

Endomines

(Ruotsalainen yritystunnus 556694-2974)

Tilinpäätöstiedote 2019

Tämä vuosiraportti on käännetty alkuperäisestä ruotsinkielisestä, 13.2.2020 julkaistusta raportista. Mikäli käännöksen ja alkuperäisen ruotsinkielisen version välillä on eroavuuksia, ruotsinkielinen asiakirja on todistusvoimainen.

1.1.-31.12.2019

ENDOMINES, tilinpäätöstiedote 2019 Fridayn ylösajo jatkui onnistuneesti



www.endomines.com

ENDOMINES, tilinpäätöstiedote 2019

Fridayn ylösajo jatkui onnistuneesti

Tilikausi 2019 (tilikausi 2018)

Operatiivinen toiminta

- Friday Orogranden rikastamon käyttöönotto
- Friday Undergroundin kaivostoimintojen siirto yhtiölle saatettiin päätökseen
- Ei työtapaturmia viimeisten 12 kuukauden aikana; LTIFR 0 (11)

Taloudelliset tunnusluvut

- Liikevaihto 5,8 miljoonaa Ruotsin kruunua (105,3 MSEK)
- Käyttökate -48,8 miljoonaa Ruotsin kruunua (-5,5 MSEK)
- Kokonaiskassavirta -3,3 miljoonaa Ruotsin kruunua (0,4 MSEK)
- Osakekohtainen tulos oli -1,28 SEK (-1,01)

Olellaiset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen

- 9.1.2020 puolet TVL Gold Idahon myyjille myönnettyistä vaihtovelkakirjoista konvertoitiin Endomines AB:n osakkeiksi velkakirjojen päivitettyjen, Endomines AB:n ylimääräisessä yhtiökokouksessa 10.12.2019 vahvistettujen ehtojen mukaisesti. Vaihdon jälkeen Endomines AB:n osakkeiden ja äänien kokonaismäärä on 96 914 307 ja osakepääoma 291 089 546,70 SEK.
- 28.1.2020 Endomines ilmoitti tehneensä Transatlantic Miningin kanssa aiesopimuksen US Grantin kaivoksen ja rikastamon sekä Kearsargen kultahankkeen ostamisesta.
- 4.2.2020 Endomines ilmoitti ottaneensa vuoden loppuun mennessä Yhdysvaltain Idahossa sijaitsevan Friday Underground -kaivoksen kaivostoiminnan täyteen operatiiviseen hallintaansa sekä toteuttaneensa Orogranden rikastamon käyttöönoton onnistuneesti. Kaivoksen toiminta on edennyt hyvin, ja yhtiö odottaa pääsevänsä kaupalliseen tuotantoon maaliskuun 2020 alussa.

Tuotantoennuste vuodelle 2020:

Endomines saavutti tärkeitä operatiivisia tavoitteita Fridayn kaivoksella Yhdysvaltain Idahossa. Neljännellä neljänneksellä Endomines keskittyi rikastamon käyttöönottoon ja kaivoksen operatiivisen hallinnan haltuunottoon. Joulukuussa Endomines otti haltuunsa Fridayn kaivostoiminnat rakennusvaiheen urakoitsijoilta hankittuaan tarvittavan kaluston kaivoksen operoimiseksi. Joulukuun lopussa Endomines oli saanut valmiiksi kaikki louhinnan käynnistämistä valmistelevat kehitystyöt siten, että ensimmäisen maanalaisen malmilouhoksen rakennustyöt aloitettiin tammikuussa 2020. Kaivoksella saavutettujen onnistumisten lisäksi Endomines otti rikastamon käyttöön. Joulukuun aikana Endomines rikasti 420,5 tonnia mineralisoitunutta materiaalia kultapitoisuudella 2,65 g/t. Tästä syntyi 2,65 tonnia rikastetta kultapitoisuudella 189,2 g/t. Endomines odottaa saavuttavansa laitoksen suunnitellun kapasiteetin (3 445 tonnia malmia kuukaudessa) maaliskuussa 2020.

Endominesin johtoryhmä päivittää parhaillaan kaivoksen elinkaariarvioita rikastamon käyttöönoton ja päivitettyjen louhintamenetelmien perusteella. Kun arviot ovat valmistuneet, Endomines julkaisee Fridayn kaivoksen päivitetyn tuotanto-ennusteen.

Konsernin tunnusluvut	tammi-joulu		
<i>MSEK ellei toisin mainittu</i>	2019	2018	+/-
Liikevaihto	5,8	105,3	-99,5
Liiketoiminnan kulut	-54,6	-110,7	56,1
Käyttökate	-48,8	-5,5	-43,3
Poistot ja arvonalentumiset	-3,6	-43,0	39,4
Liikevoitto(+)/Liiketappio(-)	-52,5	-48,5	-4,0
Katsauskauden nettotulos	-76,7	-37,4	-39,3
Osakekohtainen tulos (SEK)	-1,28	-1,01	-0,27
Liiketoiminnan rahavirta	-78,9	-7,6	-71,3
Investointien rahavirta	-80,3	-158,9	78,6
Rahoituksen rahavirta	155,9	166,9	-11,0
Rahavarat kauden lopussa	15,7	18,9	-3,2
Henkilöstöä kauden lopussa	43	24	19
LTIFR	0	11	-11

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

Toimitusjohtaja Greg Smith: ”Viimeisen neljänneksen aikana Endominen sai ratkaistua loput Fridayn rikastamon käyttöönottoon liittyneet haasteet sekä otti onnistuneesti hallintaansa kaikki Fridayn kaivostoiminnot. Julkistamamme tavoite saada kaivoksen kaupallinen tuotanto käyntiin maaliskuussa on yhtiöllemme merkittävä askel. Tähän on päästy ahkeralla työllä ja koko henkilökuntamme vahvalla sitoutumisella.

Kullan markkinatilanne on tällä hetkellä suotuisa ja kehitämme aktiivisesti seuraavia korkeapitoisia maanalaisia esiintymiämme sekä pyrimme tuotantoa kehittämällä saavuttamaan Fridayn täyden kullantuotantopotentialin.

Tammikuussa ilmoitimme allekirjoittaneemme Transatlantic Mining -yhtiön kanssa aiesopimuksen US Grant-kaivoksen sekä rikastamon hankkimiseksi. Kauppa sisältäisi myös Virginia Cityn kaivosalueella Yhdysvaltain Montanassa sijaitsevan Kearsargen kultahankkeen vuokrasopimuksen. Näiden Transatlanticilta hankittavien projektien myötä otamme merkittävän askeleen kohti alkuperäistä tavoitettamme tuottaa vuodessa 40 000 unssia kultaa. Samalla Endominenille avautuu reitti tulevien 24–36 kuukauden aikana olla 100 000 unssia kultaa vuodessa tuottava yhtiö.

Arvioimme parhaillaan vaihtoehtoja myös omistamallemme Pampalon kaivokselle sekä rikastamolle Karjalan kultalinjalla Suomessa.”

Fridayn kaivoksen ylösajo viimeisellä neljänneksellä Yhdysvaltain Idahossa

Endominen on saavuttanut huomattavaa edistystä Fridayn kaivoksen ja rikastamon rakennustyön tärkeimmillä osa-alueilla. Rikastamo otettiin onnistuneesti käyttöön vuoden 2019 neljännellä neljänneksellä, ja jäljellä on enää joitakin vähäisiä kehityskohteita, ennen jatkuvan tuotannon saavuttamista. Endominen on parhaillaan ajamassa tuotantoa ylös ja rekrytoimassa tarvittavaa henkilökuntaa, jotta rikastamo voidaan käyttää vuorokauden ympäri viikon jokaisena päivänä. Rikastamon odotetaan toimivan täydellä kapasiteetilla ja täydellä henkilökunnalla maaliskuussa 2020.

Malmin louhinta on edistynyt hyvin ja jatkuu suunnitellusti. Kaikki jäljellä olevat, tuotantoa edeltävät kehitystyöt saatiin valmiiksi vuoden 2019 neljännellä neljänneksellä, ja Endomines on valmis aloittamaan jatkuvan tuotannon heti, kun rikastamon ylösajo on saatu valmiiksi. Odotusarvo on, että täysi tuotanto saavutetaan vuoden 2020 ensimmäisellä neljänneksellä. Tähän mennessä Endomines on louhinut noin 5 000 tonnia malmia, joka on läjitetty kaivoksen ja rikastamon alueelle. Pitoisuuksien arvioidaan vastaavan ennusteita. Endomines on viivyttänyt Fridayn kaivoksen ylösajoa tuotantokapasiteettiin siten, että se osuu yhteen rikastamon ylösajon kanssa. Endominesin johtoryhmä käy parhaillaan läpi koko vuoden ennusteita ja päivittää kaivoksen elinkaarisuunnitelmia. Tämänhetkisen tiedon perusteella kaivoksen vuosittaisen tuotantomäärän kaivoksen elinkaaren aikana odotetaan olevan arviolta 9 000–12 000 unssia, ja tuotannon käteiskustannuksen (Cash cost), tuotantoalueesta riippuen, 650–900 Yhdysvaltain dollaria unssilta.

Muut Endominesin hankkeet Idahossa

Ympäristölupien hakuprosessi Rescue/Unity-, Kimberly- ja Buffalo Gulch -hankkeille jatkui koko neljännen neljänneksen ajan. Kaikkien Idahon malminetsintähankkeiden työsuunnitelmat kesän 2020 malminetsintäkaudelle ovat valmisteilla.

Malminetsintä Karjalan kultalinjalla

Endomines jatkoi sekä alueellista että kaivoksen lähellä tapahtuvaa malminetsintäohjelmaa Karjalan kultalinjalla Itä-Suomessa koko vuoden 2019 ajan. Karjalan kultalinjan uusi malminetsintästrategia kehitettiin yhdessä Model Earth -konsulttiyhtiön kanssa, jolla on kokemusta malminetsinnästä vastaavatyypisillä mineralisoituneilla vihreäkivivyöhykkeillä Australiassa.

Vuoden 2019 neljännellä neljänneksellä saatiin elokuussa 2019 päättyneen laajan pohjamoreeni (BOT) -porausohjelman lopulliset tulokset. Moreeninäytteissä Pampalon kaivoksen eteläpuolelta ja Karjalan kultalinjan pohjoispäästä havaittiin useita poikkeavia kultapitoisuuksia, jotka vaativat jatkotutkimuksia. Kaivantojen ("trenching") tekeminen Hoskon alueella saatiin valmiiksi marraskuussa. Yhteensä kaivettiin kahdeksan kaivantoa kohteisiin, joissa BOT-näytteiden perusteella on kohonnut kultapitoisuus. Timanttisahalla otettiin yhteensä 182 "channel" -näytettä, joiden kultapitoisuus analysoitiin. Kahdessa kaivannossa havaittiin korkeampia kultapitoisuuksia, ja niihin kohdistetaan lisätutkimuksia. Kohdealueella 200 metriä Pampalon eteläpuolella saatiin lokakuussa valmiiksi kuuden kairareian ja yhteensä 332 metrin timanttikairausohjelma. Kairareiat lävistivät Pampalo- ja Pampalo East-typisiä kivilajeja ja vahvistivat kullan suhteen mineralisoituneen vyöhykkeen olemassaolon.

Kaikkiaan vuonna 2019 suoritettuihin malminetsintätoimintoihin sisältyi 1 639 BOT-näytettä, 391 "channel" -näytettä, 332 metriä timanttikairausta, yksityiskohtaista geologista kartoitusta sekä Endominesin vuonna 2018 järjestämässä maallikonäytetilpailussa tunnistettujen kohteiden tarkistuksia. Geologian tutkimuskeskuksen kanssa toteutetusta Hattu 3D -hankkeesta (Hatun liuskevyöhykkeen 3D-mineraalijärjestelmästä) saatiin lisää tietoja. Hankkeen päätyminen on lykätty kesäkuuhun 2020, jotta jäljellä olevat työt saadaan valmiiksi ja loppuraportit laadittua.

Karjalan kultalinjalle haettiin vuonna 2019 kahta uutta malminetsintälupaa: Mujusenkorven malminetsintälupa-alue sijaitsee kuusi kilometriä Pampalosta pohjoiseen ja Kartitsan malminetsintälupa-alue viisi kilometriä Hoskosta koilliseen. Lisäksi Suomen kaivosviranomaisen Tukes hyväksyi yhteensä yhdeksän nykyisen luvan jatkohakemuksen.

Vuoden 2020 malminetsintäohjelmien työsuunnitelmia laaditaan parhaillaan. Suunnitelmiin sisältyy uutta etsintätietoa ja historiallista tietoa hyödyntävää työskentelyä, historiallisten kairasydännäytteiden raportointia ja näytteenottoa, timanttikairauksia ja kaivoksen lähialueiden geologisten 3D-mallien laatimista sekä Endominesin muiden hankkeiden nykyisten mineraaliresurssiarvioiden

päivittämistä. Suurin osa malminetsintätyöstä keskittyy Pampalon kaivoksen lähialueille sekä vastikään haetuille Kartitsan ja Mujusenkorven lupa-alueille.

Terveys, ympäristö ja turvallisuus

Endominen terveys-, ympäristö- ja turvallisuusstrategian Zero Harm -käytäntö merkitsee nollatoleranssia tapaturmia ja haitallisia ympäristövaikutuksia kohtaan. Vuoden 2019 neljännellä neljänneksellä painopiste on edelleen ollut Idahon toimintojen olennaisten turvallisuus- ja ympäristökäytäntöjen kehittämässä sekä Pampalon kaivoksen hyvien käytäntöjen ylläpitämisessä. Vuoden 2019 neljännän neljänneksen lopussa tapaturmataajuus LTIFR (poissaoloon johtaneiden tapaturmien määrä miljoonaa tehtyä työtuntia kohti) jatkuvalta 12 kuukaudelta oli sekä Pampalossa että Idahossa 0. Näin ollen myös koko konsernin yhdistetty LTIFR oli 0.

Henkilöstö

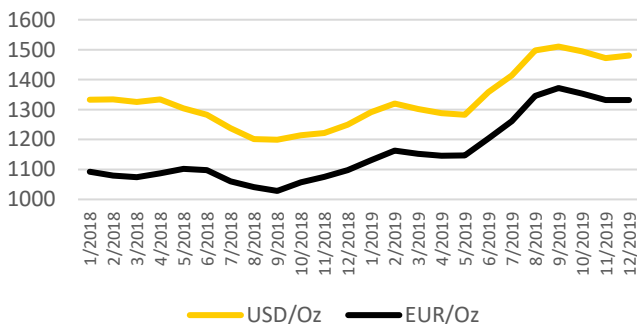
Vuoden 2019 neljännellä neljänneksellä Endominen jatkoi Idahon tiiminsä vahvistamista. Uutta operatiivista kaivoshenkilöstöä palkattiin varmistamaan Fridayn kaivostoimintojen operatiivisen hallinnan siirron onnistuminen. Lisäksi palkattiin uutta henkilöstöä varmistamaan Orogranden rikastamon käyttöönoton onnistuminen. Vuoden 2020 ensimmäisellä neljänneksellä Endominen jatkaa tarvittavien työntekijöiden rekrytointia siten, että Orogranden rikastamo voi toimia täydellä tuotantokapasiteetilla ja tavoite kaupallisen tuotannon aloittamisesta maaliskuussa 2020 saavutetaan.

Kullan hinta ja valuuttakurssit

Vuoden 2019 neljännän neljänneksen lopussa kullan hinta oli 1 523 USD/oz (LBMA AM 31.12.2019), eli 19 prosenttia korkeampi verrattuna vuoden 2018 neljännän neljänneksen arvoon 1 282 USD/oz (LBMA AM 31.12.2018). Kullan keskimääräinen hinta vuoden 2019 neljännellä neljänneksellä oli 1 483 USD/oz (1 227), ja koko vuoden 2019 keskihinta oli 1 394 USD/oz (1 269), näin ollen hinnat nousivat 21 ja 10 prosenttia vuoden takaisesta.

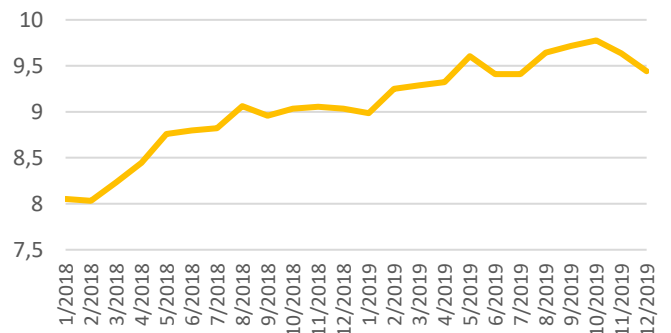
Endominen Yhdysvaltain toiminnoista vuonna 2019 aiheutuneista kustannuksista suurin osa oli Fridayn kaivoksen rakentamiseen liittyviä aktivoituja hankekustannuksia. Siten niillä ei ollut huomattavaa vaikutusta konsernin kannattavuuteen.

**Kullan hintakehitys
(2018–2019)**



Kullan keskimääräiset kuukausittaiset hinnat (LBMA AM) tammikuusta 2018 joulukuuhun 2019

**SEK/USD-kurssin kehitys
(2018–2019)**



Ruotsin keskuspankin (Riksbank) kuukausittaiset SEK/USD-keskikurssit tammikuusta 2018 joulukuuhun 2019

Kommentteja vuoden 2019 taloudelliseen tulokseen

Konsernin tunnusluvut	tammi-joulu		
	2019	2018	+/-
<i>MSEK ellei toisin mainittu</i>			
Liikevaihto	5,8	105,3	-99,5
Liiketoiminnan kulut	-54,6	-110,7	56,1
Oikaistu käyttökate	-48,8	*5,9	-54,7
Käyttökate	-48,8	-5,5	-43,3
Poistot ja arvonalentumiset	-3,6	-43,0	39,4
Liikevoitto(+)/Liiketappio(-)	-52,5	-48,5	-4,0
Katsauskauden nettotulos	-76,7	-37,4	-39,3
Osakekohtainen tulos (SEK)	-1,28	-1,01	-0,27

*Vuoden 2018 oikaistu käyttökate sisältää Pampalon yhteistoimintaneuvottelukuluja (3,6MSEK) sekä TVL Gold Idahon hankintakuluja (7,8MSEK).

Tulos

Liikevaihto, ml. varaston muutos, vuonna 2019 oli 5,8 MSEK (105,3), eli laskua oli 94 %. Lasku johtuu Pampalon tuotannon keskeyttämisestä lokakuussa 2018. Huomattavan suuri osa vuoden 2019 tuloista syntyi Pampalon rikastamon puhdistuksessa talteenotetun kullan myynnistä.

Käyttökate oli -48,8 MSEK (-5,5), eli laskua oli 43,3 MSEK, heijastaen Pampalon kaivostoimintojen keskeyttämistä. Liikevoitto oli -52,5 MSEK (-48,5).

Poistoja ja arvonalennuksia oli yhteensä -3,6 MSEK (-43,0). Pienemmät poistot johtuivat pääasiassa kaivoksen substanssipoistojen lopettamisesta Pampalon kaivoksen ylläpitotilaan asettamisen myötä. Myöskään aineellisista tuotantohyödykkeistä ei ole tehty poistoja tuotannon keskeyttämisen jälkeen.

Liiketoiminnan kulut laskivat ja olivat 54,6 MSEK (110,7). Kulujen lasku heijastaa tuotannon keskeytystä.

Rahoituserien nettosumma oli -24,3 MSEK (11,0).

Tulos verojen jälkeen oli -76,7 MSEK (-37,4), josta tuloverot olivat 0,0 MSEK (0,0). Osakekohtainen nettotulos oli -1,28 SEK (-1,01).

Kassavirta ja rahoitus

Liiketoiminnan kassavirta ennen käyttöpääoman muutosta vuonna 2019 oli -73,5 MSEK (-15,9). Käyttöpääoman muutos oli -5,5 MSEK (8,3). Kassavirta investointien jälkeen oli -159,2 MSEK (-166,5). Investoinnit kasvoivat Fridayn kaivoksen ja rikastamon rakennushankkeiden vuoksi. Rahoituksen kokonaiskassavirta oli 155,9 MSEK (166,9). Suurimpia eriä olivat merkintäoikeusannista saadut nettovarot 147,4 MSEK, seniorvakuudellisten joukkovelkakirjojen liikeeseenlaskusta saadut nettovarot 39,0 MSEK sekä TVL Gold Idahon myyjille myönnetyn yritysostolainan takaisinmaksu -27,5 MSEK. Lisätietoja rahoituseristä on esitetty tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Endominesilla ei vuoden 2019 lopussa ollut erääntyviä pankkilainoja.

Rahoitusasema

Nettovelka, mukaan lukien TVL Gold Idahon myyjille suunnattujen vaihtovelkakirjojen velkaosuus, oli 199,5 MSEK (185,3) vuoden 2019 lopussa. Oma pääoma oli yhteensä 336,0 MSEK (251,7). Lisäys on

pääosin seurausta onnistuneesta heinäkuussa 2019 päättyneestä merkintäoikeusannista. Nettovelkaantumisasaste laski 59 prosenttiin (74) pääasiassa vuonna 2019 lisääntyneen oman pääoman vuoksi.

Taseen loppusumma oli 589,6 MSEK (500,9), ja omavaraisuusaste nousi 57 prosenttiin (50). Sijoitettu pääoma oli yhteensä 562,8 MSEK (473,7). Konsernin käteisvarat vuoden 2019 lopussa olivat 15,7 MSEK (18,9).

Likviditeetin kehitys lähitulevaisuudessa

Yhtiön rahoitustilanne yhtiön kasvustrategian toteuttamiseksi, seuraavien hankkeiden kehittämiseksi, malminetsinnän harjoittamiseksi sekä olemassaolevien kaivosten kehittämiseksi edellyttää lisärahoitusta. Hallituksen arvion mukaan, tämänhetkinen käytettävissä oleva käyttöpääoma ei ole riittävä suunnitelluille hankkeille seuraavalle 12 kuukauden jaksolle. Tämän seurauksena, riittävän käyttöpääoman turvaamiseksi, joitakin suunniteltuja investointeja ja kaivoskehitysmenoja voidaan joutua lykkäämään. Seuraavat kehitettävät hankkeet ovat Rescue ja Unity. Tammikuun 28.päivä 2020 yhtiö tiedotti allekirjoittaneensa aiesopimuksen Transatlantic Mining -yhtiön kanssa US Grant -kaivoksen ja sen rikastamon sekä Kearsarge -hankkeen ostamisesta. Olettaen, että ostoprosessi päättyy onnistuneesti, ko. hankkeiden kehityksen suunnitellaan alkavan vuoden 2020 aikana. Hallitus tekee aktiivisesti töitä rahoituksen turvaamiseksi, merkittävänä osana yhtiön kasvustrategiaa.

Emoyhtiö Endomines AB

Emoyhtiön liiketoiminnan kulut olivat 16,9 MSEK (11,8), josta 14,8 MSEK (10,0) koostui muista liiketoiminnan kuluista, sisältäen konsernin toimitusjohtajan kulut sekä 2,1 MSEK (1,8) henkilöstömenot sisältäen hallituksen palkkiot. Toukokuusta 2017 asti emoyhtiö on huolehtinut kaikista konsernin toimitusjohtajan kuluista.

Käteisvarat vuoden 2019 lopussa olivat 14,9 MSEK (9,6).

Lisätietoja on esitetty emoyhtiön tuloslaskelmassa ja taseessa.

Ylimääräinen yhtiökokous 10.12.2019

Endomines AB piti ylimääräisen yhtiökokouksen 10.12.2019, joka päätti – yhtiön hallituksen ehdotuksen mukaisesti – muuttaa TVL Gold 1 LLC:lle myönnetyn vaihtovelkakirjalainan ehtoja. Uusien ehtojen mukaan, vaihtovelkakirjalainan vuotuinen korko on 10 prosenttia (ennen 6 prosenttia), ja se maksetaan käteisellä. Lisäksi, vaihtovelkakirjalainan haltijan tulee konvertoida 50 prosenttia lainasta Endominesin uusiksi osakkeiksi konversiohintaan 5,85 ruotsin kruunua per osake, kolme pankkipäivää sen jälkeen kun muutetut ehdot on rekisteröity Ruotsin yhtiörekisteriin (Swedish Companies Registration Office). Lainasta jäljelle jäävä 50 prosentin osuus tulee konvertoida Endominesin uusiksi osakkeiksi konversiohintaan 6 ruotsin kruunua per osake viimeistään 31.3.2020. Lisäksi yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään uusien osakkeiden, optio-oikeuksien ja vaihtovelkakirjalainojen liikeseenlaskusta. Yhtiökokouksen pöytäkirja on saatavilla (vain ruotsiksi) yhtiön verkkosivulla.

Endominesin toimintoihin liittyvät riskit

Kaikki kaivos- ja malminetsintäyhtiöt altistuvat monenlaisille riskeille, jotka ovat niin teknisiä, kaupallisia, ympäristöön liittyviä kuin taloudellisia. Erilaiset olosuhteet voivat viivyttää tai estää kohteen tutkimista tai toiminnassa olevan kaivoksen tuotantoa ja siten vaikuttaa huomattavasti yhtiön taloudelliseen tulokseen ja likviditeettiin. Lisäksi ulkomaantoiminnot, joita Endominesilla on tällä hetkellä Yhdysvalloissa, voivat altistaa yhtiön erilaisille riskeille, jotka liittyvät mm. valuuttakursseihin sekä kyseisen vieraan valtion paikallisiin operatiivisiin ja juridisiin vaatimuksiin. Lisätietoa riskeistä ja epävarmuustekijöistä on esitetty uusimmassa vuosikertomuksessa. Johto tarkkailee, arvioi ja hallinnoi riskejä jatkuvasti.

Lähipiiriliiketoimet

Hallituksen jäsenille maksettujen korvausten lisäksi lähipiiriliiketoimia syntyi, kun eräät merkittävät osakkeenomistajat osallistuivat ensimmäisellä neljänneksellä liikkeeseenlaskettuun seniorvakuudelliseen joukkovelkakirjalainaan sekä toisella neljänneksellä liikkeeseenlaskettuun siltalainaan. Lisäksi, yhtiön hallituksen puheenjohtaja osallistui ensimmäisellä neljänneksellä liikkeeseenlaskettuun seniorivakuudelliseen joukkovelkakirjalainaan sekä kolmannella neljänneksellä päättyneeseen merkin-täoikeusantiin. Lisätietoja eristä on esitetty tämän raportin liitetiedoissa 1, 2 ja 3.

Endominesin osakepääoma ja osake

Endomines AB:n osakepääoma 31.12.2019 oli 240 157 105 SEK, osakkeiden määrä 79 957 043 ja osakekohtainen nimellisarvo 3 SEK. Endominesin yhtiöjärjestyksen mukaan osakepääoman on oltava vähintään 150 miljoonaa Ruotsin kruunua ja enintään 600 miljoonaa Ruotsin kruunua.

Endominesin osakemäärä ja äänimäärä nousivat tammikuussa 2020 16 957 264:llä, kun 50 % Endominesin TVL Gold 1 LLC:lle myöntämästä vaihtovelkakirjalainasta vaihdettiin osakkeiksi. Konvertointi tapahtui 5,85 SEK per osake -konversiohinnalla, Endominesin ylimääräisen yhtiökokouksen 10.12.2019 täydentämien vaihtovelkakirjalainan ehtojen mukaisesti.

Edellä mainittujen tapahtumien jälkeen, 13.2.2020 Endominesin osakemäärä oli 96 914 307 ja osakepääoma 291 089 546,70 SEK.

Osakemarkkinoilla vuonna 2019 vaihdettujen osakkeiden kokonaismäärä oli 42,3 miljoonaa, mikä on 52,9 % osakkeiden kokonaismäärästä 31.12.2019. Osakkeen suhteellinen likviditeetti Nasdaq Helsingissä oli 52,7 % ja Nasdaq Tukholmassa 47,3 %. Vuoden 2019 lopussa 88,3 % osakkeista oli rekisteröity Suomeen, 10,3 % Ruotsiin ja 1,4 % muualle.

Osakkeen hinta vuoden 2019 lopussa oli 5,6 SEK (6,0 SEK vuoden 2018 lopussa), korkein päätöshinta 4.1.2019 oli 7,6 SEK ja matalin 3,5 SEK 17.6.2019.

Yhtiön strategia

Endomines on moderni kaivosyhtiö. Harjoitamme malminetsintää Suomessa ja Yhdysvalloissa, sekä kaivostoimintaa Yhdysvalloissa. Pyrimme kasvattamaan yhtiön arvoa kehittämällä esiintymiämme taloudellisesti kannattaviksi kaivoksiksi ja noudattamalla kestäviä kaivostoimintakäytäntöjä. Haemme kasvua myös yrityskauppojen ja muiden yhteistyöjärjestelyjen avulla.

Endomines pyrkii kehittämään pitkän aikavälin kasvumahdollisuuksiaan laajentamalla malminetsintä- ja tuotantotoimintaa sekä toteuttamalla yritysostoja. Endominesin tavoitteena on hankkia poliittisesti vakailla alueilla olevia esiintymiä, joissa tuotanto voidaan käynnistää nopeasti ja rajallisin investoinnein. Endomines hankki alkuvuonna 2018 yhdysvaltalaisen kaivosyhtiön TVL Gold Idahon, nykyään Endomines Idaho LLC, joka omistaa Idahossa, Yhdysvalloissa oikeudet viiteen kultaesiintymään. Tammikuun 27.päivä Endomines ilmoitti allekirjoittaneensa Transatlantic Miningin kanssa aiesopimuksen US Grantin kaivoksen ja rikastamon ostamiseksi yhdessä Virginia Cityn kaivosalueella Yhdysvaltain Montanassa sijaitsevan Kearsargen kultahankkeen vuokrasopimuksen kanssa. Endomines pyrkii myös malminetsinnällä varmistamaan kaivostoiminnan ja kasvun pitkällä aikavälillä. Tällä hetkellä malminetsintätoiminta keskittyy Karjalan kultalinjaan, mutta liiketoiminnasta odotettavissa olevien rahavirtojen ansiosta Endomines tulee laajentamaan malminetsintähankkeitaan nykyisten yhdysvaltalaisesiintymiensä alueille.

Osavuositilinpäätöksen laadinnan periaatteet

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 vuosikertomus on laadittu IAS 34 Osavuosikatsaukset -standardin ja Ruotsin lain vuosikertomuksista mukaisesti. Emoyhtiön tilinpäätöksen laadinnassa on noudatettu Ruotsin lakia vuosikertomuksista. Tässä puoli-vuosikatsauksessa on sovellettu samoja tilinpäätöksen laatimisperiaatteita ja laskentatapoja kuin vuoden 2018 vuosikertomuksessa, lukuun ottamatta uutena sovellettua IFRS 16 -standardia.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Yhtiö esittää puolivuosisikatsauksessaan 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 Endominesin käyttämät tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden kanssa, eikä niitä siksi tule pitää korvaavina mittareina IFRS-tilinpäätösnormistossa määritellyille tunnusluvuille. 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 raportointiperiaatteissa 1.1.2019 alkaen

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

IFRS 16 Vuokrasopimukset

1.1.2019 alkaen Endomines soveltaa IFRS 16 -käytäntöä. Se korvaa IFRS:n kaikki vuokraustoimintaa koskevat vaatimukset. IFRS 16:een siirtymisen aikana Endomines on päättänyt käyttää yksinkertaistettua lähestymistapaa eikä ole esittänyt vuoden 2018 eli uuden käytännön käyttöönottovuotta edeltävän vuoden vertailutietoja uuden käytännön mukaisesti. Kaikki käyttöoikeusvarallisuus on laskettu käyttöönottohetken mukaisen vuokrasopimusvelan suuruisena, ja varallisuutta korjataan maksettujen tai kertyneiden vuokratulujen mukaan.

IFRS 16 vaikuttaa pääasiassa vuokralle ottajan kirjanpitoon, ja suurin vaikutus kohdistuu aiemmin operatiivisiksi vuokraohteiksi katsottuihin vuokraohteisiin. 1.1.2019 alkaen IFRS 16:n mukaisesti operatiivisten ja sijoitusvuokraohteiden välille ei tehdä eroa, vaan ne kaikki katsotaan käyttöoikeusvarallisuudeksi ja vuokrasopimusvelaksi. Konserni hyödyntää uusien määräysten poikkeusta, jonka mukaan vähäarvoisten vuokraohteiden ei katsota muodostavan käyttöoikeusvarallisuutta tai vuokrasopimusvelkaa.

IFRS 16 -käytännöllä ei ollut vaikutusta konsernitalinpäätöksen tilinavauseriin. 31.12.2019 konsernin purkuoikeudettomat lyhytaikaiset vuokrasitoumukset olivat (diskonttaamattomina) noin 2,5 MSEK ja pitkäaikaiset vuokrasitoumukset (diskonttaamattomina) noin 1,9 MSEK. Niiden katsotaan olevan käyttöoikeusvarallisuutta ja vierasta pääomaa.

Emoyhtiö soveltaa sääntöihin RFR 2:n mukaista poikkeusta eikä siten sovelta IFRS 16:tta. Emoyhtiö jatkaa kaikkien vuokrasopimusten raportointia operatiivisina vuokraohteina. 31.12.2019 emoyhtiön diskonttaamattomat vuokrasopimusvelat olivat 0,4 MSEK.

IFRIC 23 Epävarmat veropositiot

IFRIC 23 -tulkinta epävarmoista tuloveropositioista on voimassa 1.1.2019 alkaen. Siirtymällä ei ole vaikutusta. Konserni on soveltanut IFRIC 23 -tulkintaa 1.1.2019 alkaen.

Sijoittajakalenteri

- 21.4.2020 *Tilinpäätös 2019*
- 14.5.2020 *Osavuositarkastus Q1/2020*
- 19.5.2020 *Varsinainen yhtiökokous*
- 20.8.2020 *Puolivuosikatsaus H1/2020*
- 12.11.2020 *Osavuositarkastus Q3/2020*

Tilintarkastus

Tämä tilinpäätöstiedote on tilintarkastamaton.

Osingonjakoa koskeva esitys

Hallitus esittää, että vuodelle 2019 ei makseta osinkoa.

Yhteyshenkilöt

Greg Smith, toimitusjohtaja, +44 7717 8809 23, greg.smith@endomines.com

Marcus Ahlström, varatoimitusjohtaja ja talousjohtaja, +358 50 544 6814, marcus.ahlström@endomines.com

Taloustiedot

Tämä tilinpäätöstiedote sisältää tietoja, jotka Endomines AB on velvollinen julkistamaan EU:n markkinoiden väärinkäyttöasetuksen nojalla. Seuraavat yhteyshenkilöt ovat lähettäneet tämän tiedotteen julkaistavaksi 13.2.2020 klo 8.30 Keski-Euroopan aikaa.

Tukholmassa 13.2.2020

Endomines AB (Publ)

Ingmar Haga
hallituksen puheenjohtaja

Jeremy Read
hallituksen jäsen

Rauno Pitkänen
hallituksen jäsen

Michael Mattsson
hallituksen jäsen

Thomas Hoyer
hallituksen jäsen

Greg Smith
toimitusjohtaja

Konsernin tuloslaskelma ja muu laaja tulos

TSEK	tammi-joulu	
	2019	2018
Liikevaihto	6 037	104 039
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	-1 779	-72
Muut tuotot	1 542	1 285
Tuotot yhteensä	5 800	105 252
Raaka-aineet ja tarvikkeet	-4 729	-12 434
Henkilöstökulut	-19 369	-28 657
Muut kulut	-30 543	-69 657
Käyttökate	-48 841	-5 496
Poistot ja arvonalentumiset	-3 649	-42 956
Liiketulos	-52 490	-48 452
Rahoitustuotot	3 098	22 579
Rahoituskulut	-27 398	-11 624
Rahoituserät, netto	-24 300	10 955
Tulos ennen veroja	-76 790	-37 497
Laskennalliset verot	92	115
Tilikauden tulos	-76 698	-37 382
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		
Muuntoerot	11 823	24 958
Tilikauden laaja tulos	-64 875	-12 424
Tilikauden tulos kuuluu kokonaisuudessaan emoyhtiön omistajille	-76 698	-37 382
Laaja tulos, joka kuuluu kokonaisuudessaan emoyhtiön omistajille	-64 875	-12 424
Osakekohtainen tulos (SEK)		
laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu	-1,28	-1,01
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä		
laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu	59 704 675	37 020 835

Emoyhtiön tuloslaskelma

TSEK	tammi-joulu	
	2019	2018
Tuotot yhteensä	-	-
Muut ulkoiset kulut	-14 795	-9 993
Henkilöstökulut	-2 068	-1 849
Poistot ja arvonalentumiset	-13 000	-125 000
Liiketulos	-29 863	-136 842
Rahoitustuotot	16 688	5 202
Rahoituskulut	-26 912	-9 900
Rahoituserät, netto	-10 224	-4 698
Tulos ennen veroja	-40 087	-141 540
Laskennalliset verot	92	115
Tilikauden tulos	-39 996	-141 425
Tilikauden laaja tulos	-39 996	-141 425

Konsernitase

TSEK	Liite	31.joulu 2019	31.joulu 2018
Aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet		371 334	355 286
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet		195 701	115 734
Pitkäaikaiset sijoitukset		5 478	5 395
Pitkäaikaiset varat yhteensä		572 513	476 415
Vaihto-omaisuus		37	1 762
Muut saamiset		568	766
Ennakkomaksut ja siirtosaamiset		757	3 015
Rahavarat		15 727	18 931
Lyhytaikaiset varat yhteensä		17 089	24 474
VARAT YHTEENSÄ		589 602	500 888
Oma pääoma			
Osakepääoma		240 157	281 182
Muu annettu pääoma		732 521	542 065
Rahastot		42 189	30 365
Edellisten tilikausien voitto		-678 841	-601 921
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma		336 026	251 691
Oma pääoma yhteensä		336 026	251 691
Velat			
Velat luottolaitoksille	1, 2	4 718	5 019
Joukkovelkakirjalaina	3	38 996	–
Vaihtovelkakirjalaina	4	–	168 880
Muut varaukset		12 653	8 951
Pitkäaikaiset velat yhteensä		56 367	182 850
Velat luottolaitoksille	1, 2	2 494	30 296
Vaihtovelkakirjalaina	4	175 346	8 861
Muut varaukset		407	401
Ostovelat		9 810	17 152
Muut lyhytaikaiset velat	3	4 905	1 592
Siirtovelat ja ennakkomaksut		4 247	8 045
Lyhytaikaiset velat yhteensä		197 209	66 347
Velat yhteensä		253 576	249 197
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		589 602	500 888

Emoyhtiön tase

TSEK	Liite	31.joulu 2019	31.joulu 2018
Osuudet saman konsernin yrityksissä		334 848	329 200
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		241 374	128 752
Muut saamiset		829	557
Rahavarat		14 917	9 628
VARAT YHTEENSÄ		591 968	468 137
Oma pääoma		360 576	251 363
Velat saman konsernin yrityksille		7 867	7 748
Vaihtovelkakirjalaina	4	175 346	177 741
Muut velat	1, 2, 3	48 179	31 285
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		591 968	468 137

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

TSEK				Edellisten tilikausien tulos	Oma pääoma yhteensä
Kaikki oma pääoma kuuluu kokonaisuudessaan emoyhtiön omistajille	Osakepääoma	Muu sijoitettu pääoma	Rahastot		
Avaava tase 1.1.2018	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
Liiketoimet omistajien kanssa					
Osakeanti, lainan konvertointi	29 513	6 029	–	–	35 542
Osakeanti	167 779	20 972	–	–	188 751
Osakeantikulut	–	-7 076	–	–	-7 076
Osakkeen vasta-arvon alentaminen	-178 267	178 267	–	–	–
Vaihtovelkakirjalainan oman pääoman osuuden uudelleenarvostus	–	–	–	1 519	1 519
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	19 025	198 192	–	1 519	218 736
Päättävä tase 31.12.2018	281 182	542 065	30 365	-601 921	251 691
Avaava tase 1.1.2019	281 182	542 065	30 365	-601 921	251 691
Tilikauden tulos	–	–	–	-76 698	-76 698
Muu laaja tulos	–	–	11 823	–	11 823
Tilikauden laaja tulos	–	–	11 823	-76 698	-64 875
Liiketoimet omistajien kanssa					
Osakeanti	133 935	21 548	–	–	155 483
		-8 129			-8 129
Osakkeen vasta-arvon alentaminen	-177 037	177 037	–	–	–
Vaihtovelkakirjalainan koron maksu osakkeilla	2 078	–	–	–	2 078
Vaihtovelkakirjalainan oman pääoman osuuden uudelleenarvostus	–	–	–	-221	-221
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	-41 025	190 456	–	-221	149 210
Päättävä tase 31.12.2019	240 157	732 521	42 189	-678 841	336 026

Konsernin rahavirtalaskelma

TSEK	tammi-joulu	
	2019	2018
Liiketoiminnan rahavirta		
Tulos ennen veroja	-76 790	-37 497
Oikaisut:		
Poistot	3 649	35 881
Arvonalentumiset	2 838	7 075
Realisoitumattomat muuntoerot konsernisisäisistä saamisista ja veloista	-2 237	-1 787
Lainan anteeksianto	–	-20 513
Muut erät	-945	893
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	-73 485	-15 948
Käyttöpääoman muutos	-5 456	8 341
Liiketoiminnan rahavirrat yhteensä	-78 941	-7 607
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineettomiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-6 975	-8 871
Investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-75 080	-90 866
Tytäryhtiöiden hankinta	–	-59 176
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynti	1 747	–
Investointien rahavirrat yhteensä	-80 308	-158 913
Rahavirrat ennen rahoituseriä	-159 249	-166 520
Rahoituksen rahavirta		
Osakeannista saadut maksut	155 523	188 753
Osakeannin kulut	-8 129	-5 842
Lainojen nostot	55 041	–
Lainojen takaisinmaksut	-43 670	-13 405
Leasing lainojen takaisinmaksut	-2 820	-2 611
Rahoituksen rahavirrat yhteensä	155 945	166 895
Rahavarojen lisäys(+)/vähennys(-)	-3 303	375
Rahavarat vuoden alussa	18 931	15 813
Valuuttakurssierot rahavaroista	99	2 743
Rahavarat vuoden lopussa	15 727	18 931

Raportin liitetiedot

Liite 1 Rahoitusinstrumentit	31.joulu	31.joulu
KSEK	2019	2018
Laina- ja myyntisaamiset:		
Myyntisaamiset ja muut saamiset pl. siirtovelat	6 046	6 161
Rahavarat	15 727	18 931
Laina- ja myyntisaamiset yhteensä	21 773	25 092
Muut rahoitusvelat:		
Joukkovelkakirjalaina, pääoma	38 996	–
Vaihtovelkakirjalaina, pääoma	169 021	168 880
Yrityssistolaina	–	28 219
Leasing-velat	4 139	4 075
Lainat yhteensä	212 156	201 174
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat pois lukien ei-rahamääräiset velat	14 715	17 268
Yhteensä	226 871	218 442

Liite 2 Lainat ja nettovelka	31.joulu	31.joulu
KSEK	2019	2018
Pitkäaikaiset lainat		
Joukkovelkakirjalaina, pääoma	38 996	–
Vaihtovelkakirjalaina, pääoma	–	168 880
Leasing-velat	1 754	1 998
Muut korolliset velat	2 964	3 021
Pitkäaikaiset velat yhteensä	43 714	173 899
Lyhytaikaiset lainat		
Yrityssistolaina	–	28 219
Vaihtovelkakirjalaina, pääoma	169 021	–
Leasing-velat	2 385	2 077
Muut korolliset velat	109	–
Lyhytaikaiset velat yhteensä	171 515	30 296
Lainat yhteensä (Lainat on otettu EUR- tai USD-valuuttamääräisinä)	215 229	204 195
Nettovelka		
Rahavarat	15 727	18 931
Lainat yhteensä	215 229	204 195
Korolliset nettovelat	199 502	185 264
Oma pääoma	336 026	251 691
Nettovelkaantumisaste (nettovelka jaettuna omalla pääomalla)	59 %	74 %

Liite 3 Joukkovelkakirjalaina	31.joulu	31.joulu
KSEK	2019	2018
Joukkovelkakirjalaina, pääoma	38 996	–
Joukkovelkakirjan jaksotetut korot	3 833	–
Yhteensä	42 829	–

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.

**Liite 4 Vaihtovelkakirjalaina
KSEK****31.joulu
2019****31.joulu
2018**

Vaihtovelkakirjalaina, pääoma

169 021

168 880

Vaihtovelkakirjalainan jaksotetut korot

6 325

8 861

Yhteensä**175 346****177 741**

Endomines AB:n ylimääräinen yhtiökokous 10.12.2019 päätti --- yhtiön hallituksen ehdotuksen mukaisesti – muuttaa vaihtovelkakirjalainan ehtoja. Muutettujen ehtojen mukaan, vaihtovelkakirjalainan vuotuinen korko on 10 prosenttia (ennen 6 prosenttia), ja se maksetaan käteisellä. Lisäksi, vaihtovelkakirjalainan haltijan tulee konvertoida 50 prosenttia lainasta Endominesin uusiksi osakkeiksi konversiohintaan 5,85 ruotsin kruunua per osake, kolme pankkipäivää sen jälkeen kun muutetut ehdot on rekisteröity Ruotsin yhtiörekisteriin (Swedish Companies Registration Office). Lainasta jäljelle jäävä 50 prosentin osuus tulee konvertoida Endominesin uusiksi osakkeiksi konversiohintaan 6 ruotsin kruunua per osake viimeistään 31.3.2020. Konversion seurauksena haltijan omistus Endominesissa ei saa ylittää 29,9 prosenttia. Muutettujen ehtojen mukaisesti, täyden konversion seurauksena, Endomines AB:n osake- ja äänimäärä tulee kasvamaan 33 490 597 osakkeella ja äänellä sekä osakepääoma 100 591 574 ruotsin kruunulla.

Muutettujen ehtojen mukaisesti, 9.1.2020, puolet vaihtovelkakirjalainasta konvertoitiin Endomines AB:n uusiksi osakkeiksi konversiohintaan 5,85 ruotsin kruunua per osake. Konversion seurauksena Endomines AB:n kokonaisosake- ja äänimäärä on nyt 96 914 307 osaketta ja ääntä sekä osakepääoma 291 089 546,70 ruotsin kruunua.