utveckla tidtabell och budget för en återstart av anriktningsverket vid projektet. Slutgiltiga planer för prospektering av dessa projekt förväntas under sommaren 2021 beroende på utfallet av nämnda arbete samt finansiering.

I samband med årsslutet har Endomines utfört nedskrivningstest för Friday-gruvan och anriktningsverket i enlighet med IAS 36 – Värdering av tillgångar. På basen av denna nedskrivningstest har ledningen gjort en nedskrivning uppgående till 25,8MSEK. Nedskrivningen är ett resultat av förseningen i uppstarten av Friday gruvprojekt och påverkar inte projektets långsiktiga lönsamhet eller projektutvecklingen av Friday-tillgångarna.

Verksamhet vid Endomines övriga projekt i Idaho

Endomines har begränsat prospekteringskostnaderna för övriga projekt i Idaho under Q4 för kostnadsbesparingar samt för att begränsa riskerna för den tekniska personalen under COVID-19. Det kortsiktiga prospekteringsarbetets fokus har satts på att ana-

lysera existerande databaser, utveckla prospekteringsarbetet för de olika projekten samt förbereda nödvändigt pappersarbete för miljö- och verksamhetstillstånd gällande framtida prospekterings aktiviteter.

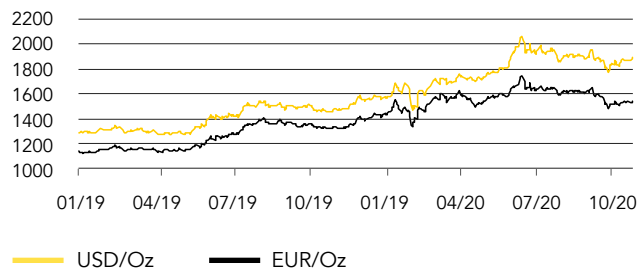
Hälsa, miljö och säkerhet

Endomines strategi för hälsa, miljö och säkerhet är att inte acceptera olyckor och negativa miljöincidenter; dvs. en policy utan personsador. Under Q4 2020 har fortsatt fokus legat på utveckling av relevanta säkerhets- och miljörutiner för bolagets verksamhet i Idaho, samtidigt som upprätthållandet av praxis i Pampalo har ägnats uppmärksamhet. I slutet av Q4 2020 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.

Guldpris och valutakurser

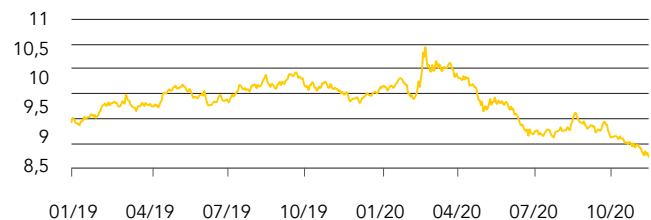
Vid slutet av Q4 2020 var guldpriset 1 891 USD/uns (LBMA AM den 31 december 2020), en ökning med 24 procent jämfört med 1 523 USD/uns vid slutet av Q4 2019 (LBMA AM on 31 december 2020). Det genomsnittliga guldpriset för Q4 2020 var 1 876 USD/uns (1 483), och för helåret 2020 1 771 USD/oz (1 394), vilket innebär ökning på 27 procent.

Guldprisutvecklingen under perioden 2019–2020



Guldprisets utveckling januari 2019 – december 2020 i USD/uns och EUR/uns (LBMA AM).

Valutautvecklingen under perioden 2019–2020



Riksbankens dagliga referensräntor för SEK/USD januari 2019 – december 2020.

Kommentarer till det finansiella resultatet

NYCKELTAL (KONCERN)

| MSEK om ej annat anges | JAN-DEC | | |
|--------------------------|---------|-------|--------|
| | 2020 | 2019 | +/- |
| Intäkter | 13,1 | 5,8 | 7,3 |
| Kostnader | -121,1 | -54,6 | -66,5 |
| EBITDA | -108 | -48,8 | -59,2 |
| Justerad EBITDA | -78,1 | -48,8 | -29,3 |
| Av- och nedskrivningar | -76,7 | -3,6 | -73,1 |
| EBIT | -184,7 | -52,5 | -132,2 |
| Periodens nettoresultat | -196,9 | -76,7 | -120,2 |
| Resultat per aktie (SEK) | -1,67 | -1,28 | -0,39 |

Resultat

Totala intäkter, inklusive lagerförändringar, för 2020 uppgick till 13,1 MSEK (5,8). Ökningen var en följd av Friday-gruvans produktionsstart under Q2 2020, samt uppsutningsguld från Pampalo anriktningsverk.

EBITDA uppgick till -108,0 MSEK (-48,8), en minskning med -59,2 MSEK vilket reflekterar den gradvisa produktionsstarten vid Friday-gruvan utförd under Q2 2020 samt de tekniska utmaningarna som uppstod i samband med produktionsstarten vid Orogrande anriktningsverk. Justerad EBITDA uppgick till 78,1 MSEK (-48,8). Justerade siffror exkluderar slutliga kostnader för US Grant gruvanspråk vilka uppgick till 29,9 MSEK.

EBIT uppgick till -184,7 MSEK (-52,5). Av- och nedskrivningar uppgick till -76,7 MSEK (-3,6) ökningen beror på uppstarten av Friday-gruvan under Q2 2020 samt nedskrivningar utförda vid års slutet; 25,8MSEK relaterade till Friday projektet och 27,3MSEK för aktiverade prospekteringskostnader vid den Karelska guldlinjen.

Rörelsekostnaderna ökade till -121,1 MSEK (-54,6). Ökningen av rörelsekostnaderna jämfört med motsvarande period är främst hänförliga till produktionsuppstarten vid Friday-gruvan under Q2 2020.

Finansnettot uppgick till -12,2 MSEK (-24,3).

Resultat efter skatt uppgick till -196,9 MSEK (-76,7). Nettoresultatet per aktie uppgick till -1,67 SEK (-1,28).

Kassaflöde och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital uppgick till -80,6 MSEK

(-73,5) under 2020. Förändringen i rörelsekapital uppgick till 3,7 MSEK (-5,5).

Kassaflödet från investeringar uppgick till -26,6 MSEK (-80,3), vilket främst berodde på kassalikviden betalad i samband med förvärvet av US Grant och Kearsarge gruvprojekt. Den huvudsakliga minskningen i investeringsverksamheten berodde på färdigställandet av projekten vid Friday-gruvan och anriktningsverk under Q1 2020.

Det totala kassaflödet från finansiering uppgick till 99,0 MSEK (155,9). De huvudsakliga posterna består av inbetalningar av upptagna lån 96,5 MSEK, samt den riktade emissionen utförd i april 2020 som tillförde nettoinbetalningar uppgående till 14,3 MSEK.

Finansiell ställning

Nettoskulden uppgick till 195,3 MSEK (199,5) vid slutet av 2020. Förändringen berodde främst på konverteringen av konvertibel utgiven till TVL Gold LLC under Q1 2020 samt bryggglån upptagna under 2020. För en detaljerad redogörelse av nettoskulden vänligen se noterna 2-5 i slutet av denna rapport. Totalt eget kapital uppgick till 330,7 MSEK (336,0) Endomines skuldsättningsgrad var oförändrad och uppgick till 59 procent (59).

Balansomslutningen uppgick till 584,9 MSEK (589,6), och soliditeten var oförändrad och uppgick 57 procent (57). Sysselsatt kapital uppgick till 524,5 MSEK (551,4). Koncernens likvida medel vid slutet av 2020 uppgick till 11,3 (15,7) MSEK.

Moderbolaget Endomines AB

Moderbolagets driftskostnader uppgick till 17,4 MSEK (16,9) av vilka 15,9 MSEK (14,8) utgjordes av övriga driftskostnader, inklusive kostnader för koncernens VD, och 1,4 MSEK (2,1) av personalkostnader, inklusive styrelsearvoden. Från och med maj 2017 har moderbolaget stått för alla kostnader för koncernens VD. Likvida medel vid slutet av 2020 uppgick till 10,3 MSEK (14,9). Mer information finns i resultaträkningen och moderbolagets rapport över finansiell ställning.

Känslighetsanalys

Koncernens intäkter för guld är i amerikanska dollar och kostnaderna för guldproduktion har hittills i huvudsak varit också i dollar. Intäkterna i euro är därmed känsliga för både guldpriset och valutakursen mellan dollar och euro. En känslighetsanalys utgående från ett balansräkningsperspektiv lämnas i not 30.

Övriga uppgifter

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.

COVID-19-utbrottet under 2020 utvecklades snabbt med ett betydande antal infektioner. Åtgärder som gjorts av olika regeringar för begränsa spridning av viruset har påverkat den ekonomiska aktiviteten. Vi har vidtagit ett antal åtgärder för att övervaka och förhindra effekterna av COVID-19-viruset, såsom säkerhets- och hälsoåtgärder för våra anställda (som social distansering vid arbete, lunchpauser, stanna hemma vid sjukdomssymptom etc.) och säkerställa leverans av material som är avgörande för vår produktionsprocess. Gruvning har klassificerats som en samhällsviktig och nödvändig verksamhet i delstaten Idaho, USA var vår främsta operativa verksamhet för tillfället bedrivs. Vi har även haft möjlighet att ansöka om stöd för t.ex. lönebetalning i enlighet med de federala stöddirektiv som utfärdats i USA. I detta skede är således påverkan på vår verksamhet begränsad. Vi kommer att fortsätta att följa de olika nationella institutens policyer och råd och parallellt kommer vi att göra vårt yttersta för att fortsätta vår verksamhet på bästa och säkraste sätt som möjligt utan att äventyra våra anställdas hälsa.

Närståendetransaktioner

Utöver styrelsearvodet som betalats till styrelseledamöter, så deltog vissa betydande aktieägare i bolagets bryggglån som emitterades i Q2 och Q3 2020 samt i den riktade emissionen i Q2 2020. Utöver detta deltog styrelsens ordförande och bolagets VD i bryggglånet som emitterades i Q2 2020. Mer information finns i not 5 som visas i slutet av den här rapporten.

Avtal

Inget av Bolagets nuvarande låneavtal innehåller klausuler om uppsägning vid ägarförändringar avseende moderbolaget.

Aktieinformation

Endomines aktiekapital och aktien

Aktiekapitalet i Endomines AB den 31 december 2020 uppgick till 394 385 153,61 SEK, vilket bestod av 131 305 175 aktier till ett kvotvärde på SEK 3 per aktie. Enligt Endomines bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till minst 150 MSEK och inte mer än 600 MSEK.

Det totala Antalet aktier och röster i Bolaget har ökat med 89 814 860 under februari månad till följd av den företrädesemis-

sion och garantiemission som tidigare informerats om. Antal aktier i Endomines AB den 26 februari 2021 uppgick till 221 120 035 aktier och aktiekapitalet uppgick till 442 240 070 SEK.

Det totala antalet aktier som handlades på börsen under 2020 var 52,2 miljoner, vilket motsvarar 39,7 procent av det totala antalet aktier per den 31 december 2020. Aktiens relativa likviditet på Nasdaq Helsinki var 64,5 procent och 35,5 procent på Nasdaq Stockholm. I slutet av 2020 var 51,8 procent av de utestående aktierna registrerade i Finland, 6,2 procent i Sverige och 42,0 procent i övriga länder.

Aktiekursen vid slutet av 2020 var 2,79 SEK (5,60 SEK vid utgången av 2019), den stängde som högst den 5 augusti 2020 i 6,75 SEK och som lägst den 21 december 2020 vid 2,60 SEK.

Förslag till beslut om riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen

Endomines ska enligt riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare tillämpa marknadsmässiga ersättningsnivåer och anställningsvillkor för att kunna rekrytera och behålla en ledning med hög kompetens och kapacitet att nå uppställda mål, utformade för att främja Bolagets långsiktiga värdeskapande. Ersättningen ska utgöras av fast lön, rörlig ersättning, eventuella aktierelaterade incitamentsprogram, övriga förmåner samt pension. Den rörliga ersättningen ska utgå baserat på utfall i förhållande till tydligt uppställda mål och vara maximerad i förhållande till den fasta lönen som fastställts. Den ska aldrig kunna överstiga 40 procent av den fasta årslönen för den verkställande direktören och för övriga ledande befattningshavare aldrig överstiga 30 procent av den fasta årslönen.

Valberedning

Valberedningen för Endomines AB: Ingeborg Åkermarck (ordförande), som representerar Wipunen Varainhallinta Oy/Mariatorp Oy, Greg Smith, som representerar TVL Gold 1 LLC och Ingmar Haga, ordförande för Endomines AB. Mer information finns på webbplatsens avsnitt om bolagsstyrning/valberedning.

Produktionsprognos och framtidsutsikter för 2021:

Endomines utförde under januari 2021 en företrädesemission och tillfördes ca. 214 MSEK före transaktionskostnader. Bolaget fokuserar nu fullt ut på verksamheten och uppstarten vid Friday och Pampalo-gruvprojekt. Vid Pampalo kommer arbetet med fördjupningen av gruvan att starta i månadsskiftet mars/april efter

att gruvkontraktören är vald och har mobiliserats till området. Malmbyggnaden påbörjas senare under året efter att snedbanan har utvecklats tillräckligt djupt för att strossutvecklingen kan påbörjas. Vid Friday kommer de tekniska problemen att åtgärdas och produktionen påbörjas så snabbt som väderförhållandena tillåter senare under våren. Endomines kommer att uppdatera produktionsprognosen för 2021 i samband med delårsredogörelsen för det första kvartalet 2021 våren eller i början på sommaren.

Framtida likviditetsutveckling

Bolagets behov av finansiering för att genomföra företagets långsiktiga tillväxtstrategi, utveckling av Bolagets följande projekt och finansiering för att kunna bedriva prospektering och gruvutbyggnad kräver tillgång till finansiering. Styrelsen och ledningen arbetar aktivt med finansiering för att utveckla bolagets långsiktiga tillväxtstrategi. Efter rapporteringsperioden har Endomines utfört en företrädesemission som inbringade 214 MSEK före transaktionskostnader. Finansieringen täcker en del av företagets krav på kortfristiga sysselsatta kapitalet för slutförandet av upptrappning av guldproduktionen vid Friday-gruvan i Idaho, utveckling och återstart av Pampalo-gruvan samt fortsatt prospektering vid den Karelska Gulddinjen. 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.

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningsrapporten är en separat rapport, som bifogas från och med nästa sida.

Förslag till vinstdistribution

Till årsstämman förfogande står i kronor:

| | |
|--------------------|-------------------|
| Överkursfond | 813 661 150 |
| Balanserad förlust | -602 321 264 |
| Årets resultat | -121 656 921 |
| Summa | 89 682 965 |

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för år 2020 samt att vinsten disponeras så att i ny räkning överförs 89 682 956 kronor.

Årsstämma 2021

Styrelsen kommer att kalla till årsstämma i ett senare skede. Årsstämman kommer att hållas den 10 juni. Beträffande verksamheten i övrigt hänvisas till nedanstående resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser, noter samt tillhörande kommentarer. Om inget annat anges är samtliga belopp i tusentals kronor (KSEK).

| Största aktieägare per den 28 februari 2020 | | Antal aktier | % | Landkod |
|---|---|--------------------|--------------|---------|
| 1 | Northern trust global services, se | 37 547 729 | 16,98 | SE |
| 2 | Clearstream banking s.A., W8imy | 31 889 111 | 14,42 | LU |
| 3 | Joensuun kauppa ja kone oy | 23 014 551 | 10,41 | FI |
| 4 | Nordea bank abp, nordea bank ab(publ) | 15 803 223 | 7,15 | FI |
| 5 | Evli bank plc | 15 594 229 | 7,05 | FI |
| 6 | Aktia bank abp | 5 830 050 | 2,64 | FI |
| 7 | Aktieinvest fk ab/emittentservice | 4 224 100 | 1,91 | SE |
| 8 | Ålandsbanken ab, w8imy | 2 650 815 | 1,2 | FI |
| 9 | Taloustieto incrementum ky | 2 600 000 | 1,18 | FI |
| 10 | K22 finance oy | 2 227 002 | 1,01 | FI |
| 11 | Försäkringsaktiebolaget, avanza pension | 2 117 942 | 0,96 | SE |
| 12 | Suokas petri kristian | 1 995 852 | 0,9 | FI |
| 13 | Kakkonen kari heikki ilmari | 1 960 710 | 0,89 | FI |
| 14 | Seb ab, luxembourg branch, w8imy | 1 852 854 | 0,84 | LU |
| 15 | Herlin olli ilkka julius | 1 500 000 | 0,68 | FI |
| 16 | Haga ingmar | 1 485 710 | 0,67 | FI |
| 17 | Oy q & a consulting ab | 1 485 710 | 0,67 | FI |
| 18 | Ålandsbanken i ägares ställe | 1 421 674 | 0,64 | FI |
| 19 | Sto-rahoitus oy | 1 400 000 | 0,63 | FI |
| 20 | Drumbo oy | 1 150 000 | 0,52 | FI |
| 21 | Bny mellon na (former mellon), w9 | 1 004 000 | 0,45 | LU |
| 22 | Hyttinen tomi | 906 170 | 0,41 | FI |
| 23 | Handelsbanken sverige index, criteria | 866 308 | 0,39 | SE |
| 24 | Parudeis oy | 860 000 | 0,39 | FI |
| 25 | Skandinaviska enskilda banken ab (publ) | 844 693 | 0,38 | SE |
| Delsumma (subtotal) | | 162 232 433 | 73,37 | |
| Övriga aktieägare / (other shareholders) | | 58 887 602 | 26,63 | |
| Totalt antal aktier (total no of shares) | | 221 120 035 | 100 | |

Aktier per landkod / (shares per country code)

| | | |
|----------------|--------------------|---------------|
| FI | 129 441 164 | 58,54 |
| SE | 18 406 234 | 8,32 |
| Övriga (Other) | 73 272 637 | 33,14 |
| | 221 120 035 | 100,00 |

ENDOMINES BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2020

Denna bolagsstyrningsrapport, beskriver Endomines bolagsstyrning, innefattande ledning och förvaltning av Bolagets verksamhet samt den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Bolagsstyrningen i Endomines syftar till att skapa goda förutsättningar för en aktiv och ansvarstagande ägarroll, en lämplig ansvarsfördelning mellan de olika bolagsorganen samt god kommunikation gentemot Bolagets samtliga intressenter.

Svensk kod för bolagsstyrning

Bolagsstyrningen i Endomines utgår ifrån svensk lagstiftning, Svensk kod för Bolagsstyrning ("Koden"), NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter samt de interna instruktioner och policydokument som Bolaget upprättat och fastställt.

Endomines rapporterar inga avvikelser från Koden.

Aktiekapital och aktieägare

Endomines har ett aktiekapital om 394 385 154 kronor fördelat på 131 305 175 aktier och lika många röster. En stor del av aktierna ägs via förvaltare. De tre största ägarna, var för sig med nominellt över 10 procent av aktierna, företräder ett antal olika aktieägare som förvaltare.

| | Antal aktier | Ägarandel (%) |
|------------------------------|--------------|---------------|
| CLEARSTREAM BANKING S.A. | 32 153 265 | 24,49 |
| NORTHERN TRUST GLOBAL SERIES | 21 260 019 | 16,19 |
| EVLI BANK | 14 677 799 | 11,18 |

Aktuell information om aktieägarstrukturen i Endomines finns på Bolagets hemsida.

Bolagsstämma

I enlighet med aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, som bland annat fastställande av balans- och resultaträkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelse och VD, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelse och revisorer. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämmor hållas.

Kallelse till årsstämma och till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor innan stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex och senast tre veckor innan stämman. I enlighet med bolagsordningen publiceras kallelse till årsstämma respektive extra bolagsstämma i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Alla aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fem arbetsdagar före bolagsstämman och som senast det datum och den tid som anges i kallelsen har meddelat Bolaget sin avsikt att delta (med eventuella biträden) har rätt att närvara vid bolagsstämman och rösta för sitt aktieinnehav.

Alla aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade hos Euroclear Finland Ab måste vara antecknade i den tillfälliga aktieägarförteckning som upprättas av Euroclear Finland Ab, och som senast det datum och den tid som anges i kallelsen har meddelat Bolaget sin avsikt att delta (med eventuella biträden) har rätt att närvara vid bolagsstämman och rösta för sitt aktieinnehav.

Årsstämma 2020

Vid årsstämman den 29 juni 2020 fattades bl. a följande beslut:

Disposition avseende Endomines AB:s (publ) resultat och ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören.

Årsstämman beslutade att fastställa resultat- och balansräkningen för år 2019 för moderbolaget samt koncernen. Stämman be-

slutade att ingen utdelning skulle lämnas och att bolagets medel disponeras så att i ny räkning överförs 120 419 274 kronor.

Stämman beslutade att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för 2019 års förvaltning.

Styrelse

Stämman beslutade att styrelsen ska bestå av fem ledamöter utan suppleanter. Michael Mattsson, Rauno Pitkänen, Thomas Hoyer, Jeremy Read och Ingmar Haga omvaldes som styrelseledamöter. Ingmar Haga omvaldes till styrelsens ordförande.

Styrelsearvoden

Stämman beslutade att arvode till styrelsens ordförande ska utgå med ett oförändrat belopp om 350 000 kronor per år och för övriga styrelseledamöter med ett oförändrat belopp om 200 000 kronor per styrelseledamot och år, dock att inget arvode ska utgå till styrelseledamot som är anställd i bolaget, att arvode för styrelseledamots arbete i av styrelsen inrättad ersättningskommitté, revisionskommitté och teknik- och säkerhetskommittén ska utgå med ett oförändrat belopp om 25 000 kronor per styrelseledamot och år för varje sådan kommitté styrelseledamot arbetar i, att arvodet till revisionskommitténs och teknik- och säkerhetskommitténs ordförande ska utgå med 50 000 kronor per år, samt att ett mötesarvode per fysiskt styrelsemöte ska utgå med 3 000 kronor per deltagande ledamot.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Stämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Riktad emission av teckningsoptioner till bolagets styrelseordförande och VD

Stämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till beslut om riktad emission av högst 2 036 456 teckningsoptioner till bolagets styrelseordförande och VD. Enligt villkoren för emissionen ska bolagets styrelseordförande ha rätt att teckna högst 150 000 teckningsoptioner, och bolagets VD ska ha rätt att teckna högst 1 886 456 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i bolaget. Teckningskursen för teckningsoptionerna är 0,00797 EUR per teckningsoption. Vid aktie-

teckning ska priset per aktie vara 0,797 EUR. Första dag för teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna är den 30 juni 2020 och sista dag för teckning är den 30 juni 2023. Genom aktieteckning kan bolagets aktiekapital komma att öka med högst 6 116 651,63 kronor.

Syftet med emissionen av teckningsoptionerna är att fullgöra bolagets åtaganden enligt det låneavtal som ingicks under våren 2020 med ett antal långgivare, däribland bolagets styrelseordförande och VD, genom vilket bolaget upptog ett lån om 3,4 miljoner EUR. För ytterligare information avseende lånet hänvisas till pressmeddelandet som Endomines publicerade den 1 april 2020.

Årsstämma 2021

Kallelse till årsstämman kommer att skickas ut av Endomines styrelse vid ett senare skede.

Valberedning

Vid årsstämman 2020 fattades beslut om förfarandet vid tillsättningen av valberedningen inför 2021 års årsstämma. Valberedningens uppgift är bl.a. att inför beslut i kommande årsstämma lämna förslag på antal styrelseledamöter och kandidater samt arvoden till styrelse och revisorer. Förfarandet för tillsättande av valberedningen framgår nedan.

Valberedning ska bestå av tre ledamöter, av vilka två ska representera de större aktieägarna och den tredje ska vara styrelsens ordförande. Styrelsens ordförande ska under hösten 2020 kontakta de röstmässigt större aktieägarna per den 31 augusti 2020 för att en valberedning ska inrättas. De aktieägare som vid denna tidpunkt är de röstmässigt större ägarna har rätt att utse vardera en representant att, jämte styrelsens ordförande, utgöra valberedning för tiden intill dess att nästa årsstämma har hållits. Sammansättningen av valberedningen ska offentliggöras på Bolagets webbplats så snart den utsetts och senast sex månader före årsstämman.

Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen och minst en av ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till Bolagets största aktieägare eller, om tillämpligt, grupp av aktieägare om dessa samverkar om Bolagets förvaltning. Verkställande direktören eller medlem i ledningsgruppen får inte vara ledamot i valbe-

redningen och majoriteten av ledamöterna får inte vara styrelseledamöter.

Valberedningen utser inom sig en ordförande. Styrelsens ordförande ska inte vara valberedningens ordförande. Lämnar ledamot valberedningen innan dess arbete är slutfört ska, om så bedöms erforderligt, en ersättare utses av den aktieägare som representerats av den avgående ledamoten eller, om denne aktieägare inte längre tillhör de röstmässigt största aktieägarna, av den nye aktieägare som tillhör denna grupp. Om under valberedningens mandatperiod en eller flera av de aktieägare som representeras av ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de röstmässigt större ägarna så ska ledamöter som representerar dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de till röstetalet större ägarna ska äga utse sin eller sina representanter. Om inte särskilda skäl föreligger ska dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i aktieinnehav ägt rum eller om förändringen inträffar senare än två månader före bolagsstämma där fråga om förslag från valberedningen ska behandlas.

Valberedningens uppgift ska vara att inför bolagsstämma framlägga förslag avseende antal styrelseledamöter och kandidater att väljas av stämman, styrelse- och revisorsarvode, eventuell ersättning för kommittéarbete, styrelsens sammansättning, styrelseordförande, ordförande på bolagsstämma, beslut om valberedning samt, i förekommande fall, val av revisorer.

| Styrelsens sammansättning och närvaro kalenderåret 2020 | Invald | Styrelse | Revisionskommitté | Ersättningskommitté | Teknik, Miljö och säkerhet | Oberoende |
|---|--------|----------|-------------------|---------------------|----------------------------|-----------|
| Ingmar Haga | 2018 | 27 | 1 | 2 | 3 | Ja |
| Rauno Pitkänen | 2010 | 27 | | | 3 | Ja |
| Michael Mattsson* | 2017 | 17 | 4 | | | Ja |
| Thomas Hoyer** | 2018 | 18 | | 2 | | Nej ** |
| Jeremy Read*** | 2019 | 28 | 5 | | | Nej *** |
| Totalt max. antal möten | | | | | | |

*) Avgick från styrelsen den 28 augusti 2020

**) Inte oberoende av bolagets betydande aktieägare Joensuun Kauppa ja Kone Oy baserat på flera gemensamma investeringar och andra affärsrelationer mellan JKK och styrelseledamoten

***) Inte oberoende av bolagets betydande aktieägare TVL Gold LLC vars huvudägare är Greg Smith före detta VD i Endomines AB (publ). Jeremy Read verkar för närvarande som verkställande direktör för Greg Smiths family office bolag Wentworth-Capital baserat i London

Valberedning 2020

Till valberedningen inför 2021 års årsstämma har utsetts följande ledamöter: Ingeborg Åkermarck, (valberedningens ordförande), representerande Wipunen Varainhallinta Oy/Mariatorp Oy, Greg Smith, representerande TVL Gold 1 samt Ingmar Haga i egenkap av styrelseordförande i Endomines AB.

Styrelsen

Styrelsen sammanträder minst sex gånger per år. Styrelsen i Endomines ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med högst fyra suppleanter. Styrelseledamöter utses för högst ett år i taget. Bolagets verkställande direktör är inte ledamot av styrelsen. Endomines styrelse består av fyra ledamöter.

Styrelsens ansvar omfattar bl.a. att svara för Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter, att se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt samt att fortlöpande bedöma Bolagets och koncernens ekonomiska situation. Styrelsen är ansvarig inför aktieägarna för organisation och ledning av Bolaget.

Styrelsen ska fastställa en arbetsordning för styrelsen och en instruktion för verkställande direktören. Det är också styrelsen som fattar beslut om ändringar av beslutad arbetsordning för styrelsen respektive instruktion för verkställande direktören.

Styrelsens oberoende

Samtliga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Thomas Hoyer är inte oberoende av Bolagets betydande aktieägare Joensuun Kauppa ja Kone Oy och Jeremy Read är inte oberoende av Bolagets betydande aktieägare TVL Gold.

Kommittéer

Styrelsen har inom sig upprättat tre kommittéer: ersättningskommittén, revisionskommittén samt kommittén för Teknik, Miljö och Säkerhet, med ansvar för att bereda frågor inom respektive ansvarsområde.

Ersättningskommitté

Ersättningskommittén bereder frågor rörande ersättningar och andra anställningsvillkor för Bolagets VD och ledande befattningshavare. I synnerhet lämnar ersättningskommittén förslag till beslut av styrelsen om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för Bolagets ledning. Ledamöterna i ersättningskommittén är Ingmar Haga (ordförande) och Thomas Hoyer.

Revisionskommitté

Revisionskommittén ansvarar för att bistå styrelsen i dess arbete när det gäller kvalitetssäkring av Bolagets finansiella rapportering, interna kontroll och riskhantering. Utöver detta reviderar revisionskommittén årsredovisningen och koncernredovisningen, möter Bolagets revisor regelbundet, övervakar revisorernas oberoende, utvärderar revisionsinsatsen och biträder valberedningen i att sammanställa förslag till revisorer och att fastställa deras ersättning.

Medlemmar av revisionsutskottet fram till den 28 augusti var Michael Mattsson (ordförande) och Jeremy Read. Och från den 28 augusti Jeremy Read (ordförande) och Ingmar Haga.

Under 2020 sammanträdde revisionskommittén 5 gånger.

Kommittén för Teknik, Miljö och Säkerhet

Kommittén för teknik, miljö och säkerhet har tillsammans med företagets ledning som sin uppgift att granska prospekterings- och borrningsplanerna och fungera som allmän rådgivare i frågor om teknik, miljö och säkerhet. Medlemmar av kommittén är Rauno Pitkänen (ordförande) och Ingmar Haga. På grund av Covid-19 pandemin har kommittén inte haft möjlighet att besöka bolagets gruvor under året.

Styrelsens arbete under 2020

Styrelsen har under kalenderåret 2020 haft 28 styrelsemöten.

För att styrelsen skall få inblick i verksamheten strävar styrelsen att minst en gång per år besöka någon av gruvorna. Dock har Covid-19 pandemin som pågått under 2020 förhindrat styrelsen att besöka gruvorna.

De ordinarie mötena ska behandla verkställande direktörens rapport om verksamheten avseende bl.a. ekonomisk och finansiell ställning, säkerhet, produktion och utveckling av verksamheten. Förutom detta görs genomgång av kvartals-, delårs- och årsbokslut. Dessutom har styrelsen under året bl.a. behandlat frågor om:

- **Februari:** Bokslutskommuniké och byte av hemvist
- **Mars:** Finansieringsfrågor och transaktionsfrågor
- **April:** Årsredovisning, riktad emission och bryggglån
- **Maj:** Kvartalsrapport och finansieringsfrågor
- **Juni:** Konstituerande styrelsemöte efter årsstämma 2019 med arbetsordningar för styrelse och kommittéer, inval av kommittéledamöter, VD instruktioner, mötesscheman 2020
- **Augusti:** Kvartalsrapport och Projektuppdatering
- **Oktober:** Slutförande av transaktion och kvittningsemission och finansieringsfrågor
- **November:** Beslut om företrädesemission, kvartalsrapport
- **December:** VD uppsägning

Styrelsen har under året genomfört en utvärdering av sitt arbete under ledning av ordföranden. Utvärderingen har säkerställt att Kodens grundintentioner följts och utfallet har redovisats i valberedningen av styrelsens ordförande.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

VD:n ansvarar för ledning och utveckling av Bolaget inför styrelsen och har hand om den löpande förvaltningen av Bolagets angelägenheter. VD:n fattar beslut som krävs för att utveckla Bolagets verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen, affärsmodellen som fastställts av styrelsen, Bolagets budget, VD:s arbetsordning och andra riktlinjer och instruktioner som utfärdats av styrelsen. VD:n vidtar nödvändiga åtgärder för att säkerställa att

företagets bokföring upprätthålls i enlighet med lagen och att Bolagets tillgångar förvaltas på ett tillfredsställande sätt.

Endomines VD och styrelse förbereder tillsammans arbetsordningen gällande VD:s uppgifter och rapporteringsplikter. VD:s instruktioner bekräftas årligen vid styrelsemöte omedelbart efter årsstämman.

Ersättningar

Principer och riktlinjer

Bolagsstämman beslutar om arvode till styrelsen. Styrelsearvode utgår inte för styrelseuppdrag i dotterbolag. Om styrelseledamot är anställd i Endomines ska denne inte erhålla någon särskild ersättning för styrelsearbete. Verkställande direktörens och ledande befattningshavares löner fastställs av styrelsen efter att ha föreslagits av ersättningskommittén. Bolaget har även beslutat om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, vilka redogörs för nedan.

Ersättningar till styrelsen

Arvode till styrelsen, inklusive arvoden för kommittéarbete, uppgick under 2020 till totalt 1 303KSEK, fördelat inom styrelsen enligt vad som framgår av not 5 i Årsredovisning 2020. Om beslutade arvoden till styrelsen, se ovan under avsnitt Årsstämma 2020.

Ersättning till ledande befattningshavare

Totala ersättningar till de ledande befattningshavarna Greg Smith, Rauno Pitkänen, Marcus Ahlström, och Seppo Tuovinen under 2020 uppgick till 5 595 KSEK, varav 2 030 KSEK avsåg ersättning till verkställande direktören i Endomines AB. Ersättningar inkluderar grundlön, bonus, övriga förmåner och pensionskostnader. Övriga förmåner avser främst tjänstebil och telefon. Ersättningarna fördelade per ledande befattningshavare framgår av not 5 i Årsredovisning 2020.

Ersättningen till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare består av grundlön, rörlig ersättning, andra förmåner och pension. Grundlönen, som ligger till grund för den totala ersättningen, skall vara proportionerlig mot befattningshavarens ansvar och befogenheter.

Aktie- och aktierelaterade incitamentsprogram

Inga gällande incitamentprogram finns för närvarande.

Revision

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Revisor utses av årsstämman varje år. Ordinarie revisor i Endomines AB sedan extra bolagsstämma den 16 december 2005 är revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm. Auktoriserad revisor Anna Rozhdestvenskaya är från årsstämman 2020 huvudansvarig revisor. PricewaterhouseCoopers AB omvaldes till revisor senast vid årsstämma 2020 för tiden intill slutet av årsstämman 2021. Revisor i Kalvinit Oy och i Endomines Oy är sedan 2009 PricewaterhouseCoopers Oy med Ylva Mikaela Eriksson som registrerad ansvarig revisor.

Under året deltog revisorn vid alla årets fem revisionskommittémöten. Ingen av dessa möten hölls utan bolagets ledning.

Ersättning till Endomineskoncernens revisorer utgår enligt godkänd löpande räkning. Under 2020 utgick ersättning till Endomines AB:s revisor PricewaterhouseCoopers AB med 963 KSEK, varav 161 KSEK avsåg andra uppdrag än revisionsuppdrag och till de finska dotterbolagens revisor PricewaterhouseCoopers Oy med 359 KSEK, varav 37 KSEK avsåg andra uppdrag än revisionsuppdrag.

Finansiell rapportering och intern kontroll

I enlighet med gällande lagstiftning och börsregler samt andra vid var tid tillämpliga regelverk eftersträvar Bolaget att regelbundet tillhandahålla korrekt, tillförlitlig och aktuell finansiell information. Den finansiella informationen publiceras regelbundet i form av:

- Årsredovisning
- Delårsrapporter
- Pressmeddelanden innehållande nyheter och väsentliga händelser som kan påverka börskursen

Styrelsen och den verkställande direktören har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Styrelsen ansvarar för att dokumentera hur kvaliteten i Bolagets finansiella rapportering säkerställs samt hur Bolaget kommunicerar med sin revisor. Styrelsen har även utsett en revisionskommitté, vars ansvar bland annat är att övervaka den

finansiella rapporteringen, den interna kontrollen och arbetet med de externa revisorerna.

Intern kontroll av den finansiella rapporteringen inom Endomines är utformad för att uppnå en hög tillförlitlighet i den externa rapporteringen. Inom Endomines är intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen bl.a. inriktad mot att säkerställa en effektiv och tillförlitlig hantering och redovisning av inköp och försäljning, övrig intäktsredovisning samt redovisning av Bolagets finansiering.

Kontrollmiljön inom Endomines utgör ramen för den inriktning och kultur som Bolagets styrelse och ledning kommunicerar ut i organisationen. Intern styrning och kontroll i enlighet med vedertagna ramverk är ett prioriterat område inom ledningsarbetet. Endomines styrelse och ledning definierar och utformar beslutsvägar, befogenheter och ansvar som är tydligt definierade och kommunicerade i organisationen. Bolagets styrelse strävar också efter att säkerställa att styrande dokument, såsom interna policys och riktlinjer, omfattar identifierade väsentliga områden och att dessa ger rätt vägledning i arbetet för olika befattningshavare inom Bolaget.

Styrelsens rapport om intern kontroll

Denna rapport avser främst den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Den interna kontrollen i Endomines syftar till att ge rimlig säkerhet att företagets tillgångar skyddas, att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig och i enlighet med god redovisningssed, lagar och förordningar.

Strukturen för intern kontroll och kontrollåtgärder är utformade för att uppfylla kraven på en reglerad marknad med hänsyn tagen till storlek och grad av komplexitet i verksamheten.

Endomines använder COSOs ramverk för intern kontroll när beskrivning och utvärdering av den interna kontrollen görs.

Kontrollmiljön

Kontrollmiljön består av värderingarna och kulturen i Bolaget. Endomines har en samlad verksamhet och platt organisation där alla från styrelsen genom företagsledning till personal deltar praktiskt i verksamheten och dess aktiviteter. Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen. Styrelsen har fastställt en arbetsordning för sitt arbete och dessutom tillsatt en revisionskommitté. Revisionskommitténs roll som styrelsens organ är att ansvara för tillsyn över den finansiella rapporteringen, den interna kontrollen samt arbetet med de externa revisorerna.

Endomines har en uppsättning regler och förfaranden för ekonomisk rapportering inklusive en ekonomi- och administrationshandbok. Handboken består bl.a. av redovisningsprinciper, finanspolicy, inköpsrutiner och rapporteringsförfaranden. Dessutom ingår delegering av befogenheter och regler för godkännande av transaktioner inom företaget och med externa parter.

Riskbedömning

Endomines står inför ett antal risker och osäkerheter som negativt kan komma att påverka Bolagets förmåga att fullfölja sina prospekterings- och utvecklingsplaner samt att framgångsrikt bryta och förädla malm. Riskerna omfattar bl.a. mineralreservernas storlek, förutsättningar för brytning och malmförädling av malmen, bedömd utvecklingspotential, prospektering, gruvtillgångarnas värdering, miljötillstånd och miljökostnader, förordningar och lagar samt olika risker av finansiell karaktär.

Kontrollaktiviteter

Endomines ledning har dokumenterat och utvärderat de kontroller som är kopplad till risker med en otillförlitlig redovisning. Detta sammanfattande dokument upprätthålls av Endomines CFO. Kontrollaktiviteterna är utformade för att förhindra och upptäcka fel och/eller bedrägerier på ett sätt och i en omfattning som motsvarar storleken och komplexiteten i verksamheten.

Kontrollerna inkluderar etablerade redovisningsprinciper, processkontroller och avstämningar, regler för godkännande av transaktioner, begränsning av rättigheter i system och analytiska förfaranden för alla finansiella poster. Övuntända avvikelser följs upp av CFO och Controller.

Endomines har kontrakt med tjänsteleverantörer i Sverige, Finland samt USA, för att tillhandahålla redovisningstjänster för verksamheten. Tjänsterna inkluderar bokföring, leverantörsreskontra, löner och relaterade kontroller som kontoavstämningar och kontroller mot lag och förordningar.

Information och kommunikation

Förutom att Bolaget följer branschpraxis, lagar och förordningar, följer Endomines följande principer för informationsgivning: seriositet och ärlighet

- tydligt förmedla företagets grundläggande värderingar och agenda
- öppenhet och likabehandling för att främja företagets utveckling och investerarkontakter

Endomines har en kommunikationspolicy som fastställer principer och regler för hur företaget kommunicerar med sina aktieägare och andra intressenter. Pressmeddelanden, kvartals- och bokslutsrapporter publiceras på Bolagets hemsida www.endomines.com. Rapporteringspaket inklusive finansiella rapporter levereras till styrelsen varje månad. Till följd av Bolagets storlek är kommunikationen mycket nära mellan styrelsen, företagsledningen och verksamheten i övrigt.

Övervakning

Bevakningen av finansiella resultat och ställning är noggranna på flera nivåer. För de operativa enheterna analyseras resultat på en detaljerad nivå och rapporteras till koncernens CFO. Revisionskommittén reviderar de finansiella rapporterna innan de godkänns av styrelsen. Kommittén för säkerhet, miljö och teknik reviderar pressmeddelanden och information avseende tekniska data (mineralreserver, mineraltillgångar, resultat från prospektering och kärnbränning etc.).

Revisionskommittén och styrelsen för diskussioner med den externa revisorn för att bland annat erhålla information om revisorns arbete indikerar eventuella brister i den finansiella rapporteringen eller i den interna kontrollen.

Endomines har en enkel både juridisk och operativ struktur. Förvaltningen har dessutom en nära, "hands-on", övervakning av alla betydande verksamheter på olika nivåer i företaget. Därför anser styrelsen inte att en separat internkontrollfunktion eller intern revision är nödvändig.

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

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

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2020 på sidorna 19-24 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6§ andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 29 april 2021
PricewaterhouseCoopers AB

Anna Rozhdestvenskaya

Auktoriserad revisor

STYRELSE

Samtliga styrelseledamöter är oberoende från bolaget och bolagsledningen, Thomas Hoyer är inte oberoende av bolagets betydande aktieägare Joensuun Kauppa ja Kone Oy och Jeremy Read är inte oberoende av bolagets betydande aktieägare TVL Gold. Övriga styrelseledamöter är oberoende av större ägare.



Ingmar Haga (1951)

Styrelseordförande sedan 2018 och styrelsemedlem sedan 2018. Ordförande för ersättningskommittén och ledamot i kommittén för teknik, miljö och säkerhet. Oberoende av bolaget och dess betydande aktieägare.

Utbildning: M.Sc. Åbo Akademi, Finland

Erfarenhet: Verkställande direktör i Europa för Agnico Eagle Mines Limited mellan 2006–2017, Verkställande direktör för Polar Mining Oy, finskt dotterbolag till Dragon Mining NL mellan 2003–2005. Ledande befattningar inom Outokumpu gruppen i Finland samt Kanada 1982–2003. Styrelseledamot i Auriant Mining AB mellan 2012 och 2020.

Aktier i Endomines AB: 1 485 710 aktier



Thomas Hoyer (1974)

Styrelseledamot sedan april 2018. Medlem i ersättningskommittén. Inte oberoende av bolagets betydande aktieägare Joensuun Kauppa ja Kone Oy baserat på flera gemensamma investeringar och andra affärsrelationer mellan JJK och styrelseledamoten.

Utbildning: M.Sc. (Ekonomi och företagsledning) Helsingfors Svenska Handelshögskola.

Erfarenhet: Ruukki Group, CFO 2010–2011, CEO 2011–2013, Ruukki Wood, CEO 2009–2010, Aldata Solution, CFO 2003–2008, Invision Asset Management AG 2002–2003, Bellevue Asset Management AG 2000–2002, Allianz Asset Management GmbH 1998–2000.

Aktier i Endomines AB: 0 aktier



Rauno Pitkänen (1950)

Styrelseledamot sedan 2010. Ordförande i tekniska kommittén. Oberoende av bolaget och dess betydande aktieägare.

Utbildning: M.Sc. (Geologi och gruv-ingenjörsvetenskap samt metallbearbetning), Helsingfors Tekniska Universitet

Erfarenhet: Ledande befattningar inom Sandvik Mining and Construction Finland Oy, Outokumpu Group och Tara Mines Ltd.

Aktier i Endomines AB: 222 aktier



Jeremy Read (1959)

Styrelseledamot sedan 2019. Medlem i revisionskommittén. Inte oberoende av bolagets betydande aktieägare TVL Gold LLC.

Utbildning: B.Sc. (Economics), University of Bath

Erfarenhet: Har gedigen ledningserfarenhet från kapitalmarknaden, i synnerhet från privatkapital och transaktionssidan. För närvarande jobbar han i London som verkställande direktör för Wentworth Family Office. Wentworth är kopplat till Greg Smith som är huvudägare i TVL Gold LLC. Har tidigare även innehaft diverse direktörstjänster vid investeringsbanker samt värdepappersföretag.

Aktier i Endomines AB: 0 aktier



Michael Mattsson styrelseledamot till augusti 2020

LEDNING



Rauno Pitkänen (1950)

VD sedan december 2020

Styrelseledamot sedan 2010. Ordförande i tekniska kommittén. Oberoende av bolaget och dess betydande aktieägare.

Utbildning: M.Sc. (Geologi och gruvingenjörsvetenskap samt metallbearbetning), Helsingfors Tekniska Universitet

Erfarenhet: Ledande befattningar inom Sandvik Mining and Construction Finland Oy, Outokumpu Group och Tara Mines Ltd.

Aktier i Endomines AB: 222 aktier



Marcus Ahlström (1982)

VICE VD och CFO sedan november 2019 CFO vid Endomines AB sedan januari 2018, ställföreträdande VD mellan maj 2019–oktober 2019

Utbildning: M.Sc. (Ekonomi och företagsledning) Svenska Handelshögskolan i Helsingfors, Finland.

Erfarenhet: Ett flertal positioner vid Ernst & Young Oy, både vid Transaction Advisory Services och Assurance Services under åren 2007–2013, senast som Business Controller för Finnlines Oy. Styrelseledamot i Destia Oy 2013–2017. Nuvarande förtroendeuppdrag: bl.a. styrelseledamot vid Destia Group Oyj.

Aktier i Endomines AB: 300 852 aktier



Seppo Tuovinen (1971)

VD Endomines Oy sedan juni 2019 VD för Endomines Idaho mellan augusti 2018–juni 2019; VD för Endomines Oy (Finland) mellan januari 2017–augusti 2018

Utbildning: M.Sc. (Gruvverksamhet) vid Helsingfors Tekniska Universitet i Finland och även en MBA-examen från Henley Management College (2009) i Storbritannien.

Erfarenhet: 15 års erfarenhet från gruvor och gruvutveckling från bland annat Outokumpu Mining, Talvivaara Mining Oy, Altona Mining Oy och Kinross i Finland, Irland och Ryssland.

Aktier i Endomines AB: 0 aktier

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| TSEK | Not | 2020 | 2019 |
|---|----------|-----------------|----------------|
| Nettoomsättning | 4 | 10 824 | 6 037 |
| Förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete | | 2 262 | -1 779 |
| Övriga intäkter | | 24 | 1 542 |
| Summa | | 13 110 | 5 800 |
| Råvaror och förnödenheter | | -10 242 | -4 729 |
| Personalkostnader | 5 | -42 888 | -19 369 |
| Övriga kostnader | 6 | -68 029 | -30 543 |
| EBITDA | | -108 049 | -48 841 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 7, 11 | -76 666 | -3 649 |
| Rörelseresultat | | -184 715 | -52 490 |
| Finansiella intäkter | 8 | 3 355 | 3 098 |
| Finansiella kostnader | 8, 11 | -15 612 | -27 398 |
| Finansiella poster - netto | | -12 257 | -24 300 |
| Resultat före skatt | | -196 972 | -76 790 |
| Inkomstskatter | 9 | 108 | 92 |
| Årets resultat | | -196 864 | -76 698 |

| TSEK | Not | 2020 | 2019 |
|--|-----|-----------------|----------------|
| Övrigt totalresultat som senare kan omklassificeras till resultaträkningen | | | |
| Omräkningsdifferenser på utländska dotterbolag | | -62 197 | 11 823 |
| Övrigt totalresultat för Året, netto efter skatt | | -62 197 | 11 823 |
| Summa totalresultat för året | | -259 061 | -64 875 |
| Årets resultat hänförligt till: | | | |
| Moderföretagets aktieägare | | -196 864 | -76 698 |
| Summa totalresultat hänförligt till: | | | |
| Moderföretagets aktieägare | | -259 061 | -64 875 |
| Resultat för Aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare | | | |
| Resultat för Aktie före och efter utspädning | 27 | -1,67 | -1,28 |

KONCERNENS BALANSRÄKNING

| TSEK | Not | 2020 | 2019 |
|---|--------|----------|----------|
| Tillgångar | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | | |
| Balanserade utgifter avseende prospektering och utvärderings-tillgångar | 10 | 387 652 | 371 334 |
| | | 387 652 | 371 334 |
| Materiella anläggningstillgångar | | | |
| Byggnader och mark | 10, 11 | 38 026 | 66 763 |
| Gruvor | 10 | 78 424 | 69 555 |
| Maskiner | 10, 11 | 58 520 | 59 383 |
| | | 174 970 | 195 701 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Andra fordringar | 13, 14 | 5 270 | 5 478 |
| | | 5 270 | 5 478 |
| Summa anläggningstillgångar | | 567 892 | 572 513 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 15 | 2 464 | 37 |
| Övriga fordringar | 14, 16 | 1 262 | 568 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 17 | 2 064 | 757 |
| Likvida medel | 14, 18 | 11 260 | 15 727 |
| Summa omsättningstillgångar | | 17 050 | 17 089 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 584 942 | 589 602 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| <i>Eget kapital</i> | | | |
| Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare | | | |
| Aktiekapital | | 394 385 | 240 157 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 832 743 | 732 521 |
| Reserver | | -20 008 | 42 189 |
| Balanserade vinstmedel | | -876 425 | -678 841 |
| Summa eget kapital | 19 | 330 695 | 336 026 |

| KSEK | Not | 2020 | 2019 |
|--|--------|---------|---------|
| Skulder | | | |
| <i>Långfristiga skulder</i> | | | |
| Upplåning | 11, 20 | 5 871 | 4 718 |
| Obligation | 20, 22 | 37 139 | 38 996 |
| Långfristigt lån | 20, | 32 184 | - |
| Övriga avsättningar | 23 | 12 801 | 12 653 |
| Övriga kortfristiga skulder | 20 | 22 002 | - |
| Summa långfristiga skulder | | 109 997 | 56 367 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Upplåning | 11, 20 | 8 488 | 2 494 |
| Kortfristigt lån | 20 | 70 150 | - |
| Konvertibel | 21 | - | 175 346 |
| Övriga avsättningar | 23 | 391 | 407 |
| Leverantörsskulder | | 17 327 | 9 810 |
| Övriga långfristiga skulder | 24 | 27 139 | 4 905 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 24 | 20 755 | 4 247 |
| Summa kortfristiga skulder | | 144 250 | 197 209 |
| Summa skulder | | 254 247 | 253 576 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 584 942 | 589 602 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| KSEK | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver | Balanserat resultat | Summa eget kapital |
|---|----------------|----------------------------|----------------|---------------------|--------------------|
| Ingående balans 1 Jan 2019 | 281 182 | 542 065 | 30 365 | -601 921 | 251 691 |
| Periodens resultat | - | - | - | -76 698 | -76 698 |
| Övrigt totalresultat | - | - | 11 823 | - | 11 823 |
| Summa totalresultat | - | - | 11 823 | -76 698 | -64 875 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | |
| Nyemission, kontantemission | 133 935 | 21 548 | - | - | 155 483 |
| Emissionskostnader | - | -8 129 | - | - | -8 129 |
| Sänkning av aktiens kvotvärde | -177 037 | 177 037 | - | - | - |
| Konvertering av lån till aktier | 2 078 | - | - | - | 2 078 |
| Eget kapitaldel av konvertibel | - | - | - | -221 | -221 |
| Summa transaktioner med aktieägare | -41 025 | 190 456 | - | -221 | 149 210 |
| Utgående balans 31 dec 2019 | 240 157 | 732 521 | 42 189 | -678 841 | 336 026 |
| Ingående balans 1 Jan 2020 | 240 157 | 732 521 | 42 189 | -678 841 | 336 026 |
| Periodens resultat | - | - | - | -196 864 | -196 864 |
| Övrigt totalresultat | - | - | -62 197 | - | -62 197 |
| Summa totalresultat | - | - | -62 197 | -196 864 | -259 061 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | |
| Riktade emissioner | 53 636 | 31 681 | - | - | 85 318 |
| Konvertering av konvertibellån | 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 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

| KSEK | Not | 2020 | 2019 |
|---|-----|-----------------|-----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | |
| Resultat före skatt | 10 | -196 973 | -76 790 |
| Justeringar för: | | | |
| Avskrivningar | 7 | 23 182 | 3 649 |
| Nedskrivningar | 10 | 53 484 | – |
| Orealiserade kursdifferenser på koncerninterna mellanhavanden | | – | -2 237 |
| Finansiella intäkter och kostnader | | 9 477 | – |
| Övriga poster | | 30 196 | 1 893 |
| Kassaflöde före förändring av rörelsekapital | | -80 633 | -73 485 |
| Förändring av rörelsekapital | | 3 729 | -5 456 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -76 904 | -78 941 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | | |
| Köp av immateriella anläggningstillgångar | 10 | -22 140 | -6 975 |
| Köp av materiella anläggningstillgångar | 10 | -4 427 | -75 080 |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar | 10 | – | 1 747 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -26 566 | -80 308 |
| Kassaflöde före finansieringsverksamheten | | -103 470 | -159 249 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Nyemission | 19 | 14 535 | 155 523 |
| Emissionskostnader | 19 | -1 694 | -8 129 |
| Upptagna lån | 29 | 96 510 | 55 041 |
| Amortering av lån | 29 | -10 312 | -46 490 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamhet | | 99 039 | 155 945 |

* vänligen se sidan 12 för mera information om förvärvet med Transatlantic Mining

| KSEK | 2020 | 2019 |
|--|---------------|---------------|
| Minskning/ökning av likvida medel | -4 431 | -3 303 |
| Likvida medel vid periodens början | 15 727 | 18 931 |
| Kursdifferens i likvida medel | -36 | 99 |
| Likvida medel vid periodens slut | 11 260 | 15 727 |

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| KSEK | Not | MODERFÖRETAGET | |
|--|-----|-----------------|----------------|
| | | 2020 | 2019 |
| Nettoomsättning | 4 | 0 | 0 |
| Summa | | 0 | 0 |
| Kostnader för ersättningar till anställda | 5 | -1 448 | -2 068 |
| Övriga kostnader | 6 | -15 913 | -14 795 |
| EBITDA | | -17 360 | -16 863 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 7 | -68 000 | -13 000 |
| Rörelseresultat | | -85 360 | -29 863 |
| Finansiella intäkter | 8 | 21 181 | 16 688 |
| Finansiella kostnader | 8 | -57 637 | -26 912 |
| Finansiella poster – netto | | -36 456 | -10 224 |
| Resultat före skatt | | -121 816 | -40 087 |
| Inkomstskatt | 9 | 160 | 92 |
| Årets resultat | | -121 657 | -39 995 |
| Övrigt totalresultat som senare kan omklassificeras till resultaträkningen | | | |
| Summa totalresultat för året | | -121 657 | -39 995 |
| Årets resultat hänförligt till: | | | |
| Moderföretages aktieägare | | -121 657 | -39 995 |
| Summa totalresultat hänförligt till: | | | |
| Moderföretages aktieägare | | -121 657 | -39 995 |

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| KSEK | Not | MODERFÖRETAGET | |
|---|-----|----------------|----------------|
| | | 2020 | 2019 |
| Tillgångar | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i koncernföretag | 12 | 281 767 | 334 848 |
| Fordringar hos koncernföretag | | 395 032 | 241 374 |
| Summa anläggningstillgångar | | 676 799 | 576 222 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Övriga fordringar | 16 | 594 | 400 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 17 | 591 | 429 |
| Kassa och bank | 18 | 10 311 | 14 917 |
| Summa omsättningstillgångar | | 11 496 | 15 746 |
| Summa tillgångar | | 688 295 | 591 968 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | | | |
| <i>Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare</i> | | | |
| Aktiekapital | 19 | 394 385 | 240 157 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Överkursfond | | 813 661 | 713 439 |
| Balanserad förlust | | -593 739 | -553 024 |
| Årets resultat | | -121 657 | -39 996 |
| Fritt eget kapital | | 98 265 | 120 419 |
| Summa eget kapital | | 492 650 | 360 576 |

| KSEK | Not | MODERFÖRETAGET | |
|---|-----------|----------------|----------------|
| | | 2020 | 2019 |
| Skulder | | | |
| <i>Långfristiga skulder</i> | | | |
| Skulder till koncernföretag | | 7 568 | 7 867 |
| Obligation | 20, 22 | 37 139 | 38 996 |
| Långfristiga skulder | 20 | 32 184 | |
| Övriga skulder | 20 | 21 424 | 0 |
| Summa långfristiga skulder | | 98 315 | 46 863 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | |
| Konvertibel | 21 | 0 | 175 345 |
| Kortfristiga skulder | 20 | 70 150 | |
| Leverantörsskulder | | 6 703 | 1 566 |
| Övriga skulder | 24 | -65 | 3 862 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 24 | 20 542 | 3 756 |
| Summa kortfristiga skulder | | 97 330 | 184 529 |
| Summa skulder | | 195 645 | 231 392 |
| Summa eget kapital och skulder | | 688 295 | 591 968 |

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| KSEK | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Balanserat resultat | Summa eget kapital |
|---|----------------|----------------------------|---------------------|--------------------|
| Ingående balans 1 Jan 2019* | 281 182 | 522 983 | -552 802 | 251 363 |
| Periodens resultat | - | - | -39 996 | -39 996 |
| Summa totalresultat | - | - | -39 996 | -39 996 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | - |
| Nyemission, kontantemission | 133 935 | 21 547 | - | 155 482 |
| Emissionskostnader | | -8 129 | | -8 129 |
| Sänkning av aktiens kvotvärde | -177 037 | 177 037 | - | - |
| Konvertering av lån till aktier | 2 078 | - | - | 2 078 |
| Eget kapitaldel av konvertibel | - | - | -221 | -221 |
| Summa transaktioner med aktieägare | -41 025 | 190 456 | -221 | 149 209 |
| Utgående balans 31 dec 2019 | 240 157 | 713 439 | -593 019 | 360 576 |
| Ingående balans 1 Jan 2020 | 240 157 | 713 439 | -593 019 | 360 576 |
| Periodens resultat | - | - | -121 657 | -121 657 |
| Summa totalresultat | - | - | -121 657 | -121 657 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | - |
| Riktade emissioner | 53 636 | 31 681 | - | 85 318 |
| Konvertering av konvertibellån | 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 | 813 661 | -715 396 | 492 650 |

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

| KSEK | Not | 2020 | 2019 |
|---|-----|----------------|-----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | |
| Resultat före skatt | 29 | -121 817 | -40 087 |
| Justeringar för: | | | |
| Avskrivningar och nedskrivningar som belastat resultatet | 7 | 68 000 | 13 000 |
| Övriga poster | | -9 671 | 2 727 |
| Orealiserade kursdifferenser på koncerninterna mellanhavanden | | 28 539 | -2 237 |
| Kassaflöde före förändring i rörelsekapital | | -34 948 | -26 597 |
| Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar | | -777 | -5 892 |
| Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder | | 1 788 | 1 815 |
| Summa minskning(+)/ökning(-) av rörelsekapital | | 1 011 | -4 077 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -33 937 | -30 674 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan | | 0 | 0 |
| Investering i dotterföretag | | -79 319 | -122 802 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -79 319 | -122 802 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | | |
| Nyemission, kontant | | 14 535 | 155 523 |
| Emissionskostnader | | -1 694 | -8 129 |
| Upptagna lån | 29 | 95 861 | 55 041 |
| Amortering av lån | 29 | -52 | -43 670 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 108 650 | 158 765 |
| Minskning/ökning av likvida medel | | -4 606 | 5 289 |
| Likvida medel vid årets början | | 14 917 | 9 628 |
| Likvida medel vid årets slut | | 10 311 | 14 917 |

NOTER

Moderföretaget Endomines AB är ett publikt aktiebolag registrerat i och med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Abborrvägen 4A, 02170 Esbo.

Endomines AB är noterat på NASDAQ Stockholm och sidonoterat på NASDAQ Helsinki.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts av styrelsen den 29 april 2021 och blir föremål för fastställelse på årsstämman som tillkallas av styrelsen i ett senare skede.

Noterna till de finansiella rapporterna som följer nedan avser om inget annat anges både koncernen och moderföretaget. Om inget annat anges är samtliga belopp i tusentals svenska kronor ("KSEK").

Not 1. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

De nedan angivna redovisningsprinciperna tillämpas konsekvent på de finansiella rapporterna som lämnas, om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), tolkningar från IFRS Interpretations Committee IFRIC IS sådana de antagits av EU samt i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) och RFR 1 *Kompletterande redovisningsregler för koncerner*.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden, förutom finansiella tillgångar och skulder, värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Nya och ändrade redovisningsprinciper 2020 eller senare

Definition av väsentlighet – ändringar i IAS 1 och IAS 8

Ändringarna av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter och IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel förtydligar väsentlighetsbedömning och definition av användare av finansiella rapporter. Definition av väsentlighet – Ändringar i IAS 1 och IAS 8 trädde i kraft 1 Januari 2020.

Definition av en rörelse – Ändringar i IFRS 3

Den ändrade definitionen av en rörelse i IFRS 3 Rörelseförvärv kräver nu en utvärdering av ingående resurser och (input) och ut-

gående resultat (output) i förvärsanalysprocessen. Rent allmänt kan denna förändring resultera i att fler förvärv ska redovisas som tillgångsförvärv och ingå i en efterföljande redovisning av de förvärvade rörelserna. Definition av en rörelse – Ändringar i IFRS 3 trädde i kraft 1 Januari 2020.

Reviderad Föreställningsram för utformning av finansiella rapporter (Conceptual Framework for Financial Reporting)

Endomines kommer att tillämpa den reviderade föreställningsramen från och med 1 Januari 2020.

Koncernredovisning (konsolideringsprinciper)

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. De konsoliderade resultat- och balansräkningarna per den 31 december 2020 inkluderar moderbolaget och dotterbolagen Endomines Oy, Endomines Idaho LLC och Kalvinit Oy.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även orealiserade förluster elimineras, om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att säkerställa en konsekvent tillämpning av Koncernens principer.

Segmentrapportering

Koncernen har hittills redovisat ett segment, då det hittills endast funnits en operativ anläggning i bruk. I och med att koncernen under 2021 kommer att ta i bruk mera än en anläggning så kommer koncernen att utvärdera segmentsindelningen under kommande räkenskapsperiod.

Omräkning av utländsk valuta

(a) Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i Koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verk-

samt (funktionell valuta). Den funktionella valutan i de finländska dotterbolagen är euro och i det amerikanska dotterbolaget dollar. Koncernens huvudsakliga transaktionsvalutor hittills har varit dollar för intäkter och euro samt dollar för kostnader i de utländska dotterbolagen samt svenska kronor (SEK) för moderbolaget.

Endomines AB som svenskt noterat bolag har valt att redovisa koncernen i svenska kronor (rapporteringsvaluta). Enligt IAS 21, p 38, är rapporteringsvalutan ett val som görs utan att några specifika villkor ska vara uppfyllda. Under uppbyggnaden av verksamheten och senare nyemissioner har koncernen främst kunnat erhålla finansiering i SEK. Vartefter verksamheten förändrats har en förskjutning av koncernens sammanlagda ekonomiska miljö också skett men den är ännu inte dominerad av en annan valuta än SEK. Finansieringen i koncernen består till en överväldigande del av egen kapitalfinansiering i SEK och upplåning i EUR.

(b) Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella fordringar och skulder redovisas i resultaträkningen under finansiella poster medan övriga valutakursdifferenser redovisas i huvudsak under rörelsens intäkter i resultaträkningen.

(c) Koncernföretag

Dotterbolagen ligger i Finland och USA med euro och dollar som lokal valuta. Resultat och finansiell ställning för dessa koncernföretag omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till svenska kronor från den lokala valutan till balansdagskurs
- intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs för året och alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas som en separat del av eget kapital

Valutakurs som använts i denna rapport för omräkning från EUR till SEK (jämförelseår inom parentes) är i enlighet med Riksbanken dvs.

- balansdagskurs 10,4336 (10,2753)

- genomsnittskurs 10,5892 (10,2567)

Valutakurs som använts i denna rapport för omräkning från USD till SEK är i enlighet med Riksbanken dvs.

- balansdagskurs 8,1886 (9,3171)
- genomsnittskurs 9,2037 (9,4604)

Vid konsolideringen redovisas valutakursdifferenser, som uppstår till följd av omräkning av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter inom övrigt totalresultat. Vid avyttring av en utlandsverksamhet redovisas sådana kursdifferenser i resultaträkningen som en del av realisationsvinsten/-förlusten. Inga avyttringar av utlandsverksamhet har skett under de två senaste åren.

Justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

Immateriella anläggningstillgångar:

Balanserade utgifter avseende prospekterings- och utvärderingstillgångar

Undersökningstillstånd och aktiverade prospekteringsutgifter redovisas i enlighet med IFRS 6, Prospektering efter samt utvärdering av mineraltillgångar. Undersökningstillstånd och aktiverade prospekteringsutgifter värderas till anskaffningsvärde och avser alla utgifter direkt hänförliga till prospektering och utvärdering av mineraltillgångar. I balanserade prospekterings- och utvärderingstillgångar ingår utgifter för undersökningstillstånd, provborrningar, laboratorieanalyser, anrikningsförsök och geologiska studier. När teknisk möjlighet och kommersiell genomförbarhet att utvinna en mineraltillgång kan påvisas och gruvdrift påbörjas, klassificeras balanserade utvecklingsutgifter inte längre såsom prospekterings- och utvärderingstillgång. Omklassificering sker varpå redovisning sker i enlighet med IAS 16 Materiella anläggningstillgångar respektive IAS 38 Immateriella tillgångar, beroende av hur tillgångarna omklassificerats. Fram till denna omklassificering görs inga avskrivningar på prospekterings- och utvärderingstillgångar.

Lånekostnader aktiveras, som en del av en kvalificerad tillgång, när sådana kostnader direkt kan hänföras till förvärv, konstruktion eller produktion av sådan kvalificerad tillgång. Under 2019 eller 2020 hade Bolaget inga aktiverade lånekostnader.

Samtliga immateriella anläggningstillgångar i årsredovisningen avser balanserade utgifter avseende prospekterings- och ut-

värderingstillgångar. Prospekterings- och utvärderingstillgångar prövas för nedskrivning och eventuella nedskrivningar redovisas, innan omklassificering sker.

Nedskrivningsbehov på prospekterings- och utvärderingstillgångar prövas även, utifrån kraven i IFRS 6, när fakta och omständigheter tyder på att det redovisade värdet för en prospekterings- och utvärderingstillgång kan överstiga dess återvinningsvärde. När fakta och omständigheter tyder på att det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet görs värdering, klassificering och lämnas upplysningar utifrån kraven i IAS 36, Nedskrivningar. I samband med årsslutet 2020 har Endomines utfört nedskrivningstest för prospekterings tillgångarna vid den Karelska Guldlinjen i enlighet med IAS 36. På basen av en omvärdering av resursvärderingarna i nedskrivningstestet togs beslutet att göra en nedskrivning av tillgångarna uppgående till 27,3MSEK. I fråga om utvecklade gruvprojekt kan de innehålla enbart antagna resurser som utgångspunkt för granskning av nedskrivningsbehov.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar tas upp till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Låneutgifter hänförliga till att finansiera utveckling och färdigställande av kvalificerade materiella anläggningstillgångar, som med nödvändighet tar en betydande tid i anspråk att färdigställa (över 12 månader) inräknas i anskaffningsvärdet. Aktivering av låneutgifter har enbart skett i samband med att anläggningarna i Pampalo byggdes år 2010. Avskrivningstiden är 10 år sedan mars 2011.

Tillredningskostnader utgörs dels av gråbergsbrytning för att komma åt malmkroppen, dels av arbeten avseende vägar, orter, schakt, snedbanor mm. Tillredningskostnader som uppstått för att utöka gruvdriftens kapacitet, för att utveckla nya malmkroppar och för att förbereda gruvområden för framtida malmproduktion aktiveras. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma Koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Av- och nedskrivningsprinciper för materiella anläggningstillgångar
Inga avskrivningar görs på mark. Avskrivningar på andra tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden dock inte under en längre period än gruvans livslängd, görs enligt följande:

- Aktiverade tillredningar, anläggningar och utrustningar i gruvor avskrivs i den takt malmuttag från de underliggande gruvorna utnyttjas, dvs. med en produktionsberoende avskrivningsmetod ("unit-of-production method"). Avskrivningssatserna baseras på mineralreserver och mineraltillgångar som förväntas bli utvunna ur dessa med nuvarande arbetsmetoder.
- Fasta byggnader i verksamheten avskrivs linjärt över 10 år
- Byggtekniska konstruktioner (luft- och värmeinstallationer, hissar mm.) som förslits i snabbare takt avskrivs linjärt över 5-10 år
- Produktionsmaskiner och motsvarande inventarier avskrivs linjärt över 5-10 år
- Pumpar och andra tekniska konstruktioner med stor förslitning avskrivs linjärt över högst 3 år
- Bilar och andra transportmedel avskrivs linjärt över högst 5 år

Koncernen tillämpar komponentavskrivningar, innebärande att större processanläggningar (kross, kvarn, flotationsceller mm.) delas upp i delkomponenter med olika nyttjandeperioder och därmed olika avskrivningstider.

Gruvans livslängd beräknas genom att räkna samman de uppskattade malmtillgångarna i sådana fyndigheter som innehåller mineralreserver och dela denna summa med genomsnittlig estimerad produktionsplan per år. Den andel som innehåller mineralreserver upptas till 100 procent i beräkningsunderlaget medan resten av mineraltillgångarna upptas till ett sannolikt värde baserat på en kvalificerad bedömning och tidigare erfarenhet. Produktionsplaner för gruvornas livslängd upprättas årligen.

En bedömning om det föreligger en indikation på att en tillgång har minskat i värde görs vid varje rapportperiods slut. Om så är fallet beräknas tillgångens återvinningsvärde och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs genast ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde. Se mer om nedskrivningstest nedan.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkt och redovisat värde och redovisas i andra vinster/förluster i resultaträkningen.

I samband med årsslutet 2020 har Endomines utfört nedskrivningstest för Friday-gruvan och anrikningsverket i enlighet med IAS 36. På basen av denna nedskrivningstest har ledningen gjort en nedskrivning uppgående till 25,8MSEK. Nedskrivningen är ett resultat av förseningen i uppstarten av Friday gruvprojekt och påverkar inte projektets långsiktiga lönsamhet eller projektutvecklingen av Fridaytillgångarna.

Finansiella tillgångar

Klassificering, redovisning och värdering

Koncernen klassificerar endast sina finansiella tillgångar som tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde då följande krav är uppfyllda:

- Tillgången ingår i en affärsmodell där målet är att inkassera avtalsenliga kassaflöden och,
- Avtalsvillkoren ger vid specifika tidpunkter upphov till kassaflöden som enbart består av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

Kundfordringar och andra fordringar

Samtliga kundfordringar och andra fordringar ingår i omsättningstillgångar då deras förfallodag är mindre än 12 månader efter rapportperiodens slut. Koncernens tillgångar i denna kategori utgörs enbart av likvida medel, kundfordringar och andra fordringar.

Kundfordringar och andra fordringar redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. I denna årsredovisning förekommer inga kvittningar av finansiella instrument.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Koncernen tillämpar den förenklade metoden för beräkning av förväntade kreditförluster. Metoden innebär att förväntade förluster under fordrans hela löptid används som utgångspunkt för kundfordringar och avtalstillgångar.

Kundfordringar och avtalstillgångar skrivs bort när det inte finns någon rimlig förväntan om återbetalning. Indikatorer på att det inte finns någon rimlig förväntan om återbetalning inkluderar bland annat att gäldenären misslyckas med återbetalningsplanen eller att kontraktuella betalningar är mer än 120 dagar försenade.

Kreditförluster på kundfordringar och avtalstillgångar redovisas som kreditförluster - netto inom rörelseresultatet. Återvinningar av belopp som tidigare skrivits bort redovisas mot samma rad i resultaträkningen.

Inga nedskrivningar av finansiella tillgångar har gjorts sedan koncernen bildades.

Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter emissionskostnader, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Ett av de finska dotterbolagen har ett lån med särskilda villkor från ett kommunalt kreditinstitut. Upplåningen avsåg finansiering av ett specifikt utvecklingsprojekt och återbetalning av kapital och ränta är villkorat att dotterbolaget redovisar fria vinstmedel enligt finsk rätt. Upplåningen redovisades inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader och redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde. Bolagets policy är att tillämpa IAS 20 vid värdering av skulderna. Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte Koncernen har en ovillkorlig rätt att

skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen. Lånet ska enligt gällande villkor amorteras den 31 december 2020 villkorat att dotterbolaget redovisar fria vinstmedel enligt finsk rätt, moderbolaget har åtagit sig att återbetala lånet till kreditgivaren under 2021. Räntekostnaderna kostnadsförs enbart i koncernredovisningen när de uppkommer. Inga amorteringar av lån eller betalning av ränta har skett sedan lånet upptogs.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor eller tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år eller tidigare (eller under normal verksamhetscykel om denna är längre). Om inte, tas de upp som långfristiga skulder. Samtliga leverantörsskulder i denna årsredovisning är kortfristiga. Leverantörsskulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Årets skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital. Inga skatter i denna årsredovisning har redovisats i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter, dvs. i Sverige, Finland och USA. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Den gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen, se not 9. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattestat-

ser och - lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Ingen uppskjuten skatt har redovisats sedan balansdagen den 31 december 2014.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag och, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalingar.

Ersättningar till anställda

(a) Pensionsförpliktelser

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar Koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som kostnader för ersättning till anställda när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma Koncernen tillgodo.

(b) Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång från anställning i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbu-

dande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång från anställning. Förmåner som förfaller efter mer än 12 månader från balansdagen diskonteras till nuvärde. Inga dylika förmåner har funnits sedan Koncernen bildades.

Avsättningar

Avsättningar för miljöåterställande åtgärder, omstruktureringskostnader och rättsliga krav redovisas när Koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är mer sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet än att så inte sker, och beloppet motsvarar företagsledningens bästa bedömning av utfall. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

Avsättningar värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen.

Koncernen redovisar i denna årsredovisning både avsättningar för miljöåterställande åtgärder och övriga avsättningar. Som avsättning redovisas bedömda kostnader för återställande av mark för prospekteringen och gruvdrift. Endomines har utarbetat en åtgärdsplan för återställande av mark. En bedömning av reserverat belopp sker vid varje rapporteringstillfälle.

Övriga avsättningar avser upplupna räntekostnader för lån med specifika villkor för återbetalning.

Om det finns ett antal liknande åtaganden, bedöms sannolikheten för att det kommer att krävas ett utflöde av resurser vid regleringen sammantaget för hela denna grupp av åtaganden. En avsättning redovisas även om sannolikheten för ett utflöde avseende en speciell post i denna grupp av åtaganden är ringa.

Intäktsredovisning

Intäkterna innefattar försäljning av guldkoncentrat och biprodukter som redovisas vid leverans till kund i enlighet med försäljningsvillkoren, dvs. intäkter redovisas när väsentliga rättigheter och skyldigheter förenade med äganderätten övergår till köparen. Äganderätten enligt gällande försäljningsvillkor övergår när guldkoncentratet anlänt till köparen. Försäljningen redovisas som det verkliga värdet av sålda varor och tjänster exklusive mervärdesskatt, rabatter och växelkursdifferenser vid försäljning i utländsk valuta. Ingen koncernintern varuförsäljning förekommer.

Koncernens guldkoncentrat intäktsförs vid kundens emottagande av leverans.

Intäkten för flotationskoncentrat beräknas på preliminära uppgifter om koncentratkvantitet, guldinnehåll, guldpris och med avdrag för ersättnings för behandlingskostnader och föroreningsinnehåll. Fakturering sker månaden efter leveransmånaden med i huvudsak samma uppgifter som vid leverans. Definitiv fakturering sker när alla ingående parametrar (koncentratkvantitet, metallinnehåll och -pris, föroreringsinnehåll mm) för den överenskomna prissättningsperioden fastställts. Slutliga priset fastställs till genomsnittspriset för guld, koppar och silver för månaden efter leveransmånaden.

Intäkten för gravimetriskt koncentrat beräknas preliminärt på basen av egna analyser av guldhalt i koncentrat och ett estimerat guldpris med avdrag för avtalad betalprocent. Slutliga priset fastställs till guldpriset för den dag då analyserna godkänts av både Bolaget och kunden.

Intäkter från aktiviteter utanför ordinarie verksamhet redovisas som övrig rörelseintäkt

Varulager

Koncernens varulager består främst av guldkoncentrat och guldmalm. Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU). Anskaffningsvärdet för guldkoncentrat består av guldmalm från egen gruva, direkt lön, andra direkta kostnader och hänförliga indirekta tillverkningskostnader inklusive hänförliga avskrivningar baserade på normal tillverkningskapacitet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset på guldinnehållet i enlighet med gällande försäljningsvillkor med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

Beräkning av verkligt värde

Nominellt värde, minskat med förväntade kundförluster, för kundfordringar och leverantörsskulder förutsätts motsvara deras verkliga värden. Verkligt värde på finansiella skulder överensstämmer i allt väsentligt med redovisat värde.

Rapport över kassaflöden

Endomines redovisar kassaflöden från den löpande verksamheten enligt den indirekta metoden varvid resultatet justeras för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar, upplupna eller förutbetalda poster som avser tidigare eller kommande pe-

rioder samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden. Utbetalda räntor samt erhållna räntor och utdelningar hänförs till den löpande verksamheten eftersom posterna påverkar det redovisade resultatet och specificeras i not 29.

Moderföretagets redovisning

Moderföretaget har upprättat sin årsredovisning i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person, vilket innebär att moderföretaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som ska göras från IFRS.

Moderföretaget tillämpar följaktligen de principer som redovisas i koncernen med undantag att andelar i dotterföretag redovisas enligt till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Principerna har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Moderbolaget kommer att tillämpa undantagsreglerna enligt RFR 2 och därmed inte tillämpa IFRS 9.

Not 2. Finansiell riskhantering

Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (omfattande valutarisk, ränterisk i verkligt värde, ränterisk i kassaflödet och prisrisk), kredit- och motpartsrisk, likviditetsrisk och kassaflödesrisk.

I not 30 redovisas en känslighetsanalys för de viktigaste riskerna avseende finansiella tillgångar och skulder. Känslighetsanalysen baseras på de finansiella instrument som finns på balansdagen. Grundprincipen i känslighetsanalysen är att redovisa en isolerad effekt på resultatet efter skatt, övrigt totalresultat efter skatt och eget kapital av en förändring av valutakurs, ränta eller pris genom att alla andra variabler är konstanta.

(a) Marknadsrisk

Efterfrågan på nyproducerat guld på världsmarknaden påverkar koncernens lönsamhet.

(I) Prisrisk

Koncernen exponeras för prisrisk avseende främst guldpriset upp- och nedgång. Guldpriset sätts dagligen på LBMA (London Bullion Market Association). Bolagets exponering mot prisfluktuationer kan till viss del begränsas genom att ingå hedgingavtal avseende guldpriset. Inga gällande hedgingavtal finns på balansdagen.

(II) Valutarisk

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker från olika valutaexponeringar, framförallt avseende Euro och USD. All fakturering av koncentrat sker i USD medan produktionskostnaderna uppstår i både Euro och USD.

Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder, samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. Inga avtal om valutasäkring gäller vid tidpunkten för upprättande av denna årsredovisning.

(b) Kredit- och motpartsrisk

Kredit- och motpartsrisk innebär risken att motparten i en transaktion inte kan fullgöra sitt åtagande och därmed orsakar Endomines en förlust. För Endomines del uppstår motparts- och kreditrisker främst genom likvida medel, kreditexponeringar gentemot kunder, inklusive utestående fordringar och avtalade transaktioner. För att begränsa riskexponeringen accepteras endast motparter med hög kreditvärdighet. Koncernens motpart avseende likvida medel är Nordea Bank i Sverige och Finland samt PlainsCapital Bank i USA.

Koncernen har under de senaste två åren enbart haft tre kunder, Boliden Commercials AB och H&H Metals för flotationskoncentrat, och Rasmussen AS för gravimetriskt koncentrat. Ledningen förväntar sig inte några kreditförluster till följd av utbliven betalning från dessa motparter.

(c) Likviditetsrisk

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. Försiktighet i hantering av likviditetsrisk innebär att innesha tillräckliga likvida medel och säljbara värdepapper, tillgänglig

finansiering genom tillräckliga avtalade kreditmöjligheter och möjligheten att stänga marknadspositioner. Koncernens strävan är att i verksamhetens nuvarande fas säkerställa likviditeten genom ägarfinansiering (emissioner) och lånefinansiering.

Upplysningar om finansiella skulder, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen finns i not 20.

Leverantörsskulder och övriga finansiella skulder förfaller samtliga inom 30 dagar efter balansdagen.

Bolagets behov av finansiering för att genomföra företagets långsiktiga tillväxtstrategi, utveckling av Bolagets följande projekt och finansiering för att kunna bedriva prospektering och gruvutbyggnad kräver tillgång till finansiering. Styrelsen och ledningen arbetar aktivt med finansiering för att utveckla bolagets långsiktiga tillväxtstrategi. Efter rapporteringsperioden har Endomines utfört en företrädesemission som inbringade 214 MSEK före transaktionskostnader, en stor del av kapitalet har använts för att lätta på bolagets skuldbörda.

Hantering av kapital

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

Not 3. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i avsnittet nedan.

Prövning av nedskrivningsbehov av materiella anläggningstillgångar

Nedskrivningstest för materiella anläggningstillgångar baserar sig på Bolagets interna produktions- och affärsplan samt antaganden om framtida utveckling av bland annat guldpris, valutakurs och produktionskostnader.

Förändringar i marknadspriset för guld och valutakurser, främst EUR/USD och i tonnage och guldhalter har stor påverkan på koncernens framtida kassaflöden och därigenom på bedömt nedskrivningsbehov. Antaganden om guldprisutveckling och valutator görs av Bolagets ledning med stöd av dagsaktuella priser och externa prognoser.

Nedskrivningstester som görs ifall indikation om nedskrivningsbehov uppstår baserar sig på ett antal antaganden. Planeringshorisonten är bedömd livslängd på varje gruva och anrikningsverken. Produktionsplaner utgör bas för prognoserna. I prognoserna ingår enbart de befintliga gruvorna inklusive planerad utveckling av underjordsgruvorna. Det diskonterade kassaflödet inkluderar därmed även kompletterande borringar för att möjliggöra en framtida gruvdrift. Hela den planerade driften anses tillhöra en och samma kassaflödesgenererande enhet.

Värdet av de framtida kassaflödena har en betydande känslighet för guldpris, valutor och antagande om diskonteringsfaktor. Ledningen utgår med stöd från externa prognoser ifrån en positiv guldprisutveckling jämfört med dagens guldpris.

I nu föreliggande årsredovisning har följande huvudsakliga parametrar använts vid beräkningarna:

- Guldpriset förväntas öka från rådande nivå och uppgå i genomsnitt till ca 1 850 USD/oz.
- Valet av diskonteringsfaktor (12,90 procent före skatt) fastställdes utifrån Endomines riskbild och hänsyn har tagits så att värdet på tillgångarna inte över- eller underskattas.
- I testet inkluderades samtliga gruvtillgångar och med guldproduktionen hänförliga andra materiella tillgångar.

Nedskrivning av immateriella tillgångar

Nedskrivningsprövningen fordrar att företagsledningen fastställer verkligt värde för kassagenererande enheter på basis av prognosticerade kassaflöden och internal affärsplaner och prognoser.

I samband med årsslutet 2020 har Endomines utfört nedskrivningstest för Friday-gruvan och anrikningsverket i enlighet med IAS 36. På basen av denna nedskrivningstest har ledningen gjort en nedskrivning uppgående till 25,8MSEK. Nedskrivningen är ett resultat av förseningen i uppstarten av Friday gruvprojekt och påverkar inte projektets långsiktiga lönsamhet eller projektutvecklingen av Friday tillgångarna.

Friday

I samband med årsslutet 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 25,8MSEK (\$2,8M). Nedskrivningen är ett resultat av förseningen i uppstarten av Friday gruvprojekt och högre än förväntade kapitalkostnader i samband med projektet. Som ett resultat av detta så är de förväntade framtida kassaströmmarna inte tillräckliga för att täcka den nuvarande värderingen av tillgångar samt ackumulerade kapitalinvesteringar per den 31 december 2020. Således har Endomines gjort en nedskrivning uppgående till 25,8MSEK (\$2,8M).

Friday projektets tillgångar testades med ett genomsnittligt guldpris för gruvans livslängd uppgående till \$1842/uns och en diskonteringsränta uppgående till 12,90%. Med ett 5% högre guldpris så skulle en nedskrivning inte varit nödvändig, och med ett 5% lägre guldpris så skulle nedskrivningsbehovet varit ca. 53,8MSEK (\$5,8M). Med en 1% högre diskonteringsränta så skulle nedskrivningsbehovet varit 33,2MSEK (\$3,6M), och med en 1% lägre diskonteringsränta så skulle nedskrivningsbehovet varit 18,1MSEK (\$2,0M).

KGL

I samband med årsslutet har Endomines utfört nedskrivningstest för prospekterings tillgångarna vid den Karelska Guldlinjen i enlighet med IAS 36 – Värdering av tillgångar. På basen av en omvärdering av resursvärderingarna i nedskrivningstestet har ledningen beslutat att göra en nedskrivning av tillgångarna uppgående till 27,3 MSEK (2,6M€). Tillgångarna testades gentemot Endomines rapporterade mineraltillgångar och mineralreserver för den Karelska Guldlinjen med ett teoretiskt värde uppgående till 454SEK (39€) per uns guld. Med ett 10% högre teoretiskt värde per uns guld så skulle nedskrivningen varit 21,4MSEK (2,0M€), och med ett 10% lägre teoretiskt värde per uns guld så skulle nedskrivningen varit 33,4MSEK (3,2M€).

Återställande av mark (avsättningar)

I denna årsredovisning upptagen avsättning är enligt ledningens bästa bedömning det belopp som koncernen i nuläget kommer att behöva betala för att återställa marken avseende fyndigheter med påbörjad aktivitet, jordavrymning eller gruvdrift. Motsvarande belopp har redovisats delvis som rörelsekostnad (om avsättningen ökar från föregående år) och resterande del som anläggningstillgång som avskrivs i koncernen över den estimerade kvarvarande livslängden från och med tidpunkten då brytning påbörjas, se not 23.

Förvärvade tillgångar och skulder

I koncernredovisningen har förvärvet av dotterföretagen Endomines Oy, Kalvinit Oy och Endomines Idaho LLC inte redovisats som förvärv av rörelse utan som förvärv av en tillgång. Då förvärven av Endomines Oy, Kalvinit Oy och Endomines Idaho LLC endast hade prospekterings- och utvärderingstillgångar var det ledningens bedömning att detta utgjorde förvärv av en tillgång och inte förvärv av en rörelse. Innebörden är således att IFRS 6 Prospektering efter samt utvärdering av mineraltillgångar tillämpas på förvärvet istället för IFRS 3 Rörelseförvärv. Nyttjandevärdet på de förvärvade tillgångarna baseras på värdering av de utgivna aktierna i Endomines AB enligt IFRS 2.

Not 4. Uppgifter per land

Koncernens nettoomsättning per geografisk marknad

| KSEK | Produkt | 2020 | 2019 |
|------------------------|--|---------------|--------------|
| Finland | Flotationskoncentrat/Uppputsningsguld från anrikningsverket/Övrig | 4 202 | 3 417 |
| Norge | Gravimetrisk guldkoncentrat/Uppputsningsguld från anrikningsverket | – | 2 620 |
| USA | Flotationskoncentrat | 6 622 | – |
| Nettoomsättning | | 10 824 | 6 037 |

Not 5. Personaluppgifter, ersättningar till anställda, styrelse och ledande befattningshavare

Medelantalet anställda

| | 2020 | | | 2019 | | |
|--|-----------|----------|-----------|-----------|----------|-----------|
| | Män | Kvinnor | Totalt | Män | Kvinnor | Totalt |
| Sverige (Endomines AB) | 5 | – | 5 | 5 | – | 5 |
| Finland | 8 | 1 | 9 | 9 | 3 | 12 |
| USA | 28 | 4 | 32 | 13 | 4 | 17 |
| Koncernen | 41 | 5 | 46 | 27 | 7 | 34 |
| varav | | | | | | |
| Styrelsen | 5 | – | 5 | 5 | – | 5 |
| VD och andra ledande befattningshavare | 2 | – | 2 | 2 | 1 | 3 |
| | 7 | – | 7 | 7 | 1 | 8 |

Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare och övriga anställda

| KSEK | KONCERNEN | | MODERFÖRETAGET | |
|--|---------------|---------------|----------------|--------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Styrelse, VD och andra ledande befattningshavare | 6 151 | 8 795 | 3 164 | 1 840 |
| Löner och ersättningar övriga anställda | 30 227 | 15 817 | – | – |
| Pensionskostnader | 1 267 | 2 691 | – | – |
| Övriga sociala kostnader | 2 411 | 1 115 | – | – |
| Övriga personalkostnader | 4 001 | 1 585 | – | – |
| Summa | 44 058 | 30 003 | 3 164 | 1 840 |

Ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare

| Ersättningar och övriga förmåner 2020 | Styrelse- arvode* | Grundlön | Rörlig ersättning | Övriga förmåner | Pensions- kostnad | Summa |
|--|----------------------|--------------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------|
| Styrelsens ordförande Ingmar Haga | 390 | | | | | 390 |
| Styrelseledamot Rauno Pitkänen | 300 | | | | | 300 |
| Styrelseledamot Thomas Hoyer | 228 | | | | | 228 |
| Styrelseledamot Michael Mattsson | 158 | | | | | 158 |
| Styrelseledamot Jeremy Read | 228 | | | | | 228 |
| Greg Smith, VD** | | 1 860 | | | | 1 860 |
| Rauno Pitkänen, tillförordnad VD*** | | 170 | | | 42 | 212 |
| Marcus Ahlström, tillförordnad VD, vice VD och Ekonomichef | | 1 510 | 0 | 3 | 378 | 1 891 |
| Seppo Tuovinen, VD (Endomines Oy) | | 1 107 | 0 | 198 | 326 | 1 631 |
| Totalt | 1 303 | 4 648 | 0 | 200 | 747 | 6 898 |

* inkluderar även arvode för arbete i kommitté

** Greg Smith, VD, sade upp sig den 30.11.2020 och Rauno Pitkänen utnämndes till ställföreträdande VD den 01.12.2020. Både Bolaget och ställföreträdande VD Rauno Pitkänen kan säga upp arbetskontraktet med 2 månaders uppsägningstid. CFO, Marcus Ahlström, samt Endomines Oy VD, Seppo Tuovinen, har en tre (3) månaders uppsägningstid och Bolaget har en sex (6) månaders uppsägningstid.

| Ersättningar och övriga förmåner 2019 | Styrelse- arvode* | Grundlön | Rörlig ersättning | Övriga förmåner | Pensions- kostnad | Summa |
|--|----------------------|--------------|----------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| Styrelsens ordförande Ingmar Haga | 430 | | | | | 430 |
| Styrelseledamot Rauno Pitkänen | 280 | | | | | 280 |
| Styrelseledamot Staffan Simberg | 246 | | | | | 246 |
| Styrelseledamot Thomas Hoyer | 250 | | | | | 250 |
| Styrelseledamot Michael Mattsson | 125 | | | | | 125 |
| Styrelseledamot Jeremy Read | 125 | | | | | 125 |
| Greg Smith, VD | | 385 | | | | 385 |
| Saila Miettinen-Lähde, VD** | | 2 880 | 604 | 1 | 871 | 4 356 |
| Marcus Ahlström, tillförordnad VD, vice VD och Ekonomichef | | 1 343 | 203 | 3 | 387 | 1 936 |
| Seppo Tuovinen, VD (Endomines Idaho LLC & Endomines Oy) | | 1 389 | 191 | 342 | 415 | 2 337 |
| Totalt | 1 455 | 5 996 | 998 | 346 | 1 674 | 10 469 |

* inkluderar även arvode för arbete i kommitté

** Inkluderar ersättning för uppsägning av arbetsavtal motsvarande 12 månaders lön inklusive bonus för år 2018

Not 6. Övriga kostnader och ersättningar till revisorer

| KSEK | KONCERNEN | | MODERFÖRETAGET | |
|-----------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Externa tjänster produktion | 7 444 | – | – | – |
| Externa tjänster övrigt | 12 086 | 21 111 | 11 513 | 10 241 |
| Energi | 2 540 | 2 218 | – | – |
| US Grant Titleholder* | 29 912 | – | – | – |
| Övrigt | 16 047 | 7 214 | 4 399 | 4 554 |
| Summa | 68 029 | 30 543 | 15 913 | 14 795 |

* slutliga kostnader för US Grant gruvanspråk

Betalda ersättningar till revisorer

| KSEK | KONCERNEN | | MODERFÖRETAGET | |
|--|--------------|--------------|----------------|------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Revisionsuppdrag, PwC Sverige | 847 | 664 | 847 | 390 |
| Revisionsuppdrag, PwC Finland | 322 | 236 | – | – |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag, PwC Sverige | 220 | 289 | 220 | 289 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag, PwC Finland | 37 | – | – | – |
| Värderingstjänster, PwC Sverige | 0 | 26 | 0 | 26 |
| Skatterådgivning, PwC Sverige | 0 | 45 | – | 45 |
| Skatterådgivning, PwC Finland | 0 | 88 | – | – |
| Summa | 1 426 | 1 348 | 1 067 | 750 |

Med revisionsuppdrag avses granskningen av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på Bolagets revisorer att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförande av sådana övriga arbetsuppgifter.

Med revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag avses sk. kvalitetssäkringstjänster, som t.ex. ska utmynna i en rapport, intyg eller annan handling som är avsedd även för andra än uppdragsgivaren. Ovan angivna arvode avser följande: PwC Sverige revisionsuppdrag 847 ksek (664 ksek); PwC Finland revisionsuppdrag 322 ksek (236 ksek); Övriga tjänster 0 ksek (26); PwC Sverige Skatterådgivning - ksek (45 ksek); PwC Finland, Skatterådgivning 0 ksek (88 ksek); Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag, PwC Sverige 220 ksek (289 ksek). Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag, PwC Finland 37 KSEK (-).

Not 7. Avskrivningar och nedskrivningar

| KSEK | KONCERNEN | | MODERFÖRETAGET | |
|---|---------------|--------------|----------------|---------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Avskrivningar | | | | |
| Byggnader | 2 349 | 1 734 | – | – |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 14 367 | 1 285 | – | – |
| Gruvan | 2 366 | 630 | – | – |
| Immateriella | 4 100 | – | – | – |
| Summa avskrivningar | 23 182 | 3 649 | – | – |
| Nedskrivningar | | | | |
| Byggnader | 149 | – | – | – |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 198 | – | – | – |
| Gruvan | – | – | – | – |
| Immateriella | 53 137 | – | – | – |
| Nedskrivningar av aktier i dotterföretag | – | – | 68 000 | 13 000 |
| Summa nedskrivningar | 53 484 | – | 68 000 | 13 000 |
| Summa avskrivningar och nedskrivningar | 76 666 | 3 649 | 68 000 | 13 000 |

Not 8. Finansiella intäkter och kostnader

| KSEK | KONCERNEN | | MODERFÖRETAGET | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Efterskänkning av lån | 3 161 | 2 728 | – | 2 727 |
| Finansiella kursdifferenser | – | – | – | – |
| Ränteutgifter, dotterföretag | – | – | 20 988 | 13 591 |
| Försäljning av teckningsoptioner | 193 | 370 | 193 | 370 |
| Summa finansiella intäkter | 3 355 | 3 098 | 21 181 | 16 688 |
| Finansiella kursdifferenser* | 6 795 | -5 090 | -36 702 | -5 049 |
| Nedskrivning av tillgångar till följd av korrigering av TVL förvärvspris | – | -2 838 | – | -2 727 |
| Obligationskostnader | -3 650 | -3 569 | -3 650 | -3 569 |
| Räntekostnader, räntabärande skulder | -17 234 | -15 428 | -17 234 | -15 428 |
| Räntekostnader, dotterföretag | – | – | -136 | -139 |
| Räntekostnader, leasing | -340 | -119 | – | – |
| Räntekostnader, återställandekostnader | -966 | -315 | – | – |
| Räntekostnader, övriga | -217 | -40 | 85 | – |
| Summa finansiella kostnader | -15 612 | -27 398 | -57 637 | -26 912 |
| Summa finansiella netto | -12 257 | -24 300 | -36 457 | -10 224 |

* From slutet av år 2020, har orealiserade intra-group valutakursdifferenser inkluderats i totalresultatet

Not 9. Inkomstskatt i koncernen

| KSEK | 2020 | 2019 |
|--|-----------------|----------------|
| Redovisat resultat före skatt | -196 972 | -76 790 |
| Skatt enligt gällande svensk nominell skattesats. 21.4 procent | 42 152 | 16 433 |
| Skillnad mellan svensk och utländsk skattesats | -7 003 | -338 |
| Ej avdragsgilla kostnader | -14 | -14 |
| Ökning av underskott utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt | -35 027 | -15 989 |
| Summa inkomstskatt | 108 | 92 |

Den genomsnittliga skattesatsen för koncernen uppgift till 21,03 procent (20,27) beräknad på basen av redovisat resultat i respektive bolag och nominella skattesatser i respektive land.

Outnyttjade underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats

| KSEK | KONCERNEN | | MODERFÖRETAGET | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Per förfalloår | | | | |
| 2021 | 139 | 181 | – | – |
| 2022 | – | – | – | – |
| 2023 | 49 001 | 50 935 | – | – |
| 2024 | 36 620 | 38 065 | – | – |
| 2025 | 138 296 | 143 753 | – | – |
| 2026 | 51 562 | 53 597 | – | – |
| 2027 | 31 869 | 33 127 | – | – |
| 2028 | – | – | – | – |
| 2029 | 11 896 | 12 550 | – | – |
| 2030 | 11 312 | – | – | – |
| Ingen tidsbegränsning | 366 311 | 206 353 | 229 146 | 175 262 |
| Outnyttjade underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats | 697 006 | 563 346 | 229 146 | 175 262 |

Not 10. Koncernens immateriella och materiella anläggningstillgångar

Inga immateriella och materiella anläggningstillgångar finns i moderbolaget.

| KSEK | KONCERNEN | | MODERFÖRETAGET | |
|---|-----------|---------|----------------|------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Immateriella anläggningstillgångar i koncernen | | | | |
| <i>Balanserade utgifter avseende prospekterings- och utvärderingstillgångar</i> | | | | |
| Anskaffningsvärden | 433 992 | 417 943 | - | - |
| Ackumulerade nedskrivningar | -62 657 | -62 657 | - | - |
| Ingående bokfört värde | 371 335 | 355 286 | - | - |
| Aktiveringar | 3 423 | 6 976 | - | - |
| Nyanskaffningar | 114 859 | - | - | - |
| Omklassificering | 1 926 | - | - | - |
| Justeringar* | - | -2 838 | - | - |
| Av- och Nedskrivningar** | -57 237 | - | - | - |
| Kursdifferens | -46 654 | 11 911 | - | - |
| Utgående bokfört värde | 387 652 | 371 335 | - | - |
| | 387 652 | | - | - |
| Anskaffningsvärden | 554 200 | 433 992 | - | - |
| Ackumulerade nedskrivningar | -166 548 | -62 657 | - | - |
| Bokfört värde | 387 652 | 371 335 | - | - |

* Återbetalning av förvarslånet åt TVL Gold LLC justerades under 2019, i enlighet med lånets avtalsvillkor. Detta justerade förvärvspriset vilket således påverkade de immateriella anläggningstillgångarna.

Balanserade utgifter avseende prospekterings och utvärderingstillgångar ovan avser aktiverade betalningar för undersökningstillstånd och prospekteringsutgifter och redovisas i enlighet med IFRS 6, se vidare avsnittet "Väsentliga redovisningsprinciper".

** I samband med årsslutet har Endomines utfört nedskrivningstest för prospekterings tillgångarna vid den Karelska Guldlinjen och 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 25,8MSEK. Nedskrivningen är ett resultat av förseningen i uppstarten av Friday gruvprojekt och påverkar inte projektets långsiktiga lönsamhet eller projektutvecklingen av Friday-tillgångarna. På basen av en omvärdering av resursvärderingarna i nedskrivningstestet har ledningen beslutat att göra en nedskrivning av Pampalo tillgångarna uppgående till 27,3MSEK.

Anläggningstillgångar per geografiskt område fördelas enligt följande: Vid årsslutet 2019 var 462,6MSEK av anläggningstillgångarna belägna i USA och 104,4MSEK i Finland. Vid årsslutet 2020 var 488,3MSEK av anläggningstillgångarna belägna i USA och 73,4MSEK i Finland.

För mera information över nedskrivningar vänligen se sidan 38.

Materiella anläggningstillgångar i koncernen

| KSEK | Byggnader och mark | Maskiner | Gruvor | Totalt |
|--|--------------------|---------------|---------------|----------------|
| Ingående balans 2019-01-01 | 16 923 | 50 458 | 48 354 | 115 734 |
| Nyanskaffningar | 22 944 | 15 014 | 42 768 | 80 725 |
| Omklassificering | 26 786 | -5 385 | -21 401 | -1 |
| Kursdifferens | 1 844 | 581 | 464 | 2 889 |
| Årets av- och nedskrivningar | -1 734 | -1 285 | -630 | -3 649 |
| Utgående balans 2019-12-31 | 66 763 | 59 383 | 69 555 | 195 701 |
| Anskaffningsvärde | 169 561 | 188 107 | 278 178 | 635 846 |
| Ackumulerade av- och nedskrivningar | -102 798 | -128 724 | -208 623 | -440 145 |
| Bokfört värde 31 december 2019 | 66 763 | 59 383 | 69 555 | 195 701 |
| Ingående balans 2020-01-01 | 66 763 | 59 383 | 69 555 | 195 701 |
| Nyanskaffningar* | 255 | 19 229 | 1 458 | 20 942 |
| Omklassificering | -21 602 | 22 213 | -2 537 | -1 926 |
| Kursdifferens | -4 892 | -7 836 | -7 589 | -20 317 |
| Årets av- och nedskrivningar | -2 497 | -14 566 | -2 366 | -19 429 |
| Utgående balans 2020-12-31 | 38 027 | 78 424 | 58 520 | 174 970 |
| Anskaffningsvärde | 148 214 | 229 549 | 277 099 | 654 862 |
| Ackumulerade av- och nedskrivningar | -110 188 | -151 125 | -218 578 | -479 891 |
| Bokfört värde 31 december 2020 | 38 027 | 78 424 | 58 520 | 174 970 |
| Aktiverad ränta vid utgång av året: | | | | |
| 2020 | - | - | - | - |
| 2019 | 9 | 9 | - | 18 |

* Inkluderar tillägg från konverteringen till IFRS 16. För mera information av IFRS16 tillgångar vänligen se not 11.

För mera information om materiella anläggningstillgångar vänligen se noter 3 och 7.

Not 11. Leasing – IFRS 16

Under år 2020 har Endomines ingått nya leasingavtal gällande produktionsutrustning i samband med uppstarten vid Friday gruvprojekt. Dessa ökade leasing tillgångarna, skulderna samt leasingkostnaderna.

Information om nyttjanderättstillgångar redovisas nedan

| KSEK | BYGGNADER | | MASKINER | |
|---------------------------------|------------|------------|---------------|--------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Förändringar under året | | | | |
| Ingående balans för året | 780 | 1 899 | 1 698 | 2 170 |
| Tillägg | 259 | 0 | 17 240 | 703 |
| Avyttringar | -41 | 0 | -954 | -481 |
| Årets avskrivningar | -582 | -1 148 | -8 624 | -727 |
| Kursdifferens | -4 | 29 | 761 | 33 |
| Utgående balans för året | 412 | 780 | 10 121 | 1 698 |

IFRS16 effekt till kostnader

| KSEK | BYGGNADER | | MASKINER | |
|---------------------------|-----------|----------|-------------|-----------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Accumulerad kostnader | 638 | 1152 | 8512 | 846 |
| Accumulerad avskrivningar | -582 | -1148 | -8624 | -755 |
| Summa | 56 | 4 | -112 | 91 |

Leasing ansvaren specificeras nedan

| KSEK | 2020 | 2019 |
|---|---------------|--------------|
| Skulder avseende leasing IFRS 16 | | |
| Långfristiga ränteberande skulder | 3 120 | 1 754 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 8 389 | 2 385 |
| Summa | 11 509 | 4 139 |

Skuld förfalloprofil

| | | |
|-------------------|---------------|--------------|
| Inom ett år | 8 389 | 2 385 |
| Mellan 1 och 5 år | 2 941 | 1 508 |
| Mer än 5 år | 179 | 246 |
| Summa | 11 509 | 4 139 |

Kassaflöde för leasing avtal

| KSEK | | |
|---|----------------|-------------|
| Financiella kostnader | -306 | -119 |
| Leasing kostnader för | | |
| Kortsiktig leasing | 172 | 0 |
| Hyresbetalningar på lågt värderade leasingkostnader | 82 | 64 |
| Tillgångar befriade från IFRS 16 | 2 159 | 2 432 |
| Rapporterad i kassaflöde | | |
| Investeringar till nyttjanderättstillgångar | 0 | 0 |
| Betalningar för leasing skulder | -10311 | -481 |
| Totala kassaflöden för leasing avtal | -10 311 | -481 |

Not 12. Aktier och andelar i koncernföretag

| Akkumulerade anskaffningsvärden* | 2020 | 2019 |
|---|-----------------|-----------------|
| Akkumulerade anskaffningsvärden vid årets början | 799 690 | 781 042 |
| Förvärv av dotterföretag* | – | -2 728 |
| Aktieägartillskott | 14 919 | 21 376 |
| Summa ackumulerade anskaffningsvärden | 814 609 | 799 690 |
| Akkumulerade nedskrivningar vid årets början | -464 842 | -451 842 |
| Årets nedskrivningar | -68 000 | -13 000 |
| Summa nedskrivningar | -532 842 | -464 842 |
| Bokfört värde | 281 767 | 334 848 |

**Återbetalningen av förvärvslånet för köpet av TVL Gold LLC justerades 2019 i enlighet med lånets villkor. Effekten av detta var att förvärvspriset justerades, och således justerades värdet av aktierna för dotterbolaget som innehas av moderbolaget.

| | Org. Nr. | Antal | Bokfört värde |
|---|------------|-----------|----------------|
| Endomines Oy, Ilomantsi, Finland, 100% | 1061211-5 | 1 000 000 | 41 650 |
| Kalvinit Oy, Helsingfors, Finland, 100% | 1005935-6 | 456 460 | 2 700 |
| Endomines Idaho LLC, Idaho, USA, 100% | 82-4876650 | 1 000 | 237 417 |
| Summa | | | 281 767 |

Not 13. Finansiella anläggningstillgångar, koncern

| KSEK | 2020 | 2019 |
|--|-------|-------|
| Andra långfristiga fordringar avser pantsatta medel för miljörelaterade förpliktelser i Finland, se även not 25. | 5 270 | 5 478 |

Not 14. Finansiella instrument per kategori

| Finansiella tillgångar | LÅNE- OCH KUNDFORDRINGAR | |
|---|--------------------------|---------------|
| | 2020 | 2019 |
| KSEK | | |
| Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar | 6 532 | 6 046 |
| Likvida medel | 11 260 | 15 727 |
| Summa finansiella tillgångar | 17 792 | 21 773 |

| Finansiella skulder | ÖVRIGA FINANSIELLA SKULDER | |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------|
| | 2020 | 2019 |
| KSEK | | |
| Obligation | 37 139 | 38 996 |
| Konvertibel lån | – | 169 162 |
| Upplåning | 102 334 | – |
| Skulder avseende finansiell leasing | 11 509 | 4 139 |
| Lån med särskilda villkor | 2 850 | 3 074 |
| Leverantörsskulder och andra skulder | 38 082 | 14 715 |
| Summa finansiella skulder | 191 914 | 230 086 |

Not 15. Varulager

| KSEK | KONCERNEN | | MODERFÖRETAGET | |
|--------------------|--------------|-----------|----------------|----------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Material | 452 | 37 | – | – |
| Produkter i arbete | 1 851 | – | – | – |
| Guldkoncentrat | 161 | – | – | – |
| Summa | 2 464 | 37 | – | – |

Not 16. Övriga fordringar

| KSEK | KONCERNEN | | MODERFÖRETAGET | |
|----------------|--------------|------------|----------------|------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Momsfordringar | 585 | 555 | 462 | 387 |
| Övrigt | 676 | 12 | 131 | 13 |
| Summa | 1 262 | 567 | 593 | 400 |

Not 17. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| KSEK | KONCERNEN | | MODERFÖRETAGET | |
|-------------------------------|--------------|------------|----------------|------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Upplupna försäljningsintäkter | 604 | 113 | – | – |
| Försäkringar | 406 | 189 | 324 | 87 |
| Emissionskostnader | – | – | – | – |
| Förvärvskostnader | – | – | – | – |
| Övrigt | 1 054 | 455 | 267 | 342 |
| Summa | 2 064 | 757 | 591 | 429 |

Not 18. Likvida medel

Effektiv ränta för de likvida medlen vid årets slut uppgick till 0,0 procent (0,0).

Not 19. Särskilda uppgifter om eget kapital

| KSEK | 2020 | 2019 |
|--------------------------------|--------------------|-------------------|
| Aktiekapital | | |
| Ingående antal aktier | 79 957 043 | 35 147 785 |
| Ränta för emitterade aktier | – | 259 703 |
| Nyemission | 17 857 535 | 44 549 555 |
| Konvertering av konvertibellån | 33 490 597 | – |
| Utgående antal aktier | 131 305 175 | 79 957 043 |
| Kvotvärde per aktie | 3,00 | 3,00 |
| Aktiekapitalet (KSEK) | 394 385 | 240 157 |

Enligt bolagsordningen för Endomines AB ska aktiekapitalet uppgå till lägst 150 MSEK och högst 600 MSEK och antalet aktier till lägst 50 miljoner och högst 200 miljoner.

TVL konvertibeln

Under Q1/2020 konverterades lånet som emitterats till säljarna av TVL Gold LLC till aktier i Endomines AB, i enlighet med besluten tagna under den extra bolagsstämman som hölls den 10 december 2019. Konverteringen gjordes i 2 omgångar, hälften konverterades till aktier den 9 januari 2020 till en konverteringskurs uppgående till 5,85SEK per aktie och återstoden konverterades till aktier den 25 februari till en konverteringskurs uppgående till 6,00 SEK per aktie. Till följd av konverteringarna ökade antalet aktier och röster i Endomines AB med 33 490 597.

Emitterade aktier

Emitterade aktier hänvisar till: Riktad nyemission till vissa institutionella och privata placerare i Finland uppgående till ca 1,3 miljoner euro. Emissionslikviden användas för att påskynda uppstarten vid Friday-gruvan och förstärkande av bolagets sysselsatta kapital. Nyemissionen bestod av 2 465 000 aktier till en teckningskurs uppgående till 5,8 SEK per aktie.

2. Riktad emission i oktober 2020 åt Transatlantic Mining uppgående till 70,8MSEK för slutförandet av förvärvet av US Grant och Kearsarge guldprojekt. Emissionen bestod av 15 392 535 aktier med en teckningskurs uppgående till 4,6SEK per aktie.

Övrigt tillskjutet kapital i koncernen

| KSEK | 2020 | 2019 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Ingående balans | 732 521 | 542 065 |
| Sänkning av aktiens kvotvärde | – | 177 037 |
| Emissionskostnader | -1 694 | -8 129 |
| Nyemission | 31 681 | 21 547 |
| Konvertering av konvertibellån | 70 235 | – |
| Utgående balans | 832 743 | 732 521 |
| Reserver i koncernen | | |
| Avser enbart omräkningsreserv | | |
| Ingående balans | 42 189 | 30 365 |
| Årets omräkningsdifferenser | -62 197 | 11 824 |
| Utgående balans | -20 008 | 42 189 |

Not 20. Upplåning

| KEUR | Lånevaluta | KONCERNEN | | MODERFÖRETAGET | |
|--|------------|----------------|--------------|----------------|------|
| | | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Långfristiga räntebärande skulder | | | | | |
| Skulder avseende leasing* | EUR/USD | 3 120 | 1 754 | – | – |
| Bryggglån | EUR | 28 558 | – | 28 558 | – |
| TVL lån | USD | 3 626 | – | 3 626 | – |
| Övriga räntebärande skulder | EUR | 24 753 | 2 964 | 21 424 | – |
| | | 60 057 | 4 718 | 53 608 | – |
| Kortfristiga räntebärande skulder | | | | | |
| Skulder avseende leasing* | EUR/USD | 8 389 | 2 385 | – | – |
| Kortfristigt bryggglån | EUR | 70 150 | – | 70 150 | – |
| Övriga räntebärande skulder | EUR/USD | 27 238 | 109 | – | – |
| | | 105 777 | 2 494 | 70 150 | – |
| Summa upplåning | | 165 834 | 7 212 | 123 758 | – |

* För en detaljerad förklaring av leasing skulder (IFRS16), vänligen se not 11.

Övriga räntebärande skulder

| KEUR | 2020 | 2019 |
|---|--------------|--------------|
| Kapitallån enligt tidigare gällande finsk aktiebolagslag, som förfaller till betalning den 31 december 2020 | 2 532 | 2 632 |
| Avbetalningskulld | 318 | 442 |
| Summa | 2 850 | 3 074 |

Lånet redovisas till upplupet anskaffningsvärde. För lånet finns särskilda villkor vad gäller återbetalningsskyldighet. Lånet är ett s.k. kapitallån enligt finsk lag. Ifall dotterbolaget upplöses eller försätts i konkurs, får utbetalning av kapital och ränta endast göras med sämre företräde än andra skulder. Kapitalet får endast återbetalas om det finns full täckning för det bunda kapitalet och andra icke-utdelningsbara medel i senast reviderat årsbokslut. Ränta får endast betalas om det finns utdelningsbara fria vinstmedel. Låneränta utgår enligt Finlands Banks grundränta utan avdrag och utan någon minimigräns. I koncernredovisningen kostnadsförs räntor på kapitallånet och redovisas som "övrig avsättning" på grund av att dotterbolaget saknar utdelningsbara fria vinstmedel, se nedan not "Avsättningar i koncernen".

* Långfristiga Övriga räntebärande skulder – inkluderar Transatlantic Mining slutliga kostnader 21 424ksek

**Kortfristiga övriga räntebärande skulder inkluderar slutliga kostnar för US Grant gruvanspråk.

För detaljer gällande konvertibel, vänligen se not 21. För detaljer gällande obligationen, vänligen se not 22. För mera information över koncernens finansiella riskexponering vänligen se not 2.

Not 21. Konvertibel

| KSEK | 2020 | 2019 |
|-------------------------------|----------|----------------|
| Koncernen | | |
| Konvertibel | – | 169 162 |
| Upplupen ränta av konvertibel | – | 6 184 |
| Summa | – | 175 346 |

Under Q1/2020 konverterades lånet som emitterats till säljarna av TVL Gold LLC till aktier i Endomines AB, i enlighet med besluten tagna under den extra bolagsstämman som hölls den 10 december 2019. Konverteringen gjordes i 2 omgångar, hälften konverterades till aktier den 9 januari 2020 till en konverteringskurs uppgående till 5,85SEK per aktie och återstoden konverterades till aktier den 25 februari till en konverteringskurs uppgående till 6,00 SEK per aktie. Till följd av konverteringarna ökade antalet aktier och röster i Endomines AB med 33 490 597.

Not 22. Obligation

| KSEK | 2020 | 2019 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Koncernen | | |
| Obligation | 37 139 | 38 996 |
| Upplupen ränta av obligation | 3 687 | 3 833 |
| Summa | 40 826 | 42 829 |

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 (mars 2020) och 101 procent av det nominella beloppet efter två år (mars 2021).

Not 23. Övriga avsättningar i koncernen

| KSEK | Återställningskostnader | Räntakostnader för kapitallån | Totalt |
|--|-------------------------|-------------------------------|---------------|
| Utgående balans 31 december 2018 och ingående balans 1 januari 2019 | 8 380 | 972 | 9 352 |
| Tillägg till befintliga avsättningar | 3 304 | – | 3 304 |
| Diskonteringsseffekt | 315 | – | 315 |
| Omräkningsdifferens | 74 | 15 | 89 |
| Utgående balans 31 december 2019 och ingående balans 1 januari 2020 | 12 073 | 987 | 13 060 |
| Diskonteringsseffekt | 966 | – | 966 |
| Omräkningsdifferens | -796 | -37 | -834 |
| Utgående balans 31 december 2020 | 12 243 | 950 | 13 282 |

Avsättningen för återställningskostnader avser beräknade kostnader för återställande av mark avseende Pampalogruvan, Rämepurogruvan & Fridaygruvan. Diskonteringsseffekten redovisas som räntekostnad. Tillägget till befintliga avsättningar kan härledas till avsättningar för Fridaygruvan som uppkommit under 2019.

Övriga avsättningar avser räntekostnader för kapitallån. Se även "lån med särskilda villkor" i not 20 "Upplåning", ovan.

Not 24. Övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| KSEK | KONCERNEN | | MODERFÖRETAGET | |
|-----------------------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Skuld, US Grant gruvanspråk | 26 613 | – | – | – |
| Upplupna lönerelaterade kostnader | 2 025 | 2 855 | – | – |
| Upplupna styrelsearvoden | 1 039 | 963 | 1 039 | 963 |
| Upplupna revisionsarvoden | 581 | 240 | 581 | 240 |
| Upplupna räntekostnader | 16 367 | 3 833 | 16 367 | 3 970 |
| Övrigt | 1 269 | 1 262 | 2 490 | 2 444 |
| Summa | 47 894 | 9 152 | 20 477 | 7 617 |

Not 25. Ställda säkerheter

| KSEK | KONCERNEN | | MODERFÖRETAGET | |
|--|--------------|--------------|----------------|----------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Pantsatta medel avseende miljörelaterade förpliktelser | 5 270 | 5 478 | – | – |
| Summa ställda säkerheter | 5 270 | 5 478 | – | – |

Not 26. Eventualförpliktelser

| | KONCERNEN | | MODERFÖRETAGET | |
|--|---------------|---------------|----------------|----------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Royaltyansvar enligt avtal från 1996 avseende Endomines Oy: | | | | |
| Framtida royalty betalning avseende Ilomantsi ¹⁾ | 25 325 | 26 324 | – | – |
| Framtida royalty betalning avseende Pampaloförekomsten ²⁾ | 15 056 | 15 650 | – | – |
| Summa eventualförpliktelser | 40 381 | 41 974 | – | – |

1) Royalty betalas till finska staten baserad på bruten malm inom vissa områden längs Karelska Guldlinjen, maximerat till KEUR 2 523.

2) Royalty betalas till Polar Mining Oy och betalningsskyldighet träder i kraft först efter att 203 000 oz guld brutits, maximerat till KEUR 1 500. Hittills har ca 60 procent av detta brutits. Med nuvarande produktionstakt träder denna betalningsskyldighet i kraft tidigast om några år.

Not 27. Resultat per aktie för koncernen

| KSEK | 2020 | 2019 |
|--|--------------|--------------|
| Före och efter utspädning | | |
| Årets resultat som är hänförligt till Moderföretagets aktieägare | -196 864 | -76 698 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier för beräkning av resultat per aktie | 117 810 761 | 59 704 675 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning | -1,67 | -1,28 |

Not 28. Relationer och transaktioner med närstående

Relationer

Moderbolagets aktier och andelar i dotterföretag redovisas i not 12.

Information om styrelseledamöter och koncernledning samt ersättningar till dessa redovisas i not 5 och i bolagsstyrningsrapporten.

Transaktioner

Utöver styrelsearvoden som betalats till styrelseledamöter, så deltog vissa betydande aktieägare i bolagets bryggglån som emitterades i Q2 och Q3 2020 samt i den riktade emissionen i Q2 2020. Utöver detta deltog styrelsens ordförande och bolagets VD i bryggglånet som emitterades i Q2 2020. Mer information finns i not 5 som visas i slutet av den här rapporten.

Koncernmellanhavanden mellan moderbolag och andra koncernföretag

| KSEK | 2020 | 2019 |
|--|---------|---------|
| Nettoomsättning från andra koncernföretag | – | – |
| Övriga externa kostnader betalda till andra koncernföretag | 3 409 | 4 800 |
| Ränteintäkter från andra koncernföretag | 20 988 | 13 591 |
| Räntekostnader till andra koncernföretag | 136 | 139 |
| Lån till dotterbolag vid årets slut | 395 032 | 241 374 |
| Upptagna lån från dotterbolag vid årets slut | 10 281 | 7 867 |

Not 29. Tilläggsinformation till kassaflödesanalysen

| KSEK | KONCERNEN | | MODERFÖRETAGET | |
|-------------------------|---------------|----------------|----------------|-------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Räntebetalningar | | | | |
| Erhållen ränta | | | | |
| Externa räntor | – | – | – | – |
| Räntor från dotterbolag | – | – | – | – |
| Summa | – | – | – | – |
| Erlagd ränta | | | | |
| Externa räntor | -4 686 | -12 947 | -4 686 | – |
| Räntor till dotterbolag | – | – | – | -105 |
| Summa | -4 686 | -12 947 | -4 686 | -105 |

| KSEK | Obligation | Bryggglån | Leasing | TVL Förvarv lån | Övriga ränte- bärande skulder | Totalt |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------------|--|-----------------|
| Rapport över kassaflöden | | | | | | |
| Ingående balans för 2019 | -42 829 | | -4 139 | – | -3 074 | -50 041 |
| Upptagna lån | – | -70 150 | – | -26 360 | – | -96 510 |
| Amortering av lån | – | – | -10 311 | – | – | -10 311 |
| Omräkningsdifferens | 2 003 | – | 1 336 | 2 376 | 224 | 5 939 |
| Ej kassaflödespåverkande poster | 0 | -9 919 | 1 605 | -11 180 | – | -19 494 |
| Utgående balans för 2020 | -40 826 | -80 069 | -11 509 | -35 164 | -2 850 | -170 417 |

Not 30. Känslighetsanalys

De viktigaste riskerna från finansiella instrument, se not 14, som koncernen utsätts för redovisas i not 3. I tabellen nedan redovisas effekterna av en ändring i en isolerad variabel med alla övriga variabler konstanta. Samtliga uppgifter avser koncernen som helhet.

| KSEK | Resultat efter skatt | Eget kapital | Resultat efter skatt | Eget kapital |
|---|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| Effekt från ändring av valutakurser på lån mellan koncernbolag: | | | | |
| + 1% av förändring i valutakursen mellan SEK och EUR | 391 | 391 | 260 | 260 |
| - 1% av förändring i valutakursen mellan SEK och EUR | -391 | -391 | -260 | -260 |
| + 1% av förändring i valutakursen mellan SEK och USD | 3 563 | 3 563 | 1 898 | 1 898 |
| - 1% av förändring i valutakursen mellan SEK och USD | -3 563 | -3 563 | -1 898 | -1 898 |
| Effekt från ändring av valutakurser på externa fordringar i USD: | | | | |
| + 1% av förändring i valutakursen mellan USD och EUR omräknat till SEK enligt balansdagens valutakurs | 5 | 5 | - | - |
| - 1% av förändring i valutakursen mellan USD och EUR omräknat till SEK enligt balansdagens valutakurs | -5 | -5 | - | - |

Not 31. Väsentliga händelser efter årets utgång

- Den 4 januari 2021 beslutade extra bolagsstämma att godkänna styrelsens beslut från den 30 november 2020 om företrädesemission om ca 281 MSEK. Den extra bolagsstämman beslutade även om en riktad emission mot betalning genom kvittning av fordringar, till Garanterna som ersättning för deras garantiåtaganden, för det fall garantiersättningen ska betalas genom nyemitterade aktier samt även kvittning av lån till vissa låntagare.
- Den 19 januari 2021 erhåller Endomines tilläggsstöd till företrädesemissionen – Bolag kontrollerade av Kyösti Kakkonen och närstående till honom har åtagit att teckna aktier för ytterligare 10 MSEK.
- Den 28 Januari 2021 meddelar Endomines det slutgiltiga utfallet av Endomines företrädesemission – i vilken ca 214 miljoner kronor tillförs.
- Den 29 januari 2021 uppdaterar Endomines situationen över återstarten av Pampalo-gruvan.
- Den 23 februari 2021 Endomines beslutar om riktad kvittningsemission till garantier efter företrädesemissionen.
- Den 9 mars 2021 Endomines förstärker den operativa ledningen - och utnämner Vern Langdale till verksamhetschef för Endomines gruvverksamhet.

- Den 25 mars 2021 Endomines meddelar att fördjupningen av Pampalo gruvan startar i april 2021.
- Den 7 april offentliggjorde Endomines uppdaterade uppskattade mineralreserver och mineraltillgångar

Till bolagsstämmans förfogande står (kronor):

| | |
|--------------------|-------------------|
| Överkursfond | 813 661 150 |
| Balanserad förlust | -602 321 264 |
| Årets resultat | -121 656 921 |
| Summa | 89 682 965 |

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för år 2020 samt att vinsten disponeras så att i ny räkning överförs 89 682 956 kronor

ÅRSREDOVISNINGENS UNDERTECKNANDE

Koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman för fastställelse. Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella

redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, den 29 april 2021

Ingmar Haga

Styrelseordförande

Jeremy Read

Styrelseledamot

Rauno Pitkänen

Styrelseledamot & tillförordnad VD

Thomas Hoyer

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 29 april 2021

PricewaterhouseCoopers AB

Anna Rozhdestvenskaya

Auktoriserad revisor

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 revisorssed 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 framgatandet 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 bedöm-

ningar 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 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.

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 prospekteringstillgångarna 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.

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

SÄRSKILT BETYDELSEFULLT OMRÅDE**HUR VÅR REVISION BEAKTADE DET SÄRSKILT BETYDELSEFULLA OMRÅDET****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 försumelse som kan föranleda ersättningskyldighet 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/revisorsansvar. 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

The logo for Endomines, featuring a stylized 'E' icon followed by the word 'Endomines' in a bold, sans-serif font. The logo is positioned in the upper left corner of the page, set against a white background that is part of a larger yellow and white graphic element.

Endomines

Endomines Sverige

Postboxens nummer 5822
Postnummer 10248
Stockholm

Endomines Finland

Ahventie 4A,
02170 Esbo
Finland

Endomines Oy / Kalvinit Oy

Pampalontie 11
FI-82967 Hattu
Finland

Endomines Idaho LLC

4135 Valley Commons Dr
Unit D, Bozeman,
MT 59718, USA

info@endomines.com
www.endomines.com

