

Endomines AB (Publ)

(Organisationsnummer 556694-2974)

Delårsrapport 1 januari–30 september 2018

**Endomines guldproduktion i Pampalo överskrider förväntningarna
Friday-gruvprojektet i Idaho förväntas inleda produktionen före årets slut**

Kvartal 3 2018 (kontra kvartal 3 2017)

Operativ översikt

- Guldproduktionen uppgick till 81,6 kg (94,1)
- Anrikad malm uppgick till 26 876 ton (37 422) med guldhalt 3,9 g/ton (3,0)
- Cash cost uppgick till 768 USD/oz (1 081)

Finansiell översikt

- Nettoomsättningen uppgick till 26,2 MSEK (27,6)
- Justerad EBITDA, exklusive kostnader förknippade med förvärvet av TVL och samarbetsförhandlingar, uppgick till 4,3 MSEK
- EBITDA var 0,6 MSEK (1,1)
- Summa kassaflöde uppgick till –27,7 MSEK (1,6)
- Resultat per aktie var –0,46 SEK (-0,55)

Kvartal 1–3 2018 (kontra kvartal 1–3 2017)

Operativ översikt

- Guldproduktionen uppgick till 303,5 kg (299,4)
- Anrikad malm uppgick till 108 987 ton (125 847) med guldhalt 3,4 g/ton (2,8)
- Cash cost uppgick till 985 USD/oz (1 136)

Finansiell översikt

- Nettoomsättningen uppgick till 95,8 MSEK (90,7)
- Justerad EBITDA, exklusive kostnader förknippade med förvärvet av TVL och samarbetsförhandlingar, uppgick till 11,9 MSEK
- EBITDA var 0,6 MSEK (0,2)
- Summa kassaflöde uppgick till 43,9 MSEK (-15,5)
- Resultat per aktie var –0,58 SEK (-1,99)

Väsentliga händelser efter periodens slut

Guldproduktionen i Pampalo-gruvan för januari–oktober 2018 uppgick till 318,5kg (10 240oz). Verksamheten i gruvan och det intilliggande anrikningsverket har tillfälligt upphört. Därmed förväntas ingen ytterligare produktion under 2018. Men, ytterligare guld kommer att återvinnas i samband med underhållet av anrikningsverket. Den totala guldproduktionen från Pampalo inklusive återvunnet guld från underhållet kommer att rapporteras i November.

Produktionsprognosen för 2018 har ändrats:

Nytt mål: Verksamheten i Pampalo-gruvan har upphört och guldproduktionen för perioden januari-oktober uppgick till 318,5kg (10 240oz). Inklusive det ytterligare guld som återvinns i samband med underhållet av anrikningsverket, förväntas den totala guldproduktionen 2018 vid Pampalo överskrida 320kg (10,300oz). Produktionen i Friday-gruvan i Idaho, USA, förväntas inledas i december 2018, men inga större produktionsvolymen förväntas före årets slut.

Tidigare mål: Endomines beräknar att 312–320 kg guld ska produceras i Pampalo i januari-oktober 2018.

Nyckeltal (Koncern) <i>MSEK om ej annat anges</i>	Jul-Sep			Jan-Sep		
	2018	2017	+/-	2018	2017	+/-
Intäkter	25,9	26,7	-0,8	97,4	94,1	3,3
Kostnader	-25,3	-25,6	0,3	-96,8	-93,9	-2,9
Av- och nedskrivningar	-11,8	-7,7	-4,1	-34,9	-27,1	-7,8
Justerat EBITDA	4,3	1,1	3,2	11,9	0,2	11,7
EBITDA	0,6	1,1	-0,5	0,6	0,2	0,4
Rörelseresultat	-11,2	-6,6	-4,6	-34,3	-26,8	-7,5
Periodens resultat	-16,0	-8,3	-7,7	-19,5	-30,3	10,8
Resultat per aktie (SEK)	-0,46	-0,55	0,09	-0,58	-1,99	1,41
KF från den löpande verksamheten	4,9	2,9	2,0	-11,1	-2,4	-8,7
Investeringar	-35,1	-1,1	-34,0	-108,8	-11,7	-97,1
Finansiering	2,5	-0,3	2,8	163,8	-1,4	165,2
Likvida medel	62,4	13,8	48,6	62,4	13,8	48,6
Personalantal, vid slutet av perioden	40	41	-1	40	41	-1

Saila Miettinen-Lähde, vd: "Vår huvuduppgift under det tredje kvartalet var att bygga upp vår Friday-gruva i Idaho inför produktionsstarten och förbereda Pampalo-gruvan i Finland för skötsel och underhåll. Dessa två uppdrag var raka motsatsen till varandra, men jag är nöjd över att kunna konstatera att båda projekten framskred säkert och enligt tidsplanen.

Konstruktionen av Friday-gruvan och det intilliggande anrikningsverket framskred väl, vilket ledde till bedömningen att den inledande guldkoncentratproduktionen sannolikt kan börja redan före årsskiftet, följt av en upptrappning i början av 2019. Vårt lokala team i Idaho har varit mycket viktigt för projektets framsteg och jag är glad över att kunna konstatera att vi även har blivit väl emottagna av lokala samhällen, myndigheter och entreprenörer.

Brytningen i Pampalo-gruvan avslutades i mitten av september inför det planerade produktionsstoppet, men en viss guldkoncentratproduktion fortsatte ändå in i oktober. Trots svåra underjordiska bergsförhållanden och kommande skötsel och underhåll förblev produktionen god under hela perioden. Guldproduktionen under det tredje kvartalet uppgick till 81,6 kg och för januari–september till 303,5 kg. I oktober producerades ytterligare 15kg guld, vilket tog den totala produktionen i Pampalo i år till 318,5kg (10,240oz). Detta överskrider klart vår ursprungliga

uppskattning. Utöver detta, kommer vi ännu att återvinna ytterligare guld från underhållet av vårt anrikningsverk, vilket kommer att öka den totala guldproduktionen till över 320kg (10 300oz)

Vårt finansiella resultat speglade det fortsatt stabila produktionsresultatet och nettoomsättningen uppgick till 26,2 MSEK under kvartal 3 och 95,8 MSEK under kvartal 1–3 2018. Justerad EBITDA, exklusive kostnader förknippade med förvärvet av TVL Gold och samarbetsförhandlingarna, var klart positivt på 4,3 MSEK under kvartal 3 och 11,9 MSEK under kvartal 1–3 2018.

Vårt omfattande prospekteringsprojekt längs Karelska guldlinjen framskred genom strukturell kartläggning, djupmoränprover och borrhning främst i områden nära Pampalo-gruvan och Central Duplex-området söder om Pampalo. Den största delen av resultaten från dessa studier väntas före årets slut. Guldletartävlingen för amatörer "Kultakisa Kakkonen" (guldtävlingen Kakkonen) i Ilomantsi, Finland, som pågick till slutet av oktober väckte stort intresse, och man fick in 137 prover. Vi ser redan fram emot att tillkännage vinnarna samt intressanta resultat från tävlingen i januari 2019."

Produktion i Pampalo

Den totala guldproduktionen i Pampalo under kvartal 3 2018 uppgick till 81,6 kg (94,1), där den lägre produktionen jämfört med året innan främst härrör från gruvverksamhetens stopp i mitten av september. Kvartal 1–3 2018 uppgick guldproduktionen till 303,5 kg (299,4), vilket överskrider både föregående årsresultat och det ursprungliga produktionsmålet för året.

Under kvartal 3 var guldhalt i genomsnitt 3,9 g/ton, vilket var 0,9 g/ton högre än under motsvarande period 2017. Under de första nio månaderna av 2018 var halten i genomsnitt 3,4 g/t, vilket även det representerar en väsentlig förbättring på 0,6 g/t jämfört med föregående år och bidrar till de förbättrade produktionssiffrorna i årsjämförelsen. Den förbättrade halten härrör främst från högre in situ-halt i malmen.

Endomines malmproduktion och antal ton anrikad malm under det tredje kvartalet och kvartal 1–3 2018 var något lägre än föregående år, främst på grund av fortsatt svåra bergförhållanden i vissa delar av Pampalo-gruvan samt brytningsstoppet i mitten av september.

Pampalo-gruvan och dess intilliggande anrikningsverk har schemalagts för skötsel och underhåll i oktober 2018. Guldproduktionen januari–oktober uppgick till 318,5kg (10,240oz) och ingen ytterligare produktion förväntas under 2018. Den totala guldproduktionen kommer dock att öka med det guld som återvinns från underhållet av anrikningsverket i november. Gruvan kan åter öppnas vid beslut om att investera i en ramp som skulle ge åtkomst till de djupare malmsektionerna som ligger under nivån som bröts 2018.

Produktionen	Jul-Sep			Jan-Sep		
	2018	2017	+/-	2018	2017	+/-
Anrikad malm (ton)	26,876	37,422	-10,546	108,987	125,847	-16,860
Ingående guldhalt (g/t)	3,9	3,0	0,9	3,4	2,8	0,6
Guldutbyte i verket (%)	84,2	83,8	0,4	83,2	83,5	-0,3
Tillgänglighet (%)	40,6	34,2	6,4	39,2	39,6	-0,4
Guldproduktion (kg)	81,6	94,1	-12,5	303,5	299,4	4,1
Guldproduktion (oz)	2 624	3 025	-401	9 758	9 626	132
Cash Cost (USD/oz)	768	1 081	-313	985	1 136	-151
LTIFR	9	8	1	9	8	1

Det senaste kvartalets produktionssiffror baseras på bolagets egna analyser och har inte bekräftats av externa laboratorier. Siffrorna har avrundats enskilt.

Olycksfallsfrekvensen LTIFR baseras på antalet rapporterade skador som lett till en eller flera dagars frånvaro från arbetet per 1 000 000 arbetstimmar under rullande 12-månadersperioder. LTIFR har beräknats för hela bolaget, inklusive underleverantörer.

Prospektering och underjordisk utveckling i Pampalo

Ingen prospektering eller borrhning har skett i Pampalo-gruvans djupa förlängning under 2018.

Resultatet från borrhningsverksamheten 2017 tyder på att det finns tillräckliga malmtön för ungefär 1–1,5 års produktion inom 100 meter under produktionsområdet som använts 2018. Den fyndighetens guldhalt är en aning högre jämfört med guldhalterna högre upp. Brytning i den djupa förlängningen skulle kräva investeringar i en ramp, vilket till rådande guldpriser inte verkar lönsamt. Rampinvesteringen har därför skjutits upp, och verksamheten i Pampalo upphörde tillfälligt i november 2018.

Regional prospekteringsverksamhet längs Karelska guldlinjen

Endomines påbörjade ett omfattande flerårigt prospekteringsprogram för Karelska guldlinjen i maj. Programmet baseras på en tredimensionell strukturell modell av området som utarbetats tillsammans med Model Earth från Australien. Modellens första fas slutfördes i mars, och den kommer fortsättningsvis att vidareutvecklas genom prospekteringsprogrammet utifrån data från prospekteringsverksamheten.

I slutet av september hade totalt 3 300 meter borrhats, främst vid mål nära Pampalo-gruvan och i Central Duplex-området söder om Pampalo. Borrproverna förväntas slutföras i december.

Under det tredje kvartalet utfördes ytterligare strukturell kartläggning främst i Central Duplex-området för att förbättra noggrannheten vid valet av borrhål. Så som förväntades i Endomines delårsrapport för årets första halvår har den ytterligare kartläggningen fördröjt slutförandet av det inledande 5 000-meters borrhprogrammet med några månader så att en tredjedel av borrhningen överförs till 2019.

Djupmoränproverna inleddes i mitten av juni. I slutet av september hade totalt 1 046 djupmoränprover tagits, främst från områden nära Pampalo. Under årets återstående del fortsätter provtagningen i Hosko North- och Central Duplex-området. Analysresultatet från ungefär en tredjedel av proverna som tagits sedan programmet inleddes har erhållits. De har avslöjat anomalier som förtjänar ytterligare investeringar samt tydliga borrhål i nordostlig riktning från Pampalo-gruvan. Ytterligare resultat från djupmoränproverna förväntas i december och under det första kvartalet 2019.

De geofysiska studierna i prospekteringsplanen för 2018 utförs under det fjärde kvartalet. De omfattar inducerad polarisering för Hosko North-området, gravimetriska undersökningar av Pampalo-området och Central Duplex-zonen samt en magnetisk undersökning med drönare i den norra delen av Karelska guldlinjen.

Endomines utför ett projekt med hyperspektral avbildning tillsammans med GTK. I projektet avläses ungefär 24 000 meter befintliga borrhkärnor från Karelska guldlinjen i syfte att skapa en omfattande mineralogisk modell av området. Den största delen av avläsningarna utfördes under föregående sommar och en inledande mineralogisk modell baserad på uppgifterna förväntas under sommaren 2019.

Endomines har flera prospekteringsstillstånd längs Karelska guldlinjen och sagda tillstånd måste förnyas med 3–4 års mellanrum enligt respektive utgångstider hos ansvarig myndighet i Finland, Säkerhets- och kemikalieverket (Tukes). Vissa tillståndsförlängningsansökningar var ännu inte klara under det tredje kvartalet, vilket i viss grad påverkade urvalet av borrh- och djupmoränprover. Bolaget förväntar sig att tillståndsförnyelsen slutförs under det fjärde kvartalet.

I juni lanserade Endomines en guldletartävling för amatörer, "Kultakisa Kakkonen" (guldtävlingen Kakkonen), i Ilomantsi i Finland. Tävlingen väckte stort intresse, och man fick in 137 prover. Tävlingen

pågick till slutet av oktober, och laboratorieanalyser av de intressantaste proverna förväntas bli klara före årets slut. Tävlingsens resultat tillkännages i januari 2019.

Endomines Idaho

I februari 2018 slutförde Endomines förvärvet av TVL Gold, ett amerikanskt gruvbolag som äger rättigheterna till fem guldprojekt i Idaho. Den totala köpeskillingen för TVL Gold uppgick till 31,25 MUSD, varav 7,25 MUSD betalades kontant vid affärens slutförande. Återstående andel av köpeskillingen kommer att betalas genom ett 18 månaders lån om 3,33 MUSD och en konvertibel om 20,67 MUSD (170 826 528 SEK) med fast valutakurs för SEK och obligatorisk konvertering vid förhandsbestämda aktiekurser. Mer information om villkoren för förvärvet och relaterade låneinstrument finns i not 13 i den finansiella delen.

Bolaget har ändrat namnet på den förvärvade amerikanska enheten till Endomines Idaho LLC. Endomines Idaho kommer att utgöra amerikanskt driftsbolag inom Endomines koncernstruktur.

Projektutveckling i de amerikanska projekten i Idaho

Friday-gruvprojektet i Idaho, USA, framskred fortsatt väl under det tredje kvartalet. Baserat på hur långt projektet hade framskridit i slutet av september och prognosen för den kommande tiden förutser Endomines att den inledande gruvproduktionen sannolikt kommer att påbörjas före årets slut, följt av en upptrappning i början av 2019. Efter upptrappningen förväntas Friday-gruvan producera cirka 9 000 oz (280 kg) guld per år med en genomsnittlig guldhalt av cirka 8 g/t och en initial livslängd mer än 7 år. Produktionens cash cost efter upptrappningen uppskattas vara mellan 650–900 USD per oz beroende på produktionsområde.

Infrastrukturförbättringar på gruvområdet, inklusive installation av åtgärder för dagvattenkontroll, förbättringar av infarts- och transportvägar och utformning av bergavfallsområden slutfördes under det tredje kvartalet som planerat. Gruvutvecklingen i den andra gruvinfarten och renovering av den gamla gruvinfarten pågår.

Endomines började utveckla anrikningsverksområdet nära Elk City i juli och har sedan dess slutfört alla stora markarbeten samt slutfört konstruktionen av byggnadsgrunder. Förberedelser av områden för anrikningssand och nödvändig anläggningsinfrastruktur pågår. Uppförandet av anrikningsverket förväntas slutföras i november.

Utrustning till anrikningsverket har införskaffats och sätts ihop i moduler för enkel installering efter leverans. Leverantören började leverera modulerna i november. Förutsatt att all utrustning levereras och installeras i tid kan testkörningarna vid anrikningsverket starta i december.

Alla nödvändiga tillstånd för påbörjandet av verksamhet vid Friday gruvan samt anrikningsverket vid byn Elk City har erhållits. För att långsiktigt uppnå fullskalig produktion krävs dock luftkvalitets och vattenåtervinnings tillstånd vilkas ansökningsförfaranden för tillfället pågår.

Arbetet vid övriga fyra projekt i Idaho, Rescue, Kimberly, Buffalo Gulch och Deadwood har hittills begränsats till granskning av befintliga data, provtagning och planering av framtida prospekteringsverksamhet, samt miljörelaterade baslinjestudier med anknytning till tillstånd. Hela tillståndprocessen för sagda projekt väntas ta 1–5 år beroende på projekt och planerad verksamhet.

Hälsa, miljö och säkerhet

Endomines strategi för hälsa, miljö och säkerhet är nolltolerans för olyckor och miljöskador, en s.k. Zero Harm-policy.

Under det tredje kvartalet 2018 har fokus varit på att utveckla relevanta säkerhets- och miljörutiner för bolagets verksamhet i Idaho samtidigt som man fortsatt uppföljningen av den goda praxisen i Pampalo, särskilt som verksamheten har förberetts för produktionsstopp. Den rullande tolv månaders LTI-frekvensen (skador som innebär frånvaro per miljon arbetstimmar) vid slutet av kvartal 3 2018 var 9 i Pampalo och 0 i Idaho. Koncernens totala LTI-frekvens var 8.

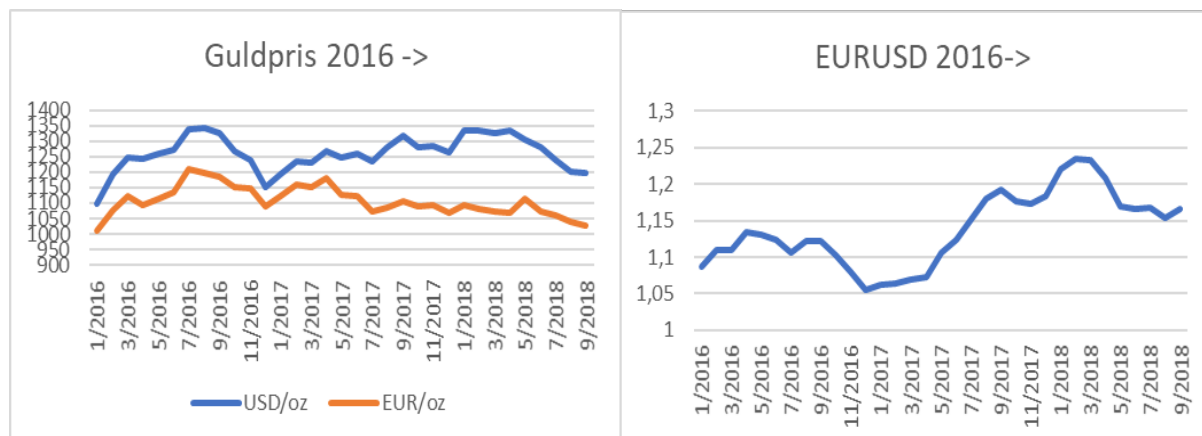
Guldpriset och växelkursen EUR/USD

I slutet av det tredje kvartalet 2018 var guldpriset 1 184 USD/oz, en minskning med 8 procent jämfört med 1 287 USD/oz i slutet av det tredje kvartalet 2017 (LBMA AM den 28 september 2018). Det genomsnittliga guldpriset under det tredje kvartalet 2018 var 1 213 USD/oz (1 278), vilket representerar en minskning på 6 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Det genomsnittliga guldpriset i euro under det tredje kvartalet 2018 var 1 044 EUR/oz (1 088), vilket representerar en minskning på 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Endomines har för närvarande endast guldproduktion i Finland, så praktiskt taget alla driftskostnader är i euro. Växelkursen EUR/USD har därmed en betydande inverkan på bolagets intäkter och lönsamhet, och en starkare EUR mot USD påverkar intäkterna negativt.

Diagram: Genomsnittligt guldpris och växelkurs EUR/USD



Kommentarer till det finansiella resultatet

Det tredje kvartalet 2018

Nyckeltal (Koncern)	Jul-Sep		
MSEK om ej annat anges	2018	2017	+/-
Intäkter	25,9	26,7	-0,8
Kostnader	-25,3	-25,6	0,3
Justerat EBITDA	4,3	1,1	3,2
EBITDA	0,6	1,1	-0,5
Av- och nedskrivningar	-11,8	-7,7	-4,1
Rörelseresultat	-11,2	-6,6	-4,6
Periodens resultat	-16,0	-8,3	-7,7
Resultat per aktie (SEK)	-0,46	-0,55	0,09

Resultat

Totala intäkter inklusive lagerförändringar uppgick under det tredje kvartalet till 25,9 MSEK (26,7). Nettoomsättningen uppgick till 26,2 MSEK (27,6), vilket representerar en minskning med 1,4 MSEK eller 5 procent jämfört med kvartal 3 2017. Levererat guldinnehåll i koncentrat uppgick till 84,2 kg (95,6) eller 2 707 oz (3 073), vilket var 12 procent lägre än under motsvarande period 2017.

EBITDA var 0,6 MSEK (1,1), påverkat av lägre leveransvolymen, vilket å andra sidan kompensades av lägre kostnader tack vare upphörandet av gruvverksamheten i mitten av september. Justerat EBITDA, exklusive kostnaderna för förvärvet av TVL Gold under kvartal 1 2018 och kostnaderna för samarbetsförhandlingar uppgick till 4,3 MSEK.

Avskrivningarna uppgick till 11,8 MSEK (7,7).

Rörelsekostnaderna minskade en aning till 25,3 MSEK (25,6). Rörelsekostnaderna per ton anrikad malm i Pampalo-gruvan minskade från föregående års nivå till 58 EUR/ton (66). Cash cost sjönk till 768 USD/oz (1 081). Cash cost påverkades positivt av den högre guldhalt jämfört med tidigare år samt upphörandet av gruvutvecklingen i juni i väntan på det planerade produktionsstoppet i Pampalo efter september 2018.

Finansnettot uppgick till -4,9 MSEK (-1,7). De ökade finansiella kostnaderna härrörde främst från räntan på 2,6 MSEK från konvertibeln som utfärdats till försäljarna av TVL Gold.

Resultatet efter skatt uppgick till -16,0 MSEK (-8,3), varav inkomstskatter 0,0 MSEK (0,0). Nettoresultatet per aktie var -0,46 SEK (-0,55).

Kvartal 1–3 2018

MSEK om ej annat anges	Jan-Sep			Helåret 2017
	2018	2017	+/-	
Intäkter	97,4	94,1	3,3	122,6
Kostnader	-96,8	-93,9	-2,9	-128,3
Av- och nedskrivningar	-34,9	-27,1	-7,8	-59,1
Justerat EBITDA	11,9	0,2	11,7	-5,7
EBITDA	0,6	0,2	0,4	-5,7
Rörelseresultat	-34,3	-26,8	-7,5	-64,8
Periodens resultat	-19,5	-30,3	10,8	-69,3
Resultat per aktie (SEK)	-0,58	-1,99	1,41	-3,25

Resultat

De totala intäkterna, inklusive lagerförändringar, för kvartal 1–3 uppgick till 97,4 MSEK (94,1). Nettoomsättningen ökade med 5,0 MSEK till 95,8 MSEK (90,7), vilket motsvarar en förbättring på 6 procent. Levererat guldinnehåll i koncentrat ökade med 3 procent och uppgick till 305,7 kg (296,7), motsvarande 9 827 oz (9 538). Det genomsnittliga guldpriset var en aning lägre än året före vid 1 213 USD/oz (1 278).

EBITDA uppgick till 0,6 MSEK (0,2), en ökning med 0,4 MSEK som främst speglar en högre guldhalt i malmen och ökad effektivitet i produktionen samt lägre kostnader på grund av produktionsstoppet i Pampalo. Justerat EBITDA, exklusive kostnaderna för förvärvet av TVL Gold under kvartal 1 2018 och kostnaderna för samarbetsförhandlingar uppgick till 11,9 MSEK. EBIT låg under föregående års nivå främst på grund av ovannämnda engångskostnader och uppgick till -34,3 MSEK (-26,8).

Avskrivningarna uppgick till 34,9 MSEK (27,1).

Rörelsekostnaderna ökade till 96,8 MSEK (93,9), främst på grund av tillskottet av verksamheten i USA under kvartal 1 2018 och kostnader kopplade till samarbetsförhandlingar. Rörelsekostnaderna vid Pampalo-gruvan minskade och uppgick till 62 EUR (69) per ton anrikad malm. Total anrikad malm uppgick till 108 987 ton (125 847). Cash cost sjönk till 985 USD/oz (1 136). Cash cost påverkades positivt av den högre guldhalt jämfört med tidigare år samt upphörandet av gruvutvecklingen i juni inför produktionsstoppet i Pampalo efter september 2018.

Finansnettot uppgick till 14,8 MSEK (-3,5). Ökningen härrörde främst från nedskrivningen på 2 MEUR (20,5 MSEK) av ett banklån i samband med andra finansieringstransaktioner under kvartal 1 2018.

Resultatet efter skatt uppgick till -19,5 MSEK (-30,3), varav inkomstskatter 0,0 MSEK (0,0). Nettoresultatet per aktie var -0,58 SEK (-1,99).

Investeringar

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 307,1 MSEK (13,6) varav förvärvet av TVL Gold under det första kvartalet 2018 stod för 257,5 MSEK. Återstoden av ökningen härrör främst från projektkostnader för uppstarten av Friday-gruvan och prospekteringskostnader vid Karelska guldlinjen.

Kassaflöde och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i nettorörelsekapitalet uppgick till -7,9 MSEK (-3,3) under kvartal 1–3 2018. Förändringen i nettorörelsekapitalet var 3,2 MSEK (-0,8). Kassaflödet efter investeringar uppgick till -108,8 MSEK (-11,7). Det totala kassaflödet från finansieringsverksamhet uppgick till 163,8 MSEK (-1,4). Huvudposterna omfattade nettobehållning från företrädesemissionen på 182,1 MSEK och återbetalning av 19,8 MSEK i lån som härrörde från omstrukturering av utestående banklån. Mer information om omstruktureringen av banklånen finns i not 12 i den finansiella delen.

Endomines hade inga utestående banklån i slutet av det tredje kvartalet 2018.

Finansiell ställning

Nettoskulden, inklusive lånedelen av konvertibeln som utfärdades till säljarna av TVL Gold, uppgick till 147,7 MSEK (67,7) i slutet av det tredje kvartalet 2018. Eget kapital uppgick till 265,6 MSEK (45,4). Skuldsättningsgraden minskade till 56 procent (149) främst tack vare omstruktureringen av det utestående banklånet och den slutförda företrädesemissionen.

Balansomslutningen uppgick till 504,3 MSEK (160,6) och skuldsättningsgraden ökade till 53 procent (28). Sysselsatt kapital uppgick till 481,9 MSEK (129,0). Koncernens kassa i slutet av kvartal 3 2018 var 62,4 MSEK.

Framtida likviditetsutveckling

Bolaget har en adekvat finansiell ställning till följd av den lyckade företrädesemissionen som slutfördes i februari 2018 och elimineringen av alla tidigare utestående banklån. Vidareutvecklingen av förvärvade tillgångar i Idaho, USA, och fortsatt prospektering i Karelska guldlinjen förväntas kräva ytterligare finansiering under 2019. Bolaget utvärderar finansieringsalternativ för sagda syften.

Personal

Vid slutet av kvartal 3 2018 uppgick personalantalet till 40, varav 34 i Pampalo-gruvan och 6 i Endomines Idaho LLC. Genomsnittligt antal anställda hittills under året var 41 (42).

Endomines slutförde samarbetsförhandlingar med hela personalstyrkan i Pampalo-gruvan den 5 juni 2018, vilket ledde till permittering av 26 anställda i över 90 dagar och uppsägning av 4 anställningsavtal, vilket genomförs främst efter det tredje kvartalet 2018 när gruvverksamheten i Pampalo upphör. Under juli–september permitterades 4 anställda, och 4 arbetsavtal sades upp.

Moderbolaget Endomines AB

Moderbolagets rörelsekostnader uppgick till 8,6 MSEK (7,4), en ökning med 1,2 MSEK eller 16 procent. Övriga externa kostnader uppgick till 6,9 MSEK (4,6), inklusive kostnader för koncernens vd. Från maj 2017 bär moderbolaget alla kostnader för koncernens vd. Personalkostnaderna uppgick till 1,7 MSEK (2,7), inklusive styrelsearvoden.

Likvida medel vid slutet av kvartal 3 2018 motsvarade 37,9 MSEK (1,5) och det totala kassaflödet var 36,3 MSEK. Likvida medel som betalats vid förvärvet av TVL Gold uppgick till 57,1 MSEK och övrigt kassaflöde uppgick till 103,1 MSEK (netto). Eget kapital uppgick till 279,6 MSEK (174,2), inklusive aktiekapital på 281,2 MSEK (262,2).

Endomines AB etablerade en filial i Finland, Endomines AB (Suomen sivuliike), i juni 2018

Mer information finns i moderbolagets resultat- och balansräkningar.

Ändringar i koncernledningen

Seppo Tuovinen utsågs till vd för Endomines Idaho LLC i USA i augusti 2018. Tuovinen var tidigare vd i Finland (Endomines Oy) från januari 2017 till och med juli 2018. Han fortsätter som medlem av Endomines-koncernens ledning.

Årsstämma den 22 maj 2018

Endomines AB höll sin årsstämma den 22 maj 2018. Protokollet från årsstämman tillhandahålls (endast på svenska) på bolagets webbplats. En sammanfattning av de viktigaste besluten finns på engelska i pressmeddelandet som publicerades den 22 maj 2018.

Risker i Endomines verksamhet

Gruv- och prospekteringsbolags verksamhet medför olika tekniska, affärsmässiga, miljörelaterade och finansiella risker. Olika omständigheter kan försena eller förhindra prospektering av en förekomst eller produktionen i en befintlig gruva, och genom detta få en betydande effekt på bolagets finansiella utveckling och likviditet. Dessutom kan verksamhet utomlands utsätta bolaget för olika risker som bland annat härrör från valutakursrisk samt operativa eller legala risker som är specifika för den aktuella utländska jurisdiktionen. Mer information om risker och osäkerhetsfaktorer finns i den senaste årsrapporten. Ledningen övervakar, bedömer och hanterar risker kontinuerligt.

Närståendetransaktioner

Utöver styrelsearvoden skedde inga närståendetransaktioner som påverkar bolagets ställning och resultat mellan Endomines och närstående parter.

Endomines aktiekapital och aktien

Aktiekapitalet i Endomines AB uppgår till 281 182 280 SEK bestående av 35 147 785 aktier till ett kvotvärde om 8 SEK per aktie. Enligt Endomines bolagsordning får aktiekapitalet utgöra lägst 200 MSEK och högst 800 MSEK.

Det totala antalet aktier som omsattes på börsen under årets första nio månader uppgick till 13,2 miljoner, vilket motsvarar 37,6 procent av det totala antalet aktier. Aktiens relativa likviditet på Nasdaq Helsinki var 52,4 procent och på Nasdaq Stockholm 47,6 procent. Under det tredje kvartalet 2018 var 83 procent av de utestående aktierna registrerade i Finland, 15 procent i Sverige och 2 procent på annat håll.

Aktiekursen i slutet av 2017 var 11,46 SEK och uppgick den 28 september 2018 till 6,3 SEK. Högsta stängningskurs, 14,2 SEK, noterades den 9 januari 2018 och lägsta stängningskurs, 6,0 SEK, noterades den 21 september 2018.

Godkännande av att styrelsen fattar beslut om emission av nya aktier, warranter och konvertibler

Årsstämman beslöt att ge styrelsen rätt att, under perioden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om emission av nya aktier, warranter och/eller konvertibler med eller utan beaktande av aktieägarnas företrädesrätt med betalning i kontanter, icke-kontant ersättning eller kvittning. Aktiekapitalet efter emissionen får inte överskrida bolagets nuvarande maximala aktiekapital, som är 800 MSEK.

Bolagets strategi

Endomines är ett gruv- och prospekteringsbolag med primärt fokus på guld. Bolaget investerar i prospektering längs Karelska guldlinjen i östra Finland med sikte på att möjliggöra en långsiktigt lönsam guldproduktion i området genom att nyttja befintlig produktionsinfrastruktur vid Pampalogruvan.

Endomines siktar också på att förbättra sina tillväxtutsikter genom fusioner och företagsförvärv. Bolaget har för avsikt att bredda tillgångsbasen genom att förvärva tillgångar i stabila jurisdiktioner,

företrädesvis sådana som har en relativt kort tid till produktionsstart och med begränsat investeringsbehov. Som ett första steg i februari 2018 förvärvade Endomines TVL Gold (nu Endomines Idaho), som har rättigheterna till fem guldprojekt i Idaho, USA.

Principer för upprättande av delårsrapport

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU godkända internationella redovisningsstandarderna (IFRS) samt Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, vilka specificerar de tillägg till IFRS-upplysningar som krävs enligt bestämmelserna i årsredovisningslagen. Moderföretagets siffror har upprättats i enlighet med rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR2 Redovisning för juridisk person. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från dem som tillämpades i årsredovisningen för 2017, med undantag för IFRS 9 och IFRS 15, som tillämpas för första gången och beskrivs under en separat rubrik.

Alternativa nyckeltal

Bolaget lägger fram vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning och möjliggör en utvärdering av bolagets resultat. Alla bolag beräknar inte finansiella mått på samma sätt, så de mått som Endomines använder kan inte alltid jämföras med dem som används av andra bolag. Dessa mått ska därför inte betraktas som en ersättning till mått som definieras enligt IFRS. Dessa finansiella mått beräknas enligt definitionerna på sidan 7 i årsredovisningen för 2017 samt på bolagets webbplats. Definitioner och beräkningar återges inte i denna rapport.

Förändringar i rapporteringsprinciper från och med den 1 januari 2018

Från och med den 1 januari 2018 tillämpar bolaget IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.

IFRS 9 Finansiella instrument

Denna standard tillämpas från och med den 1 januari 2018. Endomines tillämpar IFRS 9 från och med den 1 januari 2018. IFRS 9 ersätter IAS 39 Finansiella instrument; redovisning och värdering. IFRS 9 innebär förändringar av hur finansiella tillgångar klassificeras och värderas, inför en nedskrivningsmodell för förväntade kreditförluster samt förändringar av principer för säkringsredovisning. Införandet av IFRS 9 har ingen väsentlig inverkan på Endomines redovisade siffror.

De redovisade upplupna skulderna för konvertibellånet motsvarande 170,8 MSEK till en fast valutakurs den 13 mars 2018 behandlas som en skuld enligt verkligt värde i resultaträkningen. Och komponenten för eget kapital och den relaterade uppskjutna skattefordringen motsvarande 1,5 MSEK har värderats mot balanserat resultat. Jämförelsesiffror för 2017 har inte räknats om. Förändringar i lånets verkliga värde redovisas i resultaträkningen.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Denna standard tillämpas från och med den 1 januari 2018. Endomines tillämpar IFRS 15 från och med den 1 januari 2018. IFRS 15 är standarden för intäktsredovisning och ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal.

Endomines har utvärderat sina avtal med aktuella kunder och slutsatsen är att intäktsredovisningen inte väsentligt kommer att påverkas vid en övergång till IFRS 15. Därav har ingen justering gjorts.

Finansiell kalender

- 14 februari 2019 Delårsrapport för kvartal 4 2018 och helåret 2018

Revision

Revisorn för Endomines AB har utfärdat en revisionsberättelse vid granskningen av denna delårsrapport.

Kontaktperson

Saila Miettinen-Lähde, vd för Endomines AB, +358 40 548 36 95

Finansiell information

Denna information är sådan information som Endomines AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s förordning om marknadsmissbruk. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande klockan 07:30 svensk tid den 14 november 2018.

Stockholm, den 14 november 2018

Endomines AB (Publ)

Ingmar Haga

Styrelseordförande

Staffan Simberg

Styrelseledamot

Rauno Pitkänen

Styrelseledamot

Michael Mattsson

Styrelseledamot

Thomas Hoyer

Styrelseledamot

Saila Miettinen-Lähde

VD



Revisorns granskningsrapport

Endomines AB (publ) org nr 556694-2974

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Endomines AB (publ) per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 14 november 2018

PricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

KSEK	Not	Juli-september		Januari-september	
		2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	1	26 202	27 610	95 759	90 721
Förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete		-331	-959	1 602	2 983
Övriga intäkter		11	27	27	378
Summa intäkter		25 882	26 678	97 388	94 082
Råvaror och förnödenheter		-2 076	-4 964	-11 833	-19 040
Kostnader för ersättningar till anställda	2	-6 320	-6 593	-21 447	-21 851
Övriga kostnader	3	-13 202	-14 058	-52 167	-52 964
Justerat EBITDA		4 284	1 063	11 941	227
Extraordinära kostnader	3	-3 683	–	-11 359	–
EBITDA		601	1 063	582	227
Avskrivningar och nedskrivningar	4	-11 776	-7 653	-34 865	-27 066
Rörelseresultat		-11 175	-6 590	-34 283	-26 839
Finansiella intäkter	5	180	–	20 470	-13
Finansiella kostnader	5	-5 032	-1 744	-5 677	-3 481
Finansiella poster-netto		-4 852	-1 744	14 793	-3 494
Resultat före skatt		-16 027	-8 334	-19 490	-30 333
Inkomstskatter	6	–	–	–	–
Periodens resultat		-16 027	-8 334	-19 490	-30 333
Övrigt totalresultat som senare kan omklassificeras till resultaträkningen					
Valutakursdifferenser		-4 270	-502	21 992	-143
Extraordinära kostnader		-4 270	-502	21 992	-143
Summa övriga kostnader och extraordinära kostnader		-20 297	-8 836	2 502	-30 476
Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare		-16 027	-8 334	-19 490	-30 333
Periodens totalresultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare		-20 297	-8 836	2 502	-30 476
Resultat per aktie (SEK)	7				
före och efter utspädning		-0,46	-0,55	-0,58	-1,99
Genomsnittligt antal utestående aktier:					
före och efter utspädning	7	35 147 785	15 275 357	33 780 192	15 275 357

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	Juli-september		Januari-september	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	–	108	–	335
Summa intäkter	0	108	0	335
Övriga externa kostnader	-1 737	-1 449	-6 938	-4 624
Personalkostnader	-591	-840	-1 681	-2 747
Avskrivningar och nedskrivningar	-100 000	–	-100 000	–
Rörelseresultat	-102 328	-2 181	-108 619	-7 036
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	-1 424	-349	2 798	803
Räntekostnader och liknande kostnader	-3 134	-32	-6 304	-125
Finansiella poster-netto	-4 558	-381	-3 506	678
Resultat före skatt	-106 886	-2 562	-112 125	-6 358
Periodens resultat	-106 886	-2 562	-112 125	-6 358
Periodens totalresultat	-106 886	-2 562	-112 125	-6 358

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	Not	30 sep 2018	31 dec 2017
Immateriella anläggningstillgångar	8	350 389	63 061
Materiella anläggningstillgångar	8	73 675	62 237
Finansiella anläggningstillgångar	9	5 405	5 171
Summa anläggningstillgångar		429 469	130 469
Varulager		3 516	2 182
Kundfordringar		2	7
Övriga fordringar		289	2 500
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		8 615	9 589
Likvida medel	11	62 430	15 813
Summa omsättningstillgångar		74 852	30 091
SUMMA TILLGÅNGAR		504 321	160 560
Eget kapital			
Eget kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare			
Aktiekapital	10	281 182	262 157
Övrigt tillskjutet kapital		541 292	343 873
Reserver		27 399	5 407
Balanserade vinstmedel		-584 323	-566 056
Eget kapital och reserver som kan hänföras till 100 % till moderföretagets ägare		265 550	45 381
Summa eget kapital		265 550	45 381
Skulder			
Upplåning	12	32 687	75 917
Konvertibel	13	174 914	0
Övriga avsättningar		8 745	7 724
Summa långfristiga skulder		216 346	83 641
Upplåning	12	2 997	7 641
Övriga avsättningar		401	384
Leverantörsskulder		7 104	11 630
Övriga skulder	11	3 036	4 491
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		8 887	7 392
Summa kortfristiga skulder		22 425	31 538
Summa skulder		238 771	115 179
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		504 321	160 560

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	30 sep 2018	31 dec 2017
Tillgångar		
Andelar i koncernföretag	345 618	132 714
Fordringar på koncernföretag	100 988	49 249
Övriga fordringar	8 988	5 356
Kassa och bank	37 852	1 516
Summa tillgångar	493 446	188 835
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	279 648	174 215
Skulder till koncernföretag	7 762	7 427
Konvertibel	174 914	
Övriga skulder	31 122	7 193
Summa skulder och eget kapital	493 446	188 835

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
Hela egna kapitalet är hänförligt till moderföretagets aktieägare					
Ingående balans 1 Jan 2017	262 157	343 873	5 310	-496 804	114 536
Totalresultat					
Årets resultat	–	–	–	-69 252	-69 252
Övrigt totalresultat	–	–	97	–	97
Summa totalresultat	–	–	97	-69 252	-69 155
Transaktioner med aktieägare					
Utgående balans 31 December 2017	262 157	343 873	5 407	-566 056	45 381
Ingående balans 1 Jan 2018	262 157	343 873	5 407	-566 056	45 381
Totalresultat					
Årets resultat	–	–	–	-19 490	-19 490
Övrigt totalresultat	–	–	21 992	-50	21 942
Summa totalresultat	–	–	21 992	-19 540	2 452
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission konvertering av lån	29 512	6 029			35 541
Nyemission, kontantemission	167 779	20 973			188 752
Emissionskostnader		-7 850			-7 850
Sänkning av aktiens kvotvärde	-178 267	178 267			–
Eget kapitaldel av konvertibel				1 273	1 273
Summa transaktioner med aktieägare för perioden	19 024	197 419	–	1 273	217 716
Utgående balans 30 sep 2018	281 181	541 292	27 399	-584 323	265 550

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	Juli-september		Januari-september	
	2018	2017	2018	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	-16 027	-8 334	-19 490	-30 333
Justeringar för:				
Avskrivningar	11 776	7 653	34 865	27 066
Nedskrivningar	–	–	–	–
Orealiserade kursdifferenser på koncerninterna mellanhavanden	260	612	-3 431	–
Efterskänkning av lån	-180	–	-20 470	–
Övriga poster	485	–	659	–
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-3 686	-69	-7 867	-3 267
Förändring av rörelsekapital	8 582	3 011	-3 208	831
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 896	2 942	-11 075	-2 436
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-43	-295	-7 350	-1 794
Köp av materiella anläggningstillgångar	-35 067	-760	-42 249	-11 765
Förvärv av dotterföretag	–	–	-59 176	–
-Ökning/+Minskning av finansiella anläggningstillgångar	–	-10	-19	1 908
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-35 110	-1 065	-108 794	-11 652
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-30 214	1 877	-119 869	-14 088
Finansieringssverksamheten				
Nyemission	–	–	188 753	–
Emissionskostnader	–	–	-6 616	–
Amortering av lån	2 909	–	-16 858	–
Amortering av leasingsskuld	-418	-305	-1 504	-1 447
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	2 491	-305	163 775	-1 447
Minskning/ökning av likvida medel	-27 723	1 572	43 906	-15 535
Likvida medel vid periodens början	90 051	12 390	15 813	29 440
Kursdifferens i likvida medel	102	-141	2 711	-85
Likvida medel vid periodens slut	62 430	13 821	62 430	13 821

Noter till de finansiella rapporterna

Valutakurser EUR/SEK

	20,5293	
	2018	2017
Omräkning av resultaträkning	10,2348	9,5305
Omräkning av balansräkning vid utgång av perioden för föregående år	10,2945	9,5668
Omräkning av balansräkning vid utgång av föregående år		9,8497

Källa: Sveriges Riksbank

Not 1 Fördelning av nettoomsättningen per geografisk marknad:	0	20,5293		
KSEK	2018	2017	2018	2017
EU (flotationskoncentrat)	26 190	25 485	94 426	84 278
Norge (gravimetrisk guldkoncentrat)	12	2 125	1 333	6 443
Summa nettoomsättning	26 202	27 610	95 759	90 721

Not 2 Ersättningar till anställda	Juli-september	Januari-september		
	2018	2017	2018	2017
Genomsnittligt antal anställda	40	42	41	42
Summa kostnader för ersättningar till anställda inkl styrelsearvoden exl samarbetsförhandlingar kostnader	KSEK 6 320	6 593	21 447	21 851
Genomsnittskostnad per person och månad	SEK 53 000	52 000	59 000	57 000

Not 3 Övriga kostnader och extraordinära kostnader	Juli-september	Januari-september		
	2018	2017	2018	2017
Externa tjänster, produktion	7 582	9 802	32 751	36 876
Energi, produktion	1 611	1 543	6 687	6 330
Extraordinära kostnader	3 683	–	11 359	–
Övrigt	4 009	2 713	12 729	9 758
Summa övriga kostnader och extraordinära kostnader	16 885	14 058	63 526	52 964

Not 4 Avskrivningar	Juli-september	Januari-september		
	2018	2017	2018	2017
Avskrivningar i takt med malmuttag	8 353	4 419	24 625	16 340
Övriga avskrivningar	3 423	3 234	10 240	10 726
Avskrivningar	11 776	7 653	34 865	27 066
Nedskrivningar	–	–	–	–
Summa avskrivningar och nedskrivningar	11 776	7 653	34 865	27 066

Not 5 Finansiella intäkter och kostnader	Juli-september	Januari-september		
	2018	2017	2018	2017
Avyttring av vilande dotterbolag	–	–	–	-13
Efterskänkning av lån	180	–	20 470	–
Summa finansiella intäkter	180	–	20 470	-13
Räntekostnader	-3 380	-1 123	-8 000	-3 448
Finansiella kursdifferenser	-1 652	-621	2 323	-33
Summa finansiella kostnader	-5 032	-1 744	-5 677	-3 481
Finansiella poster-netto	-4 852	-1 744	14 793	-3 494

Not 6 Inkomstskatter

Ledningen omprövar koncernens förmåga att generera beskattningsbara inkomster inom de närmaste 2-3 åren. Per den 30 september 2018 har koncernen inte redovisat uppskjutna skattefordringar.

Not 7 Resultat per aktie	Juli-september		Januari-september	
<i>KSEK om ej annat anges</i>	2018	2017	2018	2017
Före och efter utspädning:				
Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare	-16 027	-8 334	-19 490	-30 333
Vägt genomsnittligt antal aktier (st)	35 147 785	15 275 357	33 780 192	15 275 357
Resultat per aktie	-0,46	-0,55	-0,58	-1,99
Antal aktier:				
Antal aktier vid periodens slut			35 147 785	10 486 275

Not 8 Immateriella och materiella anläggningstillgångar	Januari-september 2018	
KSEK		
	Immateriella	Materiella
Ingående bokfört värde	63 061	62 237
Anskaffningar	7 350	42 250
Anskaffningar företagsförvärv	257 511	30
Kursdifferens	22 467	4 024
Avskrivningar	–	-34 865
Utgående bokfört värde	350 389	73 676

Not 9 Finansiella anläggningstillgångar	30 sep 2018	31 dec 2017
Andra fordringar		
Pantsatta medel avseende miljögarantier	5 424	5 171

Not 10 Företrädesemission

Endomines slutförde en företrädesemission i februari 2018 22 069 718 aktier tecknades. Teckningspriset var 9 SEK per aktie i Sverige och 0,92 EUR per aktie i Finland. Genom företrädesemissionen tillfördes Endomines cirka 189 miljoner SEK före emissionskostnader och 182 miljoner SEK efter emissionskostnader.

Not 11 Finansiella instrument (KSEK)	30 sep 2018	31 dec 2017
Låne- och kundfordringar:		
Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar	5 696	7 678
Likvida medel	62 430	15 813
Summa	68 126	23 491
Finansiella skulder:		
Banklån	–	74 759
Konvertibel	174 914	–
Skulder avseende finansiell leasing	5 086	6 314
Lån med särskilda villkor	–	2 485
Delsumma upplåning	180 000	83 558
Bryggglån för finansiering av förskott på aktieförvärv	–	2 223
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	7 939	11 629
Summa	187 939	97 410

Not 12 Upplåning och nettoskulder	30 sep 2018	31 dec 2017
KSEK		
Långfristig		
Banklån	–	70 819
Konvertibel	174 914	–
Lån företagsförvärv	30 118	–
Lån med särskilda villkor	–	2 485
Skulder avseende finansiell leasing	2 089	2 613
Summa långfristig upplåning	207 121	75 917
Kortfristig		
Banklån	–	3 940
Skulder avseende finansiell leasing	2 997	3 701
Summa kortfristig upplåning	2 997	7 641
Summa upplåning (lånen är upptagna med EUR/USD som lånevaluta)	210 118	83 558
Nettoskuld		
Likvida medel	62 430	15 813
Summa upplåning	210 118	83 558
Räntebärande skulder, netto	147 688	67 745
Eget kapital	265 550	45 381
Skuldsättningsgrad, netto (räntebärande skulder, netto i förhållande till eget kapital)	56 %	149 %

Omstrukturering av banklån genomfördes den 14 februari 2018

Från och med den 14 februari 2018 har bolaget inga utestående bankkulder efter att en uppgörelse från den 22 november 2017 genomförts. Enligt överenskommelse som meddelats den 22 november 2017 har Endomines ingått en överenskommelse med sina långgivare om att av Bolagets totala utestående lån på 76 MSEK (7,5 MEUR) kommer 20 MSEK (2 MEUR) att skrivas av förutsatt att 20 MSEK (2 MEUR) amorteras omedelbart efter att Företrädesemissionen genomförts och Joensuu Kauppa ja Kone Oy ("JKK") i anslutning därtill tar över resterande skuld från långgivarna. Resterande del av skulden, 3,6 MEUR, kommer därmed att överlätas från långgivarna till JKK. Dessa transaktioner har nu genomförts och som följd av detta har Endomines inga utestående banklån. I enlighet med vad som tidigare kommunicerats har bolagets långgivare, JKK, åtagit sig att kvitta hela Endomines utestående skuld om 3,6 MEUR till nyemitterade aktier i Endomines. Styrelsen har idag beslutat om en riktad emission av 3 688 960 aktier till JKK, motsvarande 10,5 procent av det totala antalet aktier i Endomines efter emissionen, till en teckningskurs om 9,90 kronor per aktie.

Not 13 Konvertibel	30 sep 2018	31 dec 2017
KSEK		

Koncernen		
Konvertibel	168 880	-
Upplupen ränta av konvertibel	6 034	
Summa	174 914	

Det konvertibla lånet om totalt 170 826 528 kronor löper med en årlig ränta om 6,0 procent som efter Endomines val kan betalas kontant eller i aktier. Halva konvertibellånet kan konverteras under perioden 31 mars 2019 – 30 mars 2020 (eller tidigare för det fall bolagets styrelse beslutar att sådan förtida konvertering är i Bolagets bästa intresse) till en konverteringskurs om 12,76 kronor per ny aktie. Resterande del av konvertibellånet kan konverteras under perioden 31 mars 2020 – 30 mars 2021 till en konverteringskurs om 13,91 kronor per ny aktie. Om inte konvertering skett senast den 1 april 2021 har Endomines rätt att då verkställa konvertering av resterande del av konvertibellånet till en konverteringskurs om 15,07 kronor per aktie.

Om konvertering sker efter cirka 12 respektive 24 månader enligt beskrivningen ovan kommer innehavaren av konvertibeln att erhålla totalt 12 834 250 aktier i Endomines, motsvarande cirka 26,8 procent av det totala antalet aktier i bolaget efter nämnda konvertering och emissionen till JKK enligt ovan (beräknat utan konvertering av räntan till nya aktier). Som en följd av konvertering får innehavarens totala aktieinnehav i Endomines inte överstiga 29,9 procent.

Not 14 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	30 sep 2018	31 dec 2017
KSEK		

Koncernen		
Ställda säkerheter för skuld till kreditinstitut	-	2 110
Pantsatta medel avseende miljögarantier	5 405	5 171
Ställda säkerheter	5 405	7 281
Eventalförpliktelser	-	39 624
Moderbolaget		
Ställda säkerheter för skuld till kreditinstitut	-	129 914
Eventalförpliktelser	Inga	Inga

Not 15 Analys av rörelseresultatets förändring	Juli-september		Januari-september	
MSEK	2018	2017	2018	2017

Rapporterat rörelseresultat	-11,2	-6,6	-34,3	-26,8
Rörelseresultatets förändring	-4,6		-7,4	
Ökningen i rörelseresultatet analyserad per resultatpost:				
Totala intäkter	-0,8		3,3	
Råvarukostnader	2,9		7,2	
Kostnader för ersättningar till anställda	0,3		0,4	
Övriga kostnader	0,9		0,8	
Totala kostnader	4,0		8,4	
EBITDA	-0,5		0,4	
Avskrivningar	-4,1		-7,8	
Summa förändring av rörelseresultat	-4,6		-7,4	

Slut på notuppgifterna