

Endomines

(Liiketunnus 556694-2974)

Puolivuosikatsaus 2019

Tämä puolivuosisikatsaus on käännös alkuperäisestä ruotsinkielisestä versiosta, joka on julkaistu 16. elokuuta 2019. Mikäli käännöksen ja alkuperäisen ruotsinkielisen version välillä on eroavaisuuksia, ruotsinkielinen asiakirja on todistusvoimainen.

1.1.–30.6.2019

**Merkintäoikeusanti päättyi onnistuneesti –
tuotannon ylösajo Fridayn kaivoksella käynnistetty**

Merkintäoikeusanti päättyi onnistuneesti – tuotannon ylösajo Fridayn kaivoksella käynnistetty

H1 2019 (vs. H1 2018)

Operatiivinen toiminta

- Rikastamon rakennustyöt jatkuivat ja Fridayn kaivoksella keskityttiin toisella vuosineljänneksellä peränajoon.
- Myös tuotantolaitoksen rikastushiekka-altaan rakennustöihin panostettiin paljon niin ajallisesti kuin materiaalinkäytön osaltakin.
- Vuoden 2019 toisella neljänneksellä ei tuotettu lainkaan kultarikastetta.
- LTIFR 11 (9)

Taloudellinen katsaus

- Liikevaihto oli 3,5 MSEK (71,5)
- Käyttökate oli -20,8 MSEK (0,0)
- Rahavirrat olivat yhteensä -13,2 MSEK (71,6)
- Osakekohtainen tulos oli -0,85 SEK (-0,10)

Olennaiset tapahtumat H1:n jälkeens

Endominen merkintäoikeusannin lopulliset tulokset julkistettiin 4.7.2019 ja sen tuotot ennen kuluja olivat noin 156 miljoonaa Ruotsin kruunua. Merkintäoikeusannin seurauksena osakkeiden kokonaismäärä kasvoi 44 549 555 osakkeella ja osakepääoma 133 648 665 Ruotsin kruunulla.

Vuoden 2019 tuotantotavoitteen muutokset:

Endomines tiedotti 9. elokuuta 2019, että aikaisemmin vuodelle 2019 asetettua 5000-8000 unssin tuotantotavoitetta ei tulla saavuttamaan. Syynä tähän ovat kevättalvella 2019 vahingoittuneen rikastamon jätealueen korjaustyöt, jotka viivyttivät tuotannon ylösajoa enemmän kuin odotettiin. Tällä hetkellä, Endominen USA:n tiimi päivittää kuluvan vuoden tuotantoennustetta rikastamon käyttöönoton etenemisen sekä kairausohjelman ja koelouhinnan tulosten perusteella. Tämän valmistuttua, Endomines tulee julkaisemaan päivitetyn tuotantoennusteen vuodelle 2019.

Aiemmat tuotantotavoitteet vuodelle 2019:

Idahon Fridayn kaivoksen kullann vuosittaisen tuotantomäärän odotetaan olevan arviolta 9 000 unssia, ja tuotannon kustannukset ("cash costs") arvioidaan olevan tuotantoalueesta riippuen noin 650–900 Yhdysvaltain dollaria unssilta kaivoksen elinkaaren aikana. Endomines on aloittanut kaivoksen tuotannon ylösajon vuoden 2019 ensimmäisen neljänneksen aikana ja ennakoii aikaisemmin tuottavansa 5 000–8 000 unssia kultarikastetta kuluvana vuonna. Lopullinen tuotantomäärä riippuu ajanjaksolla louhitun malmin määrästä ja kultapitoisuudesta.

Konsernin tunnusluvut	tammi-kesäkuu		
	2019	2018	+/-
<i>MSEK ellei toisin ilmoitettu</i>			
Liikevaihto	3,5	71,5	-68,0
Liiketoiminnan kulut	-24,3	-71,5	47,2
Vertailukelpoinen käyttökate	-20,8	7,8	-28,6
Käyttökate	-20,8	0	-20,8
Poistot ja arvonalentumiset	-1,5	-23,1	21,6
-Liiketappio/+liikevoitto	-22,3	-23,1	0,8
Katsauskauden tulos	-30,1	-3,5	-26,6
Osakekohtainen tulos (SEK)	-0,85	-0,10	-0,75
Liiketoiminnan rahavirta	-29,8	-16,0	-13,8
Investoinnit	-36,8	-73,7	36,9
Rahoitus	53,4	161,3	-107,9
Rahavarat kauden lopussa	5,7	90,1	-84,4
Henkilöstöä kauden lopussa	36	42	-6
LTIFR	11	9	2

LTIFR = Lost Time Injury Frequency Rate eli työkyvyttömyyspäivään johtaneiden tapaturmien lukumäärä miljoonaa työtuntia kohden 12 kuukaudelta (rullaava). LTIFR on laskettu koko yhtiölle aliurakoitsijat mukaan lukien.

Väliaikainen toimitusjohtaja Marcus Ahlström: ”Vuoden 2019 ensimmäisten kuuden kuukauden aikana Fridayn kaivoksen valmistelevat työt ovat jatkuneet. Teknisesti rikastamo valmistui huhtikuussa ja on nyt otettu tuotannolliseen käyttöön. Valitettavasti lumen sulamisen myötä ja rikastamon poistoputkia asennettaessa huomattiin, että jätealueen pohjalla oleva kalvo ja osa tukirakenteista olivat kärsineet vaurioita talven ja kevään sulamiskauden aikana. Vauriot viivästyttivät kaivoksen ylösajoa, ja rikastamo voitiin ottaa tuotannolliseen käyttöön vasta elokuun alussa. Olen kuitenkin erittäin innoissani siitä, että ylösajovaihe Fridayn kaivoksella on vihdoinkin alkanut, ja odotan täysimittaisen tuotannon alkavan mahdollisimman pian.

Toukokuussa yhtiön hallitus päätti merkintäoikeusannista, jolla kerättävillä varoilla on tarkoitus tukea Endominen pitkän tähtäimen strategiaa sekä jatkaa Idahon esiintymien kehittämistä ja malminetsintää Karjalan kultalinjalla. Pitkän aikavälin suunnitelma on kasvattaa tuotantoa yli 40 000 unssiin vuoden 2023 loppuun mennessä. Merkintäoikeusanti päättyi 1.7. ja tuotti yhtiölle noin 156 miljoonaa Ruotsin kruunua ennen kuluja, mikä vastaa noin 94,4:ää % merkintäoikeusannille asetetusta tavoitteesta. Olen tulokseen erittäin tyytyväinen, ja taloudellinen asemamme onkin merkintäoikeusannin jälkeen vankka. Haluan kiittää kaikkia vanhoja ja uusia osakkeenomistajiamme osoittamastanne sitoutuneisuudesta ja luottamuksesta.

Konsernijohdossa tapahtuneiden muutosten mukaisesti, olemme asettaneet uuden johtoryhmän USA:han. Uusi johto keskittyy nyt strategiaamme seuraavien vaiheiden toteuttamiseen, eli Fridayn, mutta myös seuraavien projektien Rescuen ja Unityn, kehittämiseen. Päivitetty tuotantosuunnitelma ja kehitysbudjetti ovat paraikaa tekeillä. Tämän lisäksi jatkamme Karjalan kultalinjan malminetsintäohjelman toteuttamista, tarkoituksena mahdollistaa kannattava kullin tuotanto pitkällä aikavälillä.”

Alueellinen malminetsintä Karjalan kultalinjalla

Endomines jatkoi kattavan, monivuotisen malminetsintäohjelmansa toteuttamista Karjalan kultalinjalla Itä-Suomessa. Ohjelma käynnistyi toukokuussa 2018, ja vuoden 2018 aikana suoritettujen malminetsinnän tulokset vahvistivat Karjalan kultalinjan merkittävän malminetsintäpotentiaalin ja korostavat erityisesti olemassa olevan kaivoksen läheisyydessä sijaitsevia lupaavia alueita.

Pohjamoreenin base of till (BOT) -näytteenottoa jatkettiin toisella vuosineljänneksellä Pampalon, Central Duplexin sekä Loikkivan Kiven alueilla. Vuosineljänneksellä otettiin yhteensä 600 näytettä, joista määritettiin laboratorioissa kultapitoisuus ja muita pitoisuuksia. Vuoden 2019 aikana on otettu yhteensä 1 300 näytettä. Pampalon etelä- ja lounaispuolelta on tunnistettu useita kiinnostavia kulta-anomaliaita, joissa on aihetta lisäkairauksiin.

Pampalon alueelta, pääosin olemassa olevan mineralisaation itä- ja eteläpuolelta, aikaisemmin kerättyjen valikoitujen sydännäytteiden uudelleenraportointi- ja poimintahanke saatiin päätökseen huhtikuussa. Kairausreikiä raportoitiin yhteensä 7 kappaletta, yhteismitaltaan 1 015 metriä, ja aiemmin analysoimattomien sydännäytteiden osat tutkittiin ja niistä määritettiin kultapitoisuus. Hankkeen tavoitteena on tunnistaa Pampalon läheisyydessä sijaitsevia mahdollisia kultamineralisaatiovyöhykkeitä.

Tämän kesän kenttäohjelma käynnistyi toukokuussa ja keskittyy kesällä 2018 järjestetyn kullanetsintäkilpailun Kultakisa Kakkosen tuloksien osoittamille alueille. Lupaavimmat kilpailusta saadut irtokivi- ja kallioperänäytteet, mukaan lukien voiton tuonut 1,85 g/t kultaa sisältänyt näyte, joka löytyi aiemmin tuntemattomalta alueelta, tarkistetaan kentällä ja alueella suoritetaan systemaattinen lohkareiden etsintä. Ohjelma käsittää myös Pampalon kaivoksen viereisten alueiden yksityiskohtaisen kartoittamisen, jolla kerätään rakenteellista dataa Pampalo- ja Central Duplex -vyöhykkeistä laadittavaan uuteen 3D-mallinnukseen.

Pampalon kaivoksen alueella aloitettiin kaivantojen tekeminen kaivinkoneilla huhtikuun lopussa. Yhteensä kaivettiin neljä tutkimuskaivantoa kohteisiin, joissa on kohonnut kultapitoisuus pohjamoreenin base of till -näytteiden perusteella. Näytteet ovat keränneet GTK 1990-luvulla sekä Endomines vuosina 2018 ja 2019. Kaivannoista ollaan parhaillaan laatimassa yksityiskohtaista geologista kartoitusta ja ottamassa näytteitä.

Yhtiö toteuttaa hyperspektrikuvantamishanketta yhdessä GTK:n kanssa. Hankkeen tarkoituksena on luoda kattava mineraloginen malli alueesta kuvantamalla noin 24 000 metriä olemassa olevia sydännäytteitä. Kuvantamistyöt suoritettiin vuoden 2018 aikana, ja nyt käynnissä on saadun datan tulkinta koneoppimista ja tekoälyä hyödyntäen. Dataan perustuvan mineralogisen mallin odotetaan valmistuvan vuoden 2019 aikana. Malliin yhdistetään olemassa oleva malminetsintädata, jolloin saadaan koko Karjalan kultalinjan kattava prospektiivisuusmalli.

Idahon esiintymien kehittäminen

Vuoden toisella neljänneksellä toiminta Fridayn kaivoksella keskittyi kaivoksen maanalaiseen valmistelutyöhön. Q2:lla ei tuotettu malmia. Malminrajoja kuitenkin selvitettiin tarkemmin soijanäytteenotolla tuotannon optimoimiseksi. Q2:n aikana päättyneen sydänkairausohjelman tulokset indikoivat, että malmivyöhyke on laajempi kuin aiemmat mallinnukset ovat osoittaneet. Lisäksi ohjelma paljasti, että kahden muun malmivyöhykkeen välissä on korkeita pitoisuuksia. Malmin kultapitoisuuksien on havaittu olevan yhteneväisiä aiempien kairautulosten kanssa, mutta esiintymän muodon epäsäännöllisyydestä johtuen tarvitaan huolellista ”grade controllia”, jottei laimentumista tapahtuisi.

Endominesin rikastamon rakennustyöt Fridayn kaivoksella jatkuivat koko toisen neljänneksen ajan ja rikastamo saatiin huhtikuussa teknisesti valmiiksi kaikkien olennaisimpien asennusten, kuten murskainten, hihnakuljettimien, kuulamylyn ja vaahdotuskennojen, osalta. Suurinta osaa laitteistoista on koeajettu menestyksekkäästi ilman kuormaa. Sentrifugi on viimeinen käyttöön otettava laitteiston osa.

Tuotantolaitoksen jätealue kärsi jonkin verran vaurioita talven ja kevään sulamiskauden aikana. Kevään sulamiskausi sekä vuoroittainen jäätyminen ja sulaminen aiheuttivat asennustoille haasteita, ja kulku rikastamoalueelle oli märkien olosuhteiden vuoksi ajoittain vaikeaa. Rikastushiekka-altaan rakennustyöt alkoivat toisella neljänneksellä ja jatkuvat edelleen. Kesäkuun lopussa töiden arvioitiin olevan noin puolivälissä ja valmistuvan heinäkuun lopussa.

Terveys, ympäristö ja turvallisuus

Yhtiön terveys-, ympäristö- ja turvallisuusstrategiassa on nollatoleranssi tapaturmia ja negatiivisia ympäristövaikutuksia kohtaan, eli ns. Zero Harm -käytäntö.

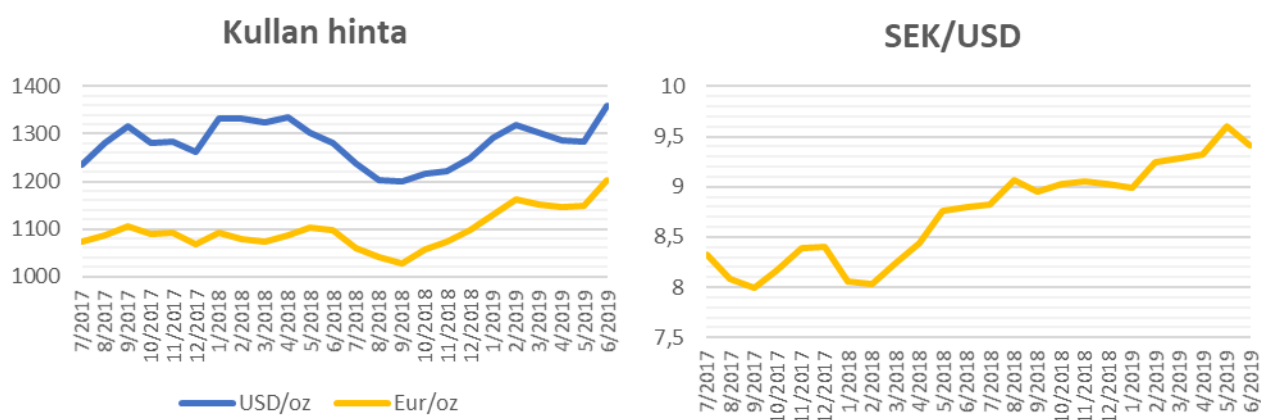
Vuoden 2019 toisella neljänneksellä yhtiön on keskittynyt kehittämään Idahon toimintojen olennaisia turvallisuus- ja ympäristökäytäntöjä. Vuoden 2019 kesäkuun lopussa tapaturmataajuus LTIFR (työkyvyttömyyspäiviin johtaneiden tapaturmien suhde miljoonaan työtuntiin) rullaavalta 12 kuukaudelta oli Pampalossa 17 ja Idahossa 0. Konsernitasolla LTIFR oli 11.

Kullan hinta ja valuuttakurssit

Vuoden 2019 ensimmäisen puoliskon lopussa kullan hinta oli 1 413 USD/oz, eli 10 prosenttia korkeampi vuoden 2018 Q4:n lopun hintaan 1 282 USD/oz nähden (LBMA AM, 31. joulukuuta 2018). Kullan keskihinta vuoden 2019 Q2:lla oli 1 310 USD/oz (1 307) ja katsauskaudella H1/2019 1 307 USD/oz (1 318), eikä hinnoissa näin ollen ollut merkittäviä muutoksia edellisten vuosien vertailukausiin nähden.

Kullan euromääräinen keskihinta Q2:lla vuonna 2019 oli 1 165 EUR/oz (1 096) ja H1/2019:llä 1 157 EUR/oz (1 089), eli molemmat luvut olivat 6 prosenttia korkeampia kuin vastaavana aikana vuosi sitten.

Suurin osa Endominesin Yhdysvaltain toiminnan kuluista vuoden 2019 ensimmäisellä puoliskolla olivat Fridayn kaivoksen rakentamiseen liittyviä aktivoitavia hankekustannuksia. Niillä ei sellaisenaan ollut merkittävää vaikutusta konsernin kannattavuuteen.



LBMA:n kuukausittaiset kullan keskihinnat ja Ruotsin keskuspankin (Riksbank) SEK/USD-viitekurssien kuukausittaiset keskiarvot 07/2017-07/2019

Kommentteja taloudelliseen tulokseen H1/2019

Konsernin tunnusluvut	tammi-kesäkuu		
	2019	2018	+/-
<i>MSEK ellei toisin ilmoitettu</i>			
Liikevaihto	3,5	71,5	-68
Liiketoiminnan kulut	-24,3	-71,5	47,2
Vertailukelpoinen käyttökate	-20,8	7,8	-28,6
Käyttökate	-20,8	0	-20,8
Poistot ja arvonalentumiset	-1,5	-23,1	21,6
-Liiketappio/+liikevoitto	-22,3	-23,1	0,8
Katsauskauden tulos	-30,1	-3,5	-26,6
Osakekohtainen tulos (SEK)	-0,85	-0,10	-0,75

Tulos

Vuoden 2019 ensimmäisellä puoliskolla liikevaihto varaston muutos mukaan luettuna pieneni 95 prosentilla ja oli yhteensä 3,5 miljoonaa Ruotsin kruunua (71,5). Lasku johtui pääasiassa tuotannon keskeyttämisestä Pampalon kaivoksella lokakuussa 2018. Vuoden ensimmäisellä puoliskolla liikevaihto syntyi Pampalon rikastamosta talteen otetusta kullasta.

Käyttökate oli -20,8 miljoonaa Ruotsin kruunua (0,0); 20,8 miljoonan Ruotsin kruunun lasku johtui Pampalon kaivoksen toiminnan keskeyttämisestä. Liiketulos pysyi edellisen vuoden tasolla ja oli -22,3 miljoonaa Ruotsin kruunua (-23,1).

Poistot ja arvonalentumiset olivat -1,5 miljoonaa Ruotsin kruunua (-23,1). Lasku johtuu pääasiassa kaivoksen substanssipoistojen lopettamisesta Pampalon kaivoksen ylläpitotilaan asettamisen jälkeen. Myöskään aineellisista tuotantohyödykkeistä ei ole tehty poistoja tuotannon keskeyttämisen jälkeen.

Liiketoiminnan kulut laskivat 24,3 miljoonaa kruunuun (71,5), mikä johtuu tuotannon keskeyttämisestä.

Rahoituserien netto oli -7,8 miljoonaa Ruotsin kruunua (19,6).

Tulos verojen jälkeen oli -30,1 miljoonaa Ruotsin kruunua (-3,5); tuloveron määrä oli 0,0 miljoonaa Ruotsin kruunua. Osakekohtainen tulos oli -0,85 Ruotsin kruunua (-0,10).

Rahavirta ja rahoitus

Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta oli -29,8 miljoonaa kruunua (-4,2) vuonna 2019. Käyttöpääoman muutos oli 0,0 miljoonaa Ruotsin kruunua (-11,8). Rahavirta investointien jälkeen oli -66,6 miljoonaa Ruotsin kruunua (-89,7). Investointien kasvu johtui pääasiassa meneillään olevasta Fridayn kaivoksen ja tuotantolaitoksen rakennusprojektista. Rahoituksen rahavirrat olivat yhteensä 53,4 miljoonaa Ruotsin kruunua (161,3). Suurimmat erät muodostuivat 39,0 miljoonan Ruotsin kruunun seniorvakuudellisen joukkovelkakirjalainan sekä 16,0 miljoonan Ruotsin kruunun siltalainan tuotoista. Lisätietoa rahoituseristä on saatavilla tämän katsauksen lopussa esitetyistä liitetiedoista.

Vuoden 2019 toisen neljänneksen lopussa Endominesilla ei ollut pankkilainoja.

Rahoitusasema

Nettovelka, mukaan lukien TVL Gold Idahon myyjille suunnattujen vaihtovelkakirjojen osuus, oli 255,6 miljoonaa Ruotsin kruunua (117,2) vuoden 2019 ensimmäisen puoliskon lopussa. Oma pääoma oli yhteensä 234,2 miljoonaa Ruotsin kruunua (285,5). Nettovelkaantumisaste nousi 109 prosenttiin (41) johtuen lähinnä Q1:llä liikkeeseenlasketusta joukkovelkakirjalainasta.

Taseen loppusumma oli 543,4 miljoonaa Ruotsin kruunua (523,5) ja omavaraisuusaste laski 43 prosenttiin (55). Sijoitettu pääoma oli yhteensä 510,4 miljoonaa Ruotsin kruunua (498,6). Konsernin käteisvarat vuoden 2019 ensimmäisen puoliskon lopussa olivat 5,7 miljoonaa Ruotsin kruunua (90,1).

Likviditeetin kehitys lähitulevaisuudessa

Vuoden 2019 ensimmäisellä puoliskolla Endominesin likviditeetti koheni Q1:llä liikkeeseenlasketulla 39,0 miljoonan Ruotsin kruunun seniorvakuudellisella joukkovelkakirjalainalla sekä Q2:lla liikkeeseenlasketulla 16,0 miljoonan Ruotsin kruunun siltalainalla kerättyjen varojen ansiosta. Katsauskauden jälkeen Endomines on myös toteuttanut onnistuneesti merkintäoikeusannin. Merkintäoikeusanti tuotti Endominesille noin 156 miljoonaa Ruotsin kruunua ennen kuluja. Endominesin taloudellinen asema on tällä hetkellä vankka.

Henkilöstö

Henkilöstön lukumäärä vuoden 2019 ensimmäisen puoliskon lopussa oli 36, josta 18 (10 tällä hetkellä lomautettuna) Pampalon kaivoksella, 2 pääkonttorissa ja 16 Endomines Idaho LLC:lla.

Emoyhtiö Endomines AB

Emoyhtiön liiketoiminnan kulut olivat 10,4 miljoonaa Ruotsin kruunua (6,3), eli 4,1 miljoonaa Ruotsin kruunua tai 65 prosenttia korkeammat edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Toukokuusta 2017 lähtien emoyhtiö on vastannut kaikista konsernin toimitusjohtajan kuluista. Henkilöstökulut olivat 3,6 miljoonaa Ruotsin kruunua (1,1) sisältäen hallituksen jäsenten palkkiot.

Käteisvarat vuoden 2019 ensimmäisen puoliskon lopussa olivat 2,3 miljoonaa Ruotsin kruunua (70,6).

Lisätietoa on saatavilla emoyhtiön tuloslaskelmasta ja taseesta.

Henkilömuutokset konsernin johdossa

Saila Miettinen-Lähde irtisanoutui toimitusjohtajan tehtävästään 3.5.2019, ja väliaikaiseksi toimitusjohtajaksi 3.5.2019 alkaen nimitettiin talousjohtaja Marcus Ahlström.

Varsinainen yhtiökokous 10.6.2019

Endomines AB järjesti varsinaisen yhtiökokouksen 10.6.2019. Varsinaisen yhtiökokouksen ruotsinkielinen pöytäkirja on saatavilla yhtiön verkkosivuilla. Suomenkielinen tiivistelmä yhtiökokouksen tärkeimmistä päätöksistä on julkaistu 10.6.2019 päivätyn lehdistötiedotteen liitteenä.

Endominesin toiminnan riskit

Kaivos- ja malminetsintätoimintaan liittyy erilaisia teknisiä, liiketaloudellisia, ympäristö- ja rahoituksellisia riskejä. Erilaiset olosuhteet voivat viivästyttää tai estää malmiesiintymän hyödyntämisen ja siten vaikuttaa merkittävästi yhtiön taloudelliseen tulokseen ja maksuvalmiuteen. Lisäksi kansainvälinen toiminta, Endominesin tapauksessa toiminta Yhdysvalloissa, voi altistaa yhtiön erilaisille valuuttakurssimuutoksiin liittyville riskeille sekä riskeille, jotka syntyvät ulkomaisten lainkäyttöalueiden liiketoiminta- tai oikeudellisista vaatimuksista. Taloudellisten riskien hallintaa kuvataan tarkemmin viimeisimmässä vuosikertomuksessa. Yhtiön johto valvoo, arvioi ja hallinnoi riskejä jatkuvasti.

Lähipiiriliiketoimet

Yhtiön hallituksen jäsenille maksettujen palkkioiden lisäksi eräät merkittävät osakkeenomistajat osallistuivat yhtiön Q1:llä liikkeeseenlaskemaan seniorvakuudelliseen joukkovelkakirjalainaan sekä Q2:lla liikkeeseenlaskemaan siltalainaan. Lisätietoa eristä on esitetty tämän katsauksen lopussa liitetiedoissa 1, 2 ja 3.

Endominesin osakepääoma ja osake

Endomines AB:n osakepääoma on 283 259 904 Ruotsin kruunua koostuen 35 407 488 osakkeesta, joiden vasta-arvo on 8 Ruotsin kruunua/osake. Endominesin yhtiöjärjestyksen mukaan osakepääoman tulee olla vähintään 150 miljoonaa Ruotsin kruunua ja enintään 600 miljoonaa Ruotsin kruunua.

Merkintäosoikeusannin päättymisen jälkeen yhtiön osakepääoma on 240 157 105 Ruotsin kruunua, koostuen 79 957 043 osakkeesta.

Vuoden 2019 ensimmäisen puoliskon aikana osakkeita vaihdettiin pörssissä 12,4 miljoonaa kappaletta, mikä on 34,9 prosenttia osakkeiden kokonaislukumäärästä. Osakkeen suhteellinen likviditeetti oli Nasdaq Helsingin pörssissä 54,5 prosenttia ja Nasdaq Tukholman pörssissä 45,5 prosenttia. Vuoden 2019 ensimmäisen puoliskon lopulla ulkona olevista osakkeista 84,7 prosenttia oli rekisteröity Suomessa, 13,7 prosenttia Ruotsissa ja 1,6 prosenttia muualla.

Osakkeen hinta vuoden 2018 lopulla oli 6,0 Ruotsin kruunua ja 4,7 Ruotsin kruunua 28.6.2019. Korkein päätöshinta oli 7,6 Ruotsin kruunua 4.1.2019 ja alin päätöshinta 3,5 Ruotsin kruunua 17.6.2019.

Yhtiön strategia

Endomines on ketterä ja moderni kaivosyhtiö. Harjoitamme kultamalmin etsintää ja kaivostoimintaa Suomessa ja Yhdysvalloissa. Pyrimme kasvattamaan yhtiömme arvoa kehittämällä omistamistamme esiintymistä taloudellisesti kannattavia kaivoksia, joissa noudatetaan kestävän kaivostoiminnan periaatteita. Haemme kasvua myös yrityskauppojen ja muiden yhteistyöjärjestelyjen avulla.

Yhtiö pyrkii parantamaan pitkän aikavälin kasvumahdollisuuksiaan tehostamalla malminetsintää ja tuotantoa sekä toteuttamalla yritysostoja. Endominesin tavoitteena on hankkia poliittisesti vakailta alueilla olevia esiintymiä, jotka on mahdollista saada tuotantoon nopeasti ja rajoitetuin investoinnein. Strategian toteutuksen ensimmäisenä vaiheena Endomines hankki alkuvuonna 2018 yhdysvaltalaisen kaivosyhtiön TVL Gold Idahon, nykyään Endomines Idaho LLC, joka omistaa Idahossa, Yhdysvalloissa oikeudet viiteen kultaesiintymään. Endomines pyrkii myös malminetsinnällä varmistamaan kaivostoiminnan ja kasvun pitkällä aikavälillä. Tällä hetkellä malminetsintä on keskitetty Karjalan kultalinjalle, mutta liiketoiminnasta odotettavissa olevien rahavirtojen ansiosta Endomines tulee laajentamaan malminetsintähankkeitaan nykyisten yhdysvaltalaisesiintymiensä viereisille alueille.

Osavuositilinpäätösten laatimisperiaatteet

Konsernitilinpäätös on laadittu Euroopan unionissa sovellettaviksi hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti. Lisäksi on noudatettu Ruotsin kirjanpitoneuvoston RFR 1 -suositusta, joka koskee konsernien täydentäviä kirjanpitosäännöksiä Ruotsin laissa vuosikertomuksista annettujen määräysten mukaisesti. Emoyhtiön taloudellisen lukujen laadinnassa on noudatettu Ruotsin kirjanpitoneuvoston RFR 2 -suositusta, joka koskee oikeushenkilön kirjanpitoa. Tämä puolivuositilinpäätös on laadittu IAS 34 Osavuositilinpäätökset -standardin ja Ruotsin lain vuosikertomuksista mukaisesti. Emoyhtiön tilinpäätöksen laadinnassa on noudatettu Ruotsin lakia vuosikertomuksista. Tässä puolivuositilinpäätöksessä on sovellettu samoja tilinpäätöksen laatimisperiaatteita ja laskentatapoja kuin vuoden 2018 vuosikertomuksessa, lukuun ottamatta uutena sovellettuja standardeja IFRS 16 ja IFRS 15.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Yhtiö esittää puolivuositarkastuksessaan tiettyjä taloudellisia ei-IFRS-tunnuslukuja. Yhtiön näkemyksen mukaan vaihtoehtoiset tunnusluvut antavat merkittävää Yhtiötä koskevaa lisätietoa sijoittajille ja yhtiön johdolle Yhtiön toiminnan tuloksesta. Taloudellisten tunnuslukujen laskentakaavat vaihtelevat yhtiöittäin, joten Endominen käyttämät tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden kanssa, eikä niitä siksi tule pitää korvaavina mittareina IFRS-tilinpäätösnormistossa määritellyille tunnusluville. Nämä tunnusluvut on laskettu vuoden 2018 vuosikertomuksen sivulla 13 sekä yhtiön ruotsin- ja englanninkielisillä verkkosivuilla esitettyjen määritelmien mukaisesti. Tässä katsauksessa näitä määritelmiä ja laskelmia ei ole esitetty.

Muutokset laadintaperiaatteissa 1.1.2019 alkaen

Yhtiö on soveltanut 1.1.2019 alkaen uusia IFRS 16 Vuokrasopimukset ja IFRIC 23 -standardeja.

IFRS 16, Vuokrasopimukset

Endominen on soveltanut IFRS 16:a 1.1.2019 alkaen. Standardi korvaa aiemmat IFRS:n vuokrasopimuksia koskeneet vaatimukset. Endominen on päättänyt käyttää siirtymävaiheessa yksinkertaistettua sovellustapaa eikä ole siten oikaissut vertailutietoja soveltamisen aloittamista edeltävältä vuodelta. Kaikki käyttöoikeus-omaisuuserät on arvostettu yhtä suureksi kuin vuokrasopimusvelka soveltamisen aloittamisajankohtana, oikaistuna kyseiseen vuokrasopimukseen liittyvillä etukäteen maksetuilla tai siirtyvillä vuokrilla.

IFRS 16 vaikuttaa ensisijaisesti vuokralleottajan kirjanpitoon. Suurin muutos koskee niitä vuokrasopimuksia, jotka on aiemmin merkitty käyttöleasingvuokriksi. IFRS 16:n mukaisesti 1.1.2019 alkaen sekä käyttöleasing- että rahoitusleasing-sopimukset kirjataan käyttöoikeus-omaisuuseräksi ja vuokrasopimusvelaksi. Konserni soveltaa standardiin sisältyvää helpotusta, jonka mukaan arvoltaan vähäisiä kohteita koskeviin sopimuksiin ei tarvitse kirjata käyttöoikeus-omaisuuserää tai vuokrasopimusvelkaa.

IFRS 16 -standardilla ei ollut vaikutusta konsernitilinpäätöksen avaaviin taseisiin. Konsernilla oli 30.6.2019 peruuttamattomia vuokravastuita leasing-sopimuksista noin 8,1 miljoonaa Ruotsin kruunua. Nämä kirjataan käyttöomaisuuserinä ja vuokrasopimusvelkana. Yhtiö allekirjoitti leasing-sopimuksen Yhdysvalloissa sijaitsevasta Unity-kaivoksesta toisella vuosineljänneksellä. Kaivokseen liittyvä vuokrasopimusvelka sisältyy tämän katsauksen taloudellisiin lukuihin. Unityn diskonttaamaton vuokrasopimusvelka on noin 2,8 miljoonaa Ruotsin kruunua.

Emoyhtiö soveltaa RFR 2:n mukaista poikkeusta eikä siten ota käyttöön IFRS 16:a. Emoyhtiö kirjaa jatkossakin kaikki vuokrasopimukset käyttöleasing-sopimuksiksi. Emoyhtiöllä ei ollut käyttöleasing-sopimuksiin liittyviä vuokravastuuvelkoja 30.6.2019.

IFRIC 23 Epävarmat veropositiot

IFRIC 23 -tulkinta epävarmoista veropositioista on tullut sovellettavaksi 1.1.2019 alkaen. Tulkintaan siirtymisellä ei ole vaikutusta yhtiöön. Konserni on soveltanut IFRIC 23:a 1.1.2019 alkaen.

Sijoittajakalenteri

- 7.11.2019 *Liiketoimintakatsaus Q3 -2019*

Tilintarkastajan katsaus

Tämä puolivuositarkastus on tilintarkastettu.

Yhteyshenkilö

Marcus Ahlström, Endomines AB:n väliaikainen toimitusjohtaja, +358 50 544 68 14

Taloudelliset tiedot

Tämä liiketoimintakatsaus sisältää tietoja, jotka Endomines AB on velvollinen julkistamaan EU:n markkinoiden väärinkäyttöasetuksen nojalla. Seuraavat yhteyshenkilöt ovat lähettäneet tämän tiedotteen julkaistavaksi klo 08:30 CEST 16. elokuuta 2019.

Vakuutus

Hallitus ja toimitusjohtaja vakuuttaa että puolivuotiskatsaus antaa oikeudenmukaisen kuvan konsernin sekä emoyhtiön toiminnasta, taloudellisesta asemasta ja tuloksesta sekä tuo esiin emoyhtiön sekä muiden konserniyhtiöiden olennaiset riskit ja epävarmuustekijät.

Tukholma, 16. elokuuta 2019

Endomines AB (Publ)

Ingmar Haga
Hallituksen puheenjohtaja

Jeremy Read
Hallituksen jäsen

Rauno Pitkänen
Hallituksen jäsen

Michael Mattsson
Hallituksen jäsen

Thomas Hoyer
Hallituksen jäsen

Marcus Ahlström
Väliaikainen toimitusjohtaja



Tilintarkastajan raportti

Endomines AB (publ), yritys-556694-2974

Johdanto

Olemme tarkastaneet yleisluonteisesti Endomines AB (publ) lyhennetyn taseen 30.06.2019, lyhennetyn laajan tuloslaskelman, lyhennetyn oman pääoman muutoksia koskevan laskelman, lyhennetyn rahavirtalaskelman ja tietyt selittävät liitetiedot kyseisenä päivänä päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat puolivuositarkastuksen laatimisesta IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin sekä muiden Suomessa voimassa olevien puolivuositarkastuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Suorittamamme yleisluonteisen tarkastuksen perusteella esitämme johtopäätöksen puolivuositarkastuksesta.

Yleisluonteisen tarkastuksen laajuus

Yleisluonteinen tarkastus on suoritettu kansainvälisen yleisluonteista tarkastusta koskevan standardin ISRE 2410 ”Yhteisön tilintarkastajan suorittama osavuosi-informaation yleisluonteinen tarkastus” mukaisesti. Yleisluonteiseen tarkastukseen kuuluu tiedustelujen tekemistä pääasiallisesti talouteen ja kirjanpitoon liittyvistä asioista vastaaville henkilöille sekä analyyttisiä toimenpiteitä ja muita yleisluonteisen tarkastuksen toimenpiteitä. Yleisluonteinen tarkastus on laajuudeltaan huomattavasti suppeampi kuin tilintarkastusstandardien mukaisesti suoritettava tilintarkastus, ja siksi emme pysty sen perusteella varmistumaan siitä, että saamme tietoomme kaikki sellaiset merkittävät seikat, jotka ehkä tunnistettaisiin tilintarkastuksessa. Näin ollen emme anna tilintarkastuskertomusta.

Johtopäätös

Yleisluonteisen tarkastuksen perusteella tietoomme ei ole tullut mitään, mikä antaisi meille syyn uskoa, ettei puolivuositarkastusta ole laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin sekä muiden Suomessa voimassa olevien puolivuositarkastuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti.

Stockholm 16.08.2019

PricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson

KHT

vastuussa oleva tilintarkastaja

Anna Rozhdestvenskaya

KHT

Tilintarkastaja

Konsernin tuloslaskelma ja muu laaja tulos

KSEK	tammikuu-kesäkuu	
	2019	2018
Liikevaihto	3 990	69 557
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	-1 766	1 933
Muut tuotot	1 286	16
Tuotot yhteensä	3 510	71 506
Raaka-aineet ja tarvikkeet	-1 124	-9 757
Henkilöstökulut	-9 623	-15 127
Muut kulut	-13 530	-46 641
Käyttökate	-20 767	-19
Poistot ja arvonalentumiset	-1 518	-23 089
Liiketulos	-22 285	-23 108
Rahoitustuotot	371	20 290
Rahoituskulut	-8 171	-645
Rahoituserät, netto	-7 800	19 645
Tulos ennen veroja	-30 085	-3 463
Laskennalliset verot	33	-
Tilikauden tulos	-30 052	-3 463
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		
Muuntoerot	10 261	26 262
Tilikauden laaja tulos	-19 791	22 799
Tilikauden tulos kuuluu kokonaisuudessaan emoyhtiön omistajille	-30 052	-3 463
Laaja tulos, joka kuuluu kokonaisuudessaan emoyhtiön omistajille	-19 791	22 799
Osakekohtainen tulos (SEK)		
laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu	-0,85	-0,10
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä		
laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu	35 277 637	33 096 395

Emoyhtiön tuloslaskelma

KSEK	tammikuu-kesäkuu	
	2019	2018
Muut tuotot	1	-
Tuotot yhteensä	1	0
Muut ulkoiset kulut	-6 798	-5 201
Henkilöstökulut	-3 564	-1 090
Liiketulos	-10 360	-6 291
Rahoitustuotot	6 096	4 222
Rahoituskulut	-8 223	-3 170
Rahoituserät, netto	-2 127	1 052
Tulos ennen veroja	-12 487	-5 239
Laskennalliset verot	33	-
Tilikauden tulos	-12 454	-5 239
Tilikauden laaja tulos	-12 454	-5 239

Konsernitase

KSEK	Liitetieto	30. kesä	31. joulu	30. kesä
		2019	2018	2018
Aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet		376 976	355 286	354 567
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet		152 058	115 733	50 025
Pitkäaikaiset sijoitukset		5 543	5 395	5 491
Pitkäaikaiset varat yhteensä		534 577	476 414	410 083
Vaihto-omaisuus		38	1 762	4 110
Myyntisaamiset		2	-	970
Muut saamiset		1 399	766	266
Ennakkomaksut ja siirtosaamiset		1 676	3 015	18 045
Rahavarat		5 717	18 931	90 051
Lyhytaikaiset varat yhteensä		8 832	24 474	113 442
VARAT YHTEENSÄ		543 409	500 888	523 525
Oma pääoma				
Osakepääoma		283 260	281 182	281 182
Muu annettu pääoma		542 065	542 065	541 292
Rahastot		40 627	30 365	31 669
Edellisten tilikausien voitto		-631 753	-601 921	-568 624
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma		234 199	251 691	285 519
Oma pääoma yhteensä		234 199	251 691	285 519
Velat				
Velat luottolaitoksille	1	7 355	2 427	32 482
Velkakirja	3	38 996	-	-
Vaihtovelkakirja	4	169 021	168 880	168 880
Muut varaukset		12 934	8 951	8 625
Pitkäaikaiset velat yhteensä		228 306	180 258	209 987
Velat luottolaitoksille	1, 2	30 002	32 888	3 233
Vaihtovelkakirja	4	5 411	8 861	3 103
Muut varaukset		412	401	406
Ostovelat		15 041	17 152	10 266
Muut lyhytaikaiset velat		18 553	1 592	4 784
Siirtovelat ja ennakkomaksut	1, 2	11 485	8 045	6 227
Lyhytaikaiset velat yhteensä		80 904	68 939	28 019
Velat yhteensä		309 210	249 197	238 006
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		543 409	500 888	523 525

Emoyhtiön tase

KSEK	Liitetieto	30. kesä	31. joulu	30. kesä
		2019	2018	2018
Osuudet saman konsernin yrityksissä		338 337	329 200	445 618
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		173 904	128 752	72 269
Muut saamiset		2 220	557	9 016
Rahavarat		2 281	9 628	70 565
VARAT YHTEENSÄ		516 742	468 137	597 468
Oma pääoma		240 765	251 363	386 775
Velat saman konsernin yrityksille		7 961	7 748	7 857
Vaihtovelkakirja, pitkäaikainen	4	169 021	168 880	168 880
Muut velat	1, 2, 3	98 996	40 146	33 956
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		516 742	468 137	597 468

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

	Osakepääoma	Muu sijoitettu pääoma	Rahastot	Edellisten tilikausien voitto	Oma pääoma yhteensä
Avaava tase 1 tammi 2018	262 157	343 873	5 407	-566 056	45 381
Tilikauden tulos	-	-	-	-37 384	-37 384
Muu laaja tulos	-	-	24 958	-	24 958
Tilikauden laaja tulos	-	-	24 958	-37 384	-12 426
Osakeanti, lainan konvertointi	29 512	6 029	-	-	35 541
Osakeanti	167 779	20 972	-	-	188 751
Osakeantikulut	-	-7 076	-	-	-7 076
Osakkeen vasta-arvon alentaminen	-178 267	178 267	-	-	-
Vaihtovelkakirjan oman pääoman osuuden uudelleenarvostus	-	-	-	1 519	1 519
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	19 024	198 192	-	1 519	218 735
Päätävä tase 31 joulukuuta 2018	281 182	542 065	30 365	-601 921	251 691
Avaava tase 1 tammi 2019	281 182	542 065	30 365	-601 921	251 691
Tilikauden tulos	-	-	-	-30 052	-30 052
Muu laaja tulos	-	-	10 262	-	10 262
Tilikauden laaja tulos	-	-	10 262	-30 052	-19 790
Liiketoimet omistajien kanssa	-	-	-	-	-
Vaihtovelkakirjan koron maksu osakkeilla	2 078	-	-	-	2 078
Vaihtovelkakirjan oman pääoman osuuden uudelleenarvostus	-	-	-	221	221
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	2 078	-	-	221	2 299
Päätävä tase 30 kesäkuuta 2019	283 260	542 065	40 627	-631 752	234 199

Konsernin rahavirtalaskelma

KSEK	tammikuu-kesäkuu	
	2019	2018
Liiketoiminnan rahavirta		
Tulos ennen veroja	-30 085	-3 463
Oikaisut:		
Poistot	1 518	23 089
Realisoitumattomat muuntoerot konserninsisäisistä saamisista ja veloista	-3 603	-3 691
Lainan anteeksianto	-	-20 290
Muut erät	2 384	174
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	-29 786	-4 181
Käyttöpääoman muutos	-36	-11 790
Liiketoiminnan rahavirrat yhteensä	-29 822	-15 971
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineettomiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-10 244	-7 307
Investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-28 242	-7 182
Tytäryhtiöiden hankinta	-	-59 176
Pitkäaikaisten sijoitusten muutos	1 735	-19
Investointien rahavirrat yhteensä	-36 751	-73 684
Rahavirrat ennen rahoituseriä	-66 573	-89 655
Rahoituksen rahavirta		
Osakeannista saadut maksut	-	188 753
Osakeannin kulut	-	-6 616
Lainojen nostot	55 041	-
Lainojen takaisinmaksut	-27	-19 767
Leasing lainojen takaisinmaksut	-1 625	-1 086
Rahoituksen rahavirrat yhteensä	53 389	161 284
Rahavarojen lisäys(+)/vähennys(-)	-13 184	71 629
Rahavarat vuoden alussa	18 931	15 813
Valuuttakurssierot rahavaroista	-30	2 609
Rahavarat vuoden lopussa	5 717	90 051

Puolivuosisiraportin liitetiedot

1 Rahoitusinstrumentit	30. kesä	31. joulu	30. kesä
KSEK	2019	2018	2018
Laina- ja myyntisaamiset:			
Myyntisaamiset ja muut saamiset pl. siirtovelat	6 944	6 161	6 727
Rahavarat	5 717	18 931	90 051
	12 661	25 092	96 778
Muut rahoitusvelat:			
Joukkovelkakirjalaina	38 996	–	–
Vaihtovelkakirjalaina, pitkäaikainen	169 021	168 880	168 880
Yrityssistolaina	28 664	28 440	30 150
Rahoitusleasing	5 526	4 504	5 565
Siltalaina	16 045	–	–
Lainat yhteensä	258 252	201 824	204 595
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat pois lukien ei-rahamääräiset velat	17 549	17 268	12 652
Yhteensä	275 801	219 092	217 247
2 Lainat ja nettovelka	30. kesä	31. joulu	30. kesä
KSEK	2019	2018	2018
Pitkäaikaiset			
Joukkovelkakirjalaina	38 996	–	–
Yrityssistolaina	–	–	30 150
Vaihtovelkakirjalaina	169 021	168 880	168 880
Leasinglainat	4 250	2 427	2 332
Muut korolliset velat	3 105	3 021	2 629
Pitkäaikaiset velat yhteensä	215 372	174 328	203 991
Lyhytaikaiset			
Yrityssistolaina	28 664	28 440	–
Leasinglainat	1 276	2 077	3 233
Siltalaina	16 045	–	–
Lyhytaikaiset velat yhteensä	45 985	30 517	3 233
Lainat yhteensä (kaikki määrät euroissa)	261 357	204 845	207 224
Nettovelka			
Rahavarat	5 717	18 931	90 051
Lainat yhteensä	261 357	204 845	207 224
Korolliset nettovelat	255 640	185 914	117 173
Oma pääoma	234 199	251 691	285 519
Nettovelkaantumisaste (nettovelka jaettuna omalla pääomalla)	109 %	74 %	41 %
3 Joukkovelkakirjalaina	30. kesä	31. joulu	30. kesä
KSEK	2019	2018	2018
Joukkovelkakirjalaina	38 996	–	–
Joukkovelkakirjan jaksotetut korot	1 515	–	–
Yhteensä	40 511	–	–
Joukkovelkakirjalainat laskettiin liikkelle 4.3.2019. Sen laina-aika on kolme vuotta ja vuosittainen kiinteä korko 12,0 prosenttia. Yhtiöllä on oikeus lunastaa joukkovelkakirjalainat ennenaikaisesti 103 prosentin hintaan yhden vuoden, ja 101 prosentin hintaan kahden vuoden kuluttua liikkeeseenlaskusta.			
4 Vaihtovelkakirjalaina	30. kesä	31. joulu	30. kesä
KSEK	2019	2018	2018
Vaihtovelkakirjalaina	169 021	168 880	168 880
Vaihtovelkakirjalainan Jaksotetut korot	5 411	8 861	3 103
Yhteensä	174 432	177 741	171 983
Kokonaismäärältään 170 826 528 SEK vaihtovelkakirjalainalla on 6,0 prosentin vuotuinen korko, joka Endominesin päätöksen mukaan voidaan maksaa joko käteisenä tai osakkeina. Puolet vaihtovelkakirjalainasta voidaan konvertoida osakkeiksi 31.3.2019 ja 30.3.2020 välisenä aikana hintaan 12,76 SEK osakkeelta (Endominesin hallituksen päätöksellä konvertointi jo aiemmin voidaan sallia, mikäli aikaisemman konvertoinnin katsotaan olevan yhtiön edun mukaista). Jäljellä oleva osuus lainasta voidaan konvertoida 31.3.2020 ja 30.3.2021 välisenä aikana hintaan 13,91 SEK osakkeelta. Jos lainaa ei ole vaihdettu osakkeiksi ennen 1.4.2021, Endominesilla on oikeus vaatia jäljellä olevan lainan konvertointi hintaan 15,07 SEK osakkeelta.			
Mikäli lainan konvertointi osakkeiksi tehdään arviolta 12 ja 24 kuukauden kuluttua edellä kerrotulla tavalla, saa lainanantaja yhteensä 12 834 250 Endominesin osaketta, mikä vastaa noin 26,8 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista (ottaen huomioon sekä lainan konvertointi, mutta ilman mahdollista lainan korkojen maksua osakkeilla ja olettaen, että muuta dilutaatiota ei tapahdu ennen konvertointia). Konversion seurauksena lainanantajan omistus Endominesissa ei saa ylittää 29,9 prosenttia.			