



Delårsrapport för kvartal 4 och bokslutskommuniké 2018

1 JANUARI–31 DECEMBER 2018

**Malmproduktionen i Friday-gruvprojektet i Idaho
inleddes i december**



www.endomines.com

Malmproduktionen i Friday-gruvprojektet i Idaho inleddes i december

Kvartal 4 2018 (kontra kvartal 4 2017)

Operativ översikt

- Guldproduktionen uppgick till 27,9 kg (98,7); minskningen berodde på produktionsstoppet i Pampalo-gruvan i oktober
- Anrikad malm uppgick till 7 559 ton (39 692) med guldhalt 2,6 g/t (3,0)
- Cash cost uppgick till 948 USD/oz (1 264)

Finansiell översikt

- Intäkter uppgick till 7,9 MSEK (28,5)
- EBITDA var -6,1 MSEK (-5,9)
- Summa kassaflöde uppgick till -43,5 MSEK (1,8)
- Resultat per aktie var -0,51 SEK (-3,71)

Helåret 2018 (kontra helåret 2017)

Operativ översikt

- Guldproduktionen uppgick till 331,3 kg (398,1)
- Anrikad malm uppgick till 116 456 ton (165 539) med guldhalt 3,3 g/t (2,9)
- Cash cost uppgick till 981 USD/oz (1 165)

Finansiell översikt

- Intäkter uppgick till 105,3 MSEK (122,6)
- Justerad EBITDA, exklusive kostnader förknippade med förvärvet av TVL Gold Idaho och samarbetsförhandlingar, uppgick till 5,9 MSEK (-5,7)
- EBITDA var -5,5 MSEK (-5,7)
- Summa kassaflöde uppgick till 0,4 MSEK (-13,7)
- Resultat per aktie var -1,10 SEK (-6,60)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

Endomines har ingått en avsiktsförklaring om leasing av Unity-gruvan i Idaho, USA. Unity-gruvan ligger intill Endomines Rescue-egendom och möjliggör prospektering och utveckling av dessa två tillgångar som en utvidgad gruva som korsar nio kända guldådror.

Endomines påbörjar den 14 februari försäljning av en senior säkerställd obligation om högst 5 MEUR samt teckningsoptioner. Obligationen har en kupong på 12,0 procent och en löptid på 3 år. Antalet därmed förknippade teckningsoptioner är 5 555 555 med teckningskurs 0,90 EUR per teckningsoption.

Produktionsprognos för 2019:

Den årliga guldproduktionen vid Friday-gruvan i Idaho, USA, förväntas under gruvans livslängd vara ungefär 9 000oz med en cash cost om 650-900 USD/oz, beroende av produktionsområde. Endomines har inlett upptrappningen av gruvan och förväntar sig en produktion på 5 000–8 000 oz guld i form av koncentrat under året, slutresultatet beror på vilka halter och hur många malmton som nås under perioden.

Nyckeltal (koncern)	Okt-Dec			Jan-Dec		
MSEK om ej annat anges	2018	2017	+/-	2018	2017	+/-
Intäkter	7,9	28,5	-20,6	105,3	122,6	-17,3
Kostnader	-13,9	-34,5	20,6	-110,7	-128,3	17,6
Av- och nedskrivningar	-8,1	-32,0	23,9	-43,0	-59,1	16,1
Justerad EBITDA	-6,1	-5,9	-0,2	5,9	-5,7	11,6
EBITDA	-6,1	-5,9	-0,2	-5,5	-5,7	0,2
Rörelseresultat	-14,2	-37,9	23,7	-48,5	-64,8	16,3
Periodens nettoresultat	-17,9	-38,9	21,0	-37,4	-69,3	31,9
Resultat per aktie (SEK)	-0,51	-3,71	3,20	-1,10	-6,60	5,50
KF från den löpande verksamheten	3,5	3,4	0,1	-7,6	1,0	-8,6
Investeringar	-50,1	-0,6	-49,5	-158,9	-12,3	-146,6
Finansiering	3,1	-1,0	4,1	166,9	-2,4	169,3
Likvida medel vid periodens slut	18,9	15,8	3,1	18,9	15,8	3,1
Personal vid periodens slut	24	40	-16	24	40	-16

Saila Miettinen-Lähde, vd: "Vi nådde en väsentlig milstolpe när malmproduktionen inleddes i Friday-gruvan i Idaho, USA, i december. Sedan starten har vi fortsatt brytningen och fokuserat på haltkontroll samt på att öka våra kunskaper om malmens utbredning. Provtagningen i samband med haltkontrollen har visat lovande resultat, med bevisade guldhalter på 52,1 g/t av 1,1 meter breda provtagnings bitar.

Vi har haft några leveransförseningar av den sista utrustningen till anrikningsverket och på grund av detta är vi nu i slutskedet av installeringen. Vi beräknar att starta anrikningsverket i början av mars, vilket innebär att vi kan trappa upp guldkoncentratsproduktionen i Friday som beräknat under de första månaderna 2019.

I oktober omvandlades vår Pampalo-gruva i Ilomantsi, Finland, till skötsel och underhåll efter bedömningen att det aktuella guldpriset inte motiverar investeringar i en ramp till nästa djupnivå i gruvan. Före produktionsstoppet producerade vi 331 kg (10 650 oz) guld i Pampalo under 2018, vilket överskred våra inledande förväntningar på 250–300 kg med bred marginal. Eftersom vi har all nödvändig produktionsinfrastruktur installerad och kända guldfyndigheter för minst 18 månaders produktion i Pampalo ser vi fram emot möjligheter att öppna Pampalo-gruvan igen eller använda anrikningsverket för guldkoncentratproduktion från malm som brutits på annat håll längs Karelska guldlinjen.

Resultatet av prospekteringen 2018 bekräftar den höga prospekteringspotentialen i Karelska guldlinjen och motiverar oss att fortsätta arbetet på området. Resultatet från börning och djupmoränprover nära Pampalo-gruvan tyder på eventuella ytterligare fyndigheter även inom befintliga gruvkoncessionsområden. Resultaten har även mer allmänt ökat våra kunskaper om regionens geologi, vilket i sin tur hjälper oss att ytterligare förbättra vår strukturella 3D-modell av området samt fokusera vårt prospekteringsprogram för 2019 och längre fram.

Finansiellt speglade vårt fjärde kvartal driftstoppet i Pampalo. Omsättningen uppgick till 7,9 MSEK och EBITDA till -6,1 MSEK. Helårets omsättning uppgick till 105,3 MSEK och justerad EBITDA, exklusive kostnader som förknippas med förvärvet av TVL Gold i Idaho och samarbetsförhandlingarna, uppgick till 5,9 MSEK.

Efter rapporteringsperiodens slut tillkännagav vi vår avsikt att leasa Unity-gruvan i Idaho, USA. Unity-gruvan ligger intill Endomines Rescue-egendom och möjliggör gemensam prospektering och utveckling av dessa två tillgångar som en utvidgad gruva som korsar nio kända guldådror. Leasingen av Unity-gruvan utgör det första steget i vår planerade expansion i Idaho och ligger i linje med vår tillkännagivna strategi att förvärva tillgångar där produktionen kan inledas relativt snart och med begränsat investeringsbehov.”

Produktionen i Pampalo

Den totala guldproduktionen i Pampalo under kvartal 4 2018 uppgick till 27,9 kg (98,7) och under 2018 till 331,3 kg (398,1). Verksamheten i Pampalo-gruvan stoppades i oktober, vilket bidrog till lägre produktion under kvartal 4 jämfört med föregående år. Av den rapporterade produktionen bestod 12,8 kg av uppsatningsguld från städandet av anrikningsverket.

Under kvartal 4 var guldhalt i genomsnitt 2,6 g/t, vilket var 0,4 g/t lägre än under motsvarande period 2017. Under helåret 2018 var guldhalt i genomsnitt 3,3 g/t, vilket utgör en väsentlig förbättring på 0,4 g/t jämfört med föregående år. Den ökade guldhalt härrör främst från en högre in-situ-halt i malmen.

Efter brytningsstoppet har Endomines försatt gruvan och anrikningsverket under skötsel och underhåll. Gruvan hålls torr, vilket möjliggör prospekteringsborrning under jord i närliggande områden från den befintliga nedfarten liksom snabb återupptagning av produktionen om guldmarknadspriset motiverar den nödvändiga investeringen i en ramp till nästa djupnivå i den kända guldfyndigheten.

Produktionssiffror	Okt-Dec			Jan-Dec		
	2018	2017	+/-	2018	2017	+/-
Anrikad malm (ton)	7 559	39 692	-32 133	116 456	165 539	-49 083
Ingående guldhalt (g/t)	2,6	3,0	-0,4	3,3	2,9	0,4
Guldutbyte i verket (%)	77,1	83,0	-5,9	82,6	83,4	-0,8
Tillgänglighet (%)	40,0	36,6	3,4	39,3	38,8	0,5
Guldproduktion (kg)	27,9	98,7	-70,9	331,3	398,1	-66,8
Guldproduktion (oz)	896	3 173	-2 277	10 651	12 799	-2 148
Cash cost (USD/oz)	948	1 264	-316	981	1,165	-184
LTIFR	-	-	-	11	16	-5

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 borrning har skett i Pampalo-gruvans djupa förlängning under 2018.

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

Regional prospekteringsverksamhet längs Karelska guldlinjen

Endomines inledde ett omfattande flerårigt prospekteringsprogram för Karelska guldlinjen i maj 2018. Programmet baseras på en tredimensionell strukturell modell av området som utarbetats tillsammans med Model Earth från Australien.

Under 2018 slutfördes ett borrhingsprogram med 28 hål och totalt 3 332 meter vid mål nära Pampalogruvan, Central Duplex-området och Palosuo. Totalt 2 093 djupmoränprover togs, främst från områden nära Pampalo, Central Duplex-området och Hosko North-området. Analysresultatet från ungefär 75 procent av proverna har erhållits, och dessa har avslöjat flera nya områden med guldanomalier. Geofysiska studier, inklusive inducerad polariserings undersökningar, magnetiska undersökningar med drönare och markgravitationsundersökningar av målområden nära Pampalogruvan och norra delen av Hosko har gett en bild av potentiella förlängningar av kända mineraliseringar eller nya områden. Dessa resultat kommer att kombineras med resultatet av djupmoränprover för att fastslå borrhål för framtida prospektering.

Sammantaget bekräftar resultatet av prospekteringsverksamheten under 2018 den stora prospekteringspotentialen i Karelska guldlinjen och visar på möjliga områden nära befintliga gruvor. Fullständiga resultat från borrhingsprogrammet 2018 finns i prospekteringsrapporten som publicerats på bolagets webbplats:

https://endomines.com/wpcontent/uploads/2019/01/Endomines_2019_Exploration_update_final2.pdf

Endomines organiserade en guldletartävling för amatörer, "Kultakisa Kakkonen", i samarbete med Geologiska forskningscentralen i Finland under sommaren 2018. Totalt 140 sten- och berggrundsprover mottogs i tävlingen. Flera av proverna höll hög kvalitet och gav goda resultat vid laboratorieanalyserna. Till följd av tävlingen och baserat på mottagna prover har Endomines ansökt om malmletningstillstånd för Jeremia-området i Lieksa i östra Finland. Bolaget planerar att utföra systematiska stenprospekterings- och berggrundskartläggningsprogram i detta område och några nya målområden under sommaren 2019.

Endomines Idaho

I februari 2018 slutförde Endomines förvärvet av TVL Gold, ett amerikanskt gruvbolag som äger rättigheterna till fem guldprojekt i Idaho, USA. Den totala köpeskillingen för TVL Gold Idaho 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 utgör ett amerikanskt driftsbolag inom Endomines koncernstruktur.

Projektutveckling i de amerikanska projekten i Idaho

Friday-gruvprojektet i Idaho, USA, nådde en viktig milstolpe i december när malmproduktionen inleddes. Verksamheten har fortsatt sedan starten med fokus på bättre kontroll av halter och kunskaper om malmens utbredning. Provtagningen i samband med haltkontrollen har visat lovande resultat, med bevisade guldhalter på 52,1 g/t av 1,1 meter breda provtagnings bitar.

När detta meddelande tillkännages närmar sig installationen av utrustning i anrikningsverket nära Elk City sitt slutskede, starten av anrikningsverket förväntas ske i början av mars, och guldkoncentratsproduktionen väntas trappas upp under de första månaderna 2019 som förväntat. Det har varit ett par förseningar av de sista utrustningsleveranserna, vilket försenat anrikningsverkets

driftstart med ett par veckor. Eftersom malmproduktionen utgör den begränsande faktorn under verksamhetens första månader påverkar detta dock inte resultatet av det första årets guldkoncentratproduktion.

Under det fjärde kvartalet beslutade man att byta brytningsmetod i Friday-gruvan från rasbrytning till igensättningsbrytning. Enligt det geologiska arbetet och modelleringsarbetet som utfördes 2018 är malmförekomsten bredare än man tidigare trodde, vilket innebär att den lämpar sig bättre för igensättningsbrytning. Igensättningsbrytning är en mer avancerad teknik än rasbrytning och är därmed enklare att skala upp och ned, ger bättre utfall för malm kontra avfall och erfordrar mindre arbetskraft. Igensättningsbrytning anses även vara en säkrare metod. Sammantaget beräknar bolaget att signifikant mer guld kan utvinnas från de kända guldfyndigheterna i Friday-gruvan genom igensättningsbrytning än genom rasbrytning.

Valet av igensättningsmetoden ger tydliga fördelar under gruvans livslängd, men det innebär inledningsvis behov av gruvutveckling under det första driftsåret, vilket i sin tur ökar behovet av rörelsekapital och investeringar i början av verksamheten. På grund av den nya brytningsmetoden har även gruvplanen för det första året en något lägre beräknad guldhalt än genomsnittshalten på ungefär 8 g/t som beräknats under gruvans livslängd.

Efter upptrappningen väntas Friday-gruvan producera ca 9 000 oz (280 kg) guld per år med genomsnittshalten 8 g/t under en initial livslängd på över sju år. Total cash cost för produktionen efter upptrappningen beräknas till 650–900 USD per oz beroende på produktionsområde. Projektets investeringskostnader beräknas för närvarande till 9,5–10,0 MUSD. Anrikningsvekets byggnad samt avfallsområdet orsakade endel kostnadsöverskridningar under kvartal 4, delvis på grund av en förbättrad design av avfallsområdet för miljöskäl.

Alla nödvändiga tillstånd för att driva Friday-gruvan och anrikningsverket i Elk City har erhållits. Baserat på de senaste modellerna av generatorutsläppen vid gruvan har man dragit slutsatsen att inget luftkvalitetstillstånd behövs. Istället har man ansökt om undantag enligt gällande lagstiftning i Idaho.

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 tillståndsprocessen 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 fjärde kvartalet 2018 har fokus ständigt 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 4 2018 var 11 i Pampalo och 0 i Idaho. Koncernens totala LTI-frekvens var 9.

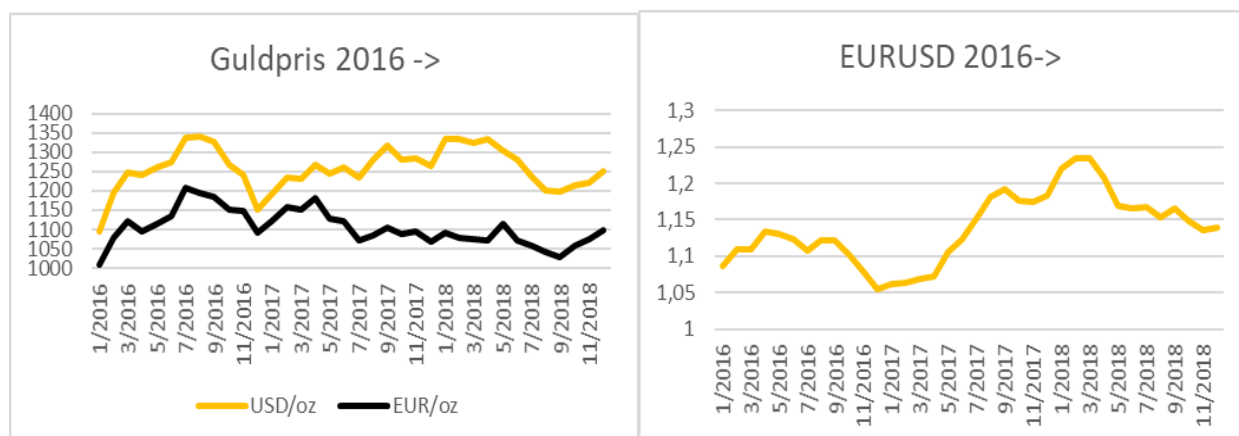
Guldpriset och växelkursen EUR/USD

I slutet av det fjärde kvartalet 2018 var guldpriset 1 282 USD/oz, en minskning med 1 procent jämfört med 1 297 USD/oz i slutet av det fjärde kvartalet 2017 (LBMA AM den 31 december 2018). Det genomsnittliga guldpriset under det fjärde kvartalet 2018 var 1 229 USD/oz (1 277), vilket representerar en minskning på 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Det genomsnittliga guldpriset i euro under det fjärde kvartalet 2018 var 1 077 EUR/oz (1 084), vilket representerar en minskning på 1 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Endomines har hittills endast haft guldproduktion i Finland, så praktiskt taget alla driftskostnader har varit i euro. Växelkursen EUR/USD har därmed haft en betydande inverkan på bolagets intäkter och lönsamhet, och en starkare EUR mot USD har påverkat intäkterna negativt. Merparten av kostnaderna för Endomines i USA har varit investeringar i samband med Friday projektet som har aktiverats och har således inte haft en nämnärd inverkan på koncernens lönsamhet.

Diagram: Genomsnittligt guldpris och växelkurs EUR/USD



Kommentarer till det finansiella resultatet

Q4 2018

Nyckeltal (koncern)	Okt-Dec		
MSEK om ej annat anges	2018	2017	+/-
Intäkter	7,9	28,5	-20,7
Kostnader	-13,9	-34,5	20,6
Justerad EBITDA	-6,1	-5,9	-0,2
EBITDA	-6,1	-5,9	-0,2
Av- och nedskrivningar	-8,1	-32,0	23,9
Rörelseresultat	-14,2	-37,9	23,7
Periodens nettoresultat	-17,9	-38,9	21,0
Resultat per aktie (SEK)	-0,51	-3,71	3,20

Resultat

Totala intäkter inklusive lagerförändringar uppgick under det fjärde kvartalet till 7,9 MSEK (28,5). Nettoomsättningen uppgick till 8,3 MSEK (30,3), vilket representerar en minskning med 22,0 MSEK eller 73 procent jämfört med kvartal 4 2017. Levererat guldinnehåll i koncentrat uppgick till 22,9 kg (98,8) eller 736 oz (3 177), vilket var 77 procent lägre än under motsvarande period 2017. Minskningen berodde på produktionsstoppet i Pampalo-gruvan i oktober.

EBITDA var -6,1 MSEK (-5,9), påverkat av lägre leveransvolym, vilket å andra sidan kompenseras av lägre kostnader tack vare upphörandet av gruvverksamheten i mitten av september.

Av- och nedskrivningar uppgick till 8,1 MSEK (32,0). Minskningen beror främst på att gruvans avskrivningar upphörde efter att Pampalo-gruvans produktion upphörde för skötsel och underhåll samt avbrutna avskrivningar av andra materiella produktionstillgångar efter det tillfälliga produktionsstoppet.

Rörelsekostnaderna minskade till 13,9 MSEK (34,5). Rörelsekostnaderna per ton anrikad malm i Pampalo-gruvan ökade från föregående års nivå till 86 EUR/ton (66) främst på grund av lägre malmvolymer. Cash cost sjönk till 948 USD/oz (1 264), främst på grund av upphörandet av gruvutvecklingen i juni som förberedelse inför produktionsstoppet i Pampalo efter det tredje kvartalet.

Finansnettot uppgick till -3,8 MSEK (-1,0). Den ökade förlusten härrörde främst från räntan på 3,1 MSEK för konvertibeln som utfärdats till säljarna av TVL Gold Idaho.

Resultatet efter skatt uppgick till -17,9 MSEK (-38,9), varav inkomstskatter uppgick till 0,0 MSEK (0,0). Nettoresultatet per aktie var -0,51 SEK (-3,71).

Helåret 2018

Nyckeltal (koncern)	Jan-Dec		
MSEK om ej annat anges	2018	2017	+/-
Intäkter	105,3	122,6	-17,3
Kostnader	-110,7	-128,3	17,6
Av- och nedskrivningar	-43,0	-59,1	16,1
Justerad EBITDA	5,9	-5,7	11,6
EBITDA	-5,5	-5,7	0,2
Rörelseresultat	-48,5	-64,8	16,3
Periodens nettoresultat	-37,4	-69,3	31,9
Resultat per aktie (SEK)	-1,10	-6,60	5,50

Resultat

De totala intäkterna, inklusive lagerförändringar, för helåret 2018 uppgick till 105,3 MSEK (122,6). Nettoomsättningen sjönk med 17,0 MSEK till 104,0 MSEK (121,0), vilket motsvarar en minskning på 14 procent. Levererat guldinnehåll i koncentrat minskade med 17 procent och uppgick till 328,5 kg (395,5), motsvarande 10 562 oz (12 715). Minskningen berodde främst på produktionsstoppet i Pampalo i oktober. Det genomsnittliga guldpriset var en aning högre än föregående år och uppgick till 1 265 USD/oz (1 259).

EBITDA uppgick till -5,5 MSEK (-5,7), en ökning med 0,2 MSEK som främst speglar en högre guldhalt i malmen och ökad effektivitet i produktionen samt lägre kostnader på grund av produktionsstoppet i Pampalo. Justerad EBITDA, exklusive kostnaderna för förvärvet av TVL Gold Idaho under kvartal 1 2018 och kostnaderna för samarbetsförhandlingar, uppgick till 5,9 MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) låg över föregående års nivå och uppgick till -48,5 MSEK (-64,8).

Av- och nedskrivningar uppgick till 43,0 MSEK (59,1). Förändringen i förhållande till jämförelseperioden beror i huvudsak på nedskrivningar. År 2018 uppgick nedskrivningarna till 7,1 MSEK för avskrivning av restvärdet av Rämepuro-gruvan. Nedskrivningarna under 2017 uppgick till 23,0 MSEK och härrörde från nedskrivning av byggnader och maskiner. Inga nedskrivningar gjordes för Pampalo-gruvan eller övriga anläggningstillgångar under 2018.

Rörelsekostnaderna minskade till 110,7 MSEK (128,3), främst på grund av nedtrappningen av gruvverksamheten i Pampalo. Därmed minskade rörelsekostnaderna för Pampalo-gruvan och uppgick till 66 EUR (70) per ton anrikad malm. Total anrikad malm uppgick till 116 456 ton (165 539). Cash cost sjönk till 981 USD/oz (1 165). Cash cost påverkades positivt av den högre guldhalt jämfört med tidigare år samt upphörandet av gruvutvecklingen i juni inför produktionsstoppet i Pampalo i oktober 2018.

Finansnettot uppgick till 11,0 MSEK (-4,5). 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 -37,4 MSEK (-69,3), varav inkomstskatter 0,0 MSEK (0,0). Nettoresultatet per aktie var -1,10 SEK (-6,60).

Kassaflöde och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i nettorörelsekapitalet uppgick till -15,9 MSEK (-8,0) år 2018. Förändringen i nettorörelsekapitalet var -8,3 MSEK (-9,0). Kassaflödet efter investeringar uppgick till -158,9 MSEK (-12,3). Ökningen av investeringsverksamhet berodde i huvudsak på investeringsprojektet som avser Friday-gruvan och anrikningsverket. Summa kassaflöde från finansieringsverksamhet uppgick till 166,9 MSEK (-2,4). Huvudposterna omfattade nettobehållning från företrädesemissionen på 182,9 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 fjärde kvartalet 2018.

Finansiell ställning

Nettoskulden, inklusive lånedelen av konvertibeln som utfärdades till säljarna av TVL Gold Idaho, uppgick till 185,3 MSEK (67,7) i slutet av 2018. Summa eget kapital uppgick till 251,7 MSEK (45,4). Skuldsättningsgraden minskade till 74 procent (149) främst tack vare omstruktureringen av det utestående banklånet och den slutförda företrädesemissionen.

Balansomslutningen uppgick till 500,9 MSEK (160,6) och soliditeten ökade till 50 procent (28). Sysselsatt kapital uppgick till 473,7 MSEK (136,7). Koncernens kassa i slutet av 2018 uppgick till 18,9 MSEK.

Framtida likviditetsutveckling

Efter rapporteringsperioden har Endomines beslutit att påbörja försäljningen av en senior säkerställd obligation om högst 5 MEUR samt teckningsoptioner. Om teckningsoptionerna utnyttjas så kan detta inbringa ytterligare upp till 5 MEUR till bolaget. Denna obligation täcker bolagets krav för det sysselsatta kapitalet för upptrappningen av Friday-gruvan samt närframtidens prospektering och utvecklingskostnader i Finland och Idaho, USA. För att kunna utföra bolagets långsiktiga tillväxtstrategi kan dock ytterligare finansiering under 2019 behövas. Bolaget utvärderar finansieringsalternativ för sagda syften.

Personal

Vid slutet av kvartal 4 2018 uppgick personalantalet till 24, varav 13 i Pampalo-gruvan och 11 i Endomines Idaho LLC. Genomsnittligt antal anställda under 2018 var 38 (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 genomfördes under det fjärde kvartalet 2018 när gruvverksamheten i Pampalo upphörde.

Moderbolaget Endomines AB

Moderbolagets rörelsekostnader uppgick till 11,8 MSEK (11,4), en ökning med 0,4 MSEK eller 4 procent jämfört med 2017. Övriga externa kostnader uppgick till 10,0 MSEK (6,8), inklusive kostnader för koncernens vd. Från maj 2017 bär moderbolaget alla kostnader för koncernens vd. Personalkostnaderna uppgick till 1,8 MSEK (4,6), inklusive styrelsearvoden.

Likvida medel vid slutet av kvartal 4 2018 motsvarade 9,6 MSEK (1,5) och det totala kassaflödet var 8,1 MSEK. Likvida medel som betalats vid förvärvet av TVL Gold Idaho uppgick till 57,1 MSEK och

övrigt kassaflöde uppgick till 114,7 MSEK (netto). Eget kapital uppgick till 251,4 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.

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

Alla 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, vilket i Endomines fall avser USA, 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.

Valberedning

Valberedningen för Endomines AB: Ingeborg Åkermarck (ordförande), som representerar Lago Kapital Oy, Kyösti Kakkonen, som representerar Joensuun Kauppa ja Kone Oy och Ingmar Haga, ordförande för Endomines AB. Mer information finns på webbplatsens avsnitt om bolagsstyrning/valberedning.

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 2018 uppgick till 19,4 miljoner, vilket motsvarar 55,1 procent av det totala antalet aktier. Aktiens relativa likviditet på Nasdaq Helsinki var 53,7 procent och på Nasdaq Stockholm 46,3 procent. I slutet av 2018 var 84 procent av de utestående aktierna registrerade i Finland, 14 procent i Sverige och 2 procent på annat håll.

Aktiekursen i slutet av 2017 var 11,5 SEK och uppgick den 28 december 2018 till 6,0 SEK. Högsta stängningskurs, 14,2 SEK, noterades den 9 januari 2018 och lägsta stängningskurs, 5,2 SEK, noterades den 21 december 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 gulddlinjen 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 Idaho (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 rapporterings rekommendation RFR1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, vilka specificerar de tillägg till IFRS upplysningar som krävs enligt bestämmelserna i den svenska årsredovisningslagen. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Moderföretagets siffror har upprättats i enlighet med rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR2 Redovisning för juridisk person. 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 (både på svenska och engelska). 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.

Förändringar i rapporteringsprinciper från och med den 1 januari 2019

Per den 1 januari 2019, leasing.

IFRS 16 Leasing

Denna standard tillämpas från och med den 1 januari 2019. Endomines tillämpar IFRS 16 från och med den 1 januari 2019. Endomines avser att tillämpa den förenklade övergångsmetoden och kommer inte att räkna om jämförelsebelopp för åren före antagandet.

IFRS 16 påverkar främst redovisningen för leasetagare och den huvudsakliga effekten är att alla leasingavtal som för närvarande redovisas som rörelsekostnader redovisas på ett sätt som påminner om den aktuella redovisningen av finansiella leasingavtal, dvs. genom redovisning av en nyttjanderättstillgång och en leasingkund. Koncernen tillämpar ett undantag till de nya reglerna enligt vilket redovisning av leasingavtal med lågt värde, där ingen nyttjanderättstillgång eller leasingkund redovisas.

Per den 31 december 2018 uppgick koncernens ej uppsägningsbara operationella leasingavtal (odiskonterade) till ca 2,7 MSEK. Dessa kommer att redovisas som en skuld.

Finansiell kalender

- | | |
|-------------------|---|
| • 16 april 2019 | Årsberättelse 2018 |
| • 8 maj 2019 | Verksamhetsöversikt för kvartal 1 2019 |
| • 9 maj 2019 | Årsstämma |
| • 16 augusti 2019 | Halvårsrapport för det första halvåret 2019 |
| • 7 november 2019 | Verksamhetsöversikt för kvartal 3 2019 |

Revisorns granskningsrapport

Delårsrapporten har inte granskats.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2018.

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 07:45 CET den 14 februari 2019.

Stockholm, den 14 februari 2019

Endomines AB (Publ)

Ingmar Haga
Styrelseordförande

Staffan Simberg
Styrelseledamot

Rauno Pitkänen
Styrelseledamot

Michael Mattsson
Styrelseledamot

Thomas Hoyer
Styrelseledamot

Saila Miettinen-Lähde
VD

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

KSEK	Not	Oktober-december		Helår	
		2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	1	8 280	30 288	104 039	121 009
Förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete		-1 674	-1 760	-72	1 223
Övriga intäkter		1 258	10	1 285	388
Summa intäkter		7 864	28 538	105 252	122 620
Råvaror och förnödenheter		-601	-5 401	-12 434	-24 441
Kostnader för ersättningar till anställda	2	-3 583	-9 282	-28 657	-31 133
Övriga kostnader	3	-9 758	-19 787	-69 657	-72 751
EBITDA		-6 078	-5 932	-5 496	-5 705
Avskrivningar och nedskrivningar	4	-8 091	-31 995	-42 956	-59 061
Rörelseresultat		-14 169	-37 927	-48 452	-64 766
Finansiella intäkter	5	43	—	20 513	-13
Finansiella kostnader	5	-3 881	-993	-9 558	-4 474
Finansiella poster-netto		-3 838	-993	10 955	-4 487
Resultat före skatt		-18 007	-38 920	-37 497	-69 253
Inkomst skatter	6	—	—	—	—
Uppskjutenskatte		115	—	115	—
Periodens resultat		-17 892	-38 920	-37 382	-69 253
Övrigt totalresultat som senare kan omklassificeras till resultaträkningen					
Valutakursdifferenser		2 966	240	24 958	97
Summa övrigt totalresultat		2 966	240	24 958	97
Periodens totalresultat		-14 926	-38 680	-12 424	-69 156
Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare		-17 892	-38 920	-37 382	-69 253
Periodens totalresultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare		-14 926	-38 680	-12 424	-69 156
Resultat per aktie (SEK)	7				
före och efter utspädning		-0,51	-3,71	-1,10	-6,60
Genomsnittligt antal utestående aktier:					
före och efter utspädning	7	35 147 785	10 486 275	34 122 090	10 486 275

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	Oktober-december		Helår	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	—	111	—	446
Summa intäkter	0	111	0	446
Övriga externa kostnader	-3 055	-2 208	-9 993	-6 832
Personalkostnader	-168	-1 849	-1 849	-4 596
Avskrivningar och nedskrivningar	-25 000	-44 000	-125 000	-44 000
Rörelseresultat	-28 223	-47 946	-136 842	-54 982
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	2 404	1 972	5 202	2 775
Räntekostnader och liknande kostnader	-3 411	-33	-9 900	-158
Finansiella poster-netto	-1 007	1 939	-4 698	2 617
Resultat före skatt	-29 230	-46 007	-141 540	-52 365
Periodens resultat	-29 230	-46 007	-141 540	-52 365
Periodens totalresultat	-29 230	-46 007	-141 540	-52 365

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	Not	31 dec 2018	31 dec 2017
Immateriella anläggningstillgångar	8	355 286	63 061
Materiella anläggningstillgångar	8	115 733	62 237
Finansiella anläggningstillgångar	9	5 395	5 171
Summa anläggningstillgångar		476 414	130 469
Varulager		1 762	2 182
Kundfordringar		0	7
Övriga fordringar		766	2 500
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 015	9 589
Likvida medel	11	18 931	15 813
Summa omsättningstillgångar		24 474	30 091
SUMMA TILLGÅNGAR		500 888	160 560
Eget kapital			
Eget kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare			
Aktiekapital	10	281 182	262 157
Övrigt tillskjutet kapital		542 065	343 873
Reserver		30 365	5 407
Balanserade vinstmedel		-601 921	-566 056
Eget kapital och reserver som kan hänföras till 100 % till moderföretagets ägare		251 691	45 381
Summa eget kapital		251 691	45 381
Skulder			
Upplåning	12	2 427	75 917
Konvertibel	13	168 880	0
Övriga avsättningar		8 951	7 724
Summa långfristiga skulder		180 258	83 641
Upplåning	12	32 888	7 641
Konvertibel	13	8 861	0
Övriga avsättningar		401	384
Leverantörsskulder		17 152	11 630
Övriga skulder	11	1 592	4 491
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		8 045	7 392
Summa kortfristiga skulder		68 939	31 538
Summa skulder		249 197	115 179
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		500 888	160 560

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
Tillgångar		
Andelar i koncernföretag	329 200	132 714
Fordringar på koncernföretag	128 752	49 249
Övriga fordringar	557	5 356
Kassa och bank	9 628	1 516
Summa tillgångar	468 137	188 835
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	251 363	174 215
Skulder till koncernföretag	7 748	7 427
Konvertibel	177 741	
Övriga skulder	31 285	7 193
Summa skulder och eget kapital	468 137	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	–	–	–	-37 384	-37 384
Övrigt totalresultat	–	–	24 958	–	24 958
Summa totalresultat	–	–	24 958	-37 384	-12 426
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission konvertering av lån	29 512	6 029			35 541
Nyemission, kontantemission	167 779	20 972			188 751
Emissionskostnader		-7 076			-7 076
Sänkning av aktiens kvotvärde	-178 267	178 267			–
Eget kapitaldel av konvertibel				1 519	1 519
Summa transaktioner med aktieägare för perioden	19 024	198 192	–	1 519	218 735
Utgående balans 31 dec 2018	281 181	542 065	30 365	-601 921	251 691

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	Oktober-december		Helår	
	2018	2017	2018	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	-18 007	-38 920	-37 497	-69 253
Justeringar för:				
Avskrivningar	1 016	9 033	35 881	36 099
Nedskrivningar	7 075	22 962	7 075	22 962
Orealiserade kursdifferenser på koncerninterna mellanhavanden	1 646	-1 300	-1 785	-1 300
Efterskänkning av lån	-43	–	-20 513	–
Övriga poster	234	3 519	893	3 519
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-8 079	-4 706	-15 946	-7 973
Förändring av rörelsekapital	11 549	8 120	8 341	8 951
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 470	3 414	-7 605	978
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Köp av immateriella anläggningstillgångar	-1 520	-53	-8 870	-1 847
Köp av materiella anläggningstillgångar	-48 616	-572	-90 865	-12 337
Förvärv av dotterföretag	–	–	-59 176	–
-Ökning/+Minskning av finansiella anläggningstillgångar	17	19	-2	1 927
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-50 119	-606	-158 913	-12 258
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-46 649	2 808	-166 518	-11 280
Finansieringssverksamheten				
Nyemission	–	–	188 753	–
Emissionskostnader	774	–	-5 842	–
Amortering av lån	3 453	–	-13 405	–
Amortering av leasingskuld	-1 107	-971	-2 611	-2 418
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	3 120	-971	166 895	-2 418
Minskning/ökning av likvida medel	-43 529	1 837	377	-13 698
Likvida medel vid periodens början	62 430	13 821	15 813	29 440
Kursdifferens i likvida medel	30	155	2 741	70
Likvida medel vid periodens slut	18 931	15 813	18 931	15 813

Noter till de finansiella rapporterna

Valutakurser EUR/SEK

	20,532	
	2018	2017
Omräkning av resultaträkning	10,2567	9,6326
Omräkning av balansräkning vid utgång av perioden för föregående år	10,2753	9,8497
Omräkning av balansräkning vid utgång av föregående år		9,8497

Källa: Sveriges Riksbank

Not 1 Fördelning av nettoomsättningen per geografisk marknad:	0	20,532		
KSEK	2018	2017	2018	2017
EU (flotationskoncentrat)	8 277	28 002	102 703	112 280
Norge (gravimetrisk guldkoncentrat)	3	2 285	1 336	8 728
Summa nettoomsättning	8 280	30 288	104 039	121 009

Not 2 Ersättningar till anställda	Oktober-december	Helår		
	2018	2017	2018	2017
Genomsnittligt antal anställda	24	42	38	42
Summa kostnader för ersättningar till anställda inkl styrelsearvoden exl samarbetsförhandlingar kostnader	KSEK 3 583	9 282	28 657	31 133
Genomsnittskostnad per person och månad	SEK 50 000	74 000	62 000	62 000

Not 3 Övriga kostnader	Oktober-december	Helår		
	2018	2017	2018	2017
Externa tjänster, produktion	1 712	11 765	34 463	48 641
Energi, produktion	1 112	1 907	7 799	8 237
Övrigt	6 934	6 115	27 395	15 873
Summa övriga kostnader och extraordinära kostnader	9 758	19 787	69 657	72 751

Not 4 Avskrivningar	Oktober-december	Helår		
	2018	2017	2018	2017
Avskrivningar i takt med malmuttag	53	5 023	24 678	21 363
Övriga avskrivningar	963	4 010	11 203	14 736
Avskrivningar	1 016	9 033	35 881	36 099
Periodens nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	7 075	22 962	7 075	22 962
Nedskrivningar	7 075	22 962	7 075	22 962
Summa avskrivningar och nedskrivningar	8 091	31 995	42 956	59 061

Not 5 Finansiella intäkter och kostnader	Oktober-december	Helår		
	2018	2017	2018	2017
Avyttring av vilande dotterbolag	–	–	–	-13
Efterskänkning av lån	43	–	20 513	–
Summa finansiella intäkter	43	–	20 513	-13
Räntekostnader	-3 826	-2 669	-11 826	-6 117
Finansiella kursdifferenser	-55	1 676	2 268	1 643
Summa finansiella kostnader	-3 881	-993	-9 558	-4 474
Finansiella poster-netto	-3 838	-993	10 955	-4 487

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	Oktober-december		Helår	
<i>KSEK om ej annat anges</i>	2018	2017	2018	2017
Före och efter utspädning:				
Periodens resultat hänförligt till 100 % till moderföretagets aktieägare	-17 892	-38 920	-37 382	-69 253
Vägt genomsnittligt antal aktier (st)	35 147 785	10 486 275	34 122 090	10 486 275
Resultat per aktie	-0,51	-3,71	-1,10	-6,60
Antal aktier:				
Antal aktier vid periodens slut			35 147 785	10 486 275

Not 8 Immateriella och materiella anläggningstillgångar	Helår 2018	
KSEK		
	Immateriella	Materiella
Ingående bokfört värde	63 061	62 237
Anskaffningar	8 870	90 866
Anskaffningar företagsförvärv	257 511	30
Kursdifferens	25 844	5 556
Avskrivningar	–	-35 881
Nedskrivningar	–	-7 075
Utgående bokfört värde	355 286	115 733

Not 9 Finansiella anläggningstillgångar	31 dec 2018	31 dec 2017
Andra fordringar		
Pantsatta medel avseende miljögarantier	5 395	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)	31 dec 2018	31 dec 2017
Låne- och kundfordringar:		
Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar	6 161	7 678
Likvida medel	18 931	15 813
Summa	25 092	23 491
Finansiella skulder:		
Banklån	–	74 759
Konvertibel	168 880	–
Skulder avseende finansiell leasing	4 504	6 314
Lån med särskilda villkor	–	2 485
Delsumma upplåning	173 384	83 558
Bryggglån för finansiering av förskott på aktieförvärv	–	2 223
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	17 268	11 629
Summa	190 651	97 410

Not 12 Upplåning och nettoskulder	31 dec 2018	31 dec 2017
KSEK		
Långfristig		
Banklån	–	70 819
Konvertibel	168 880	–
Lån med särskilda villkor	–	2 485
Skulder avseende finansiell leasing	2 427	2 613
Summa långfristig upplåning	171 307	75 917
Kortfristig		
Banklån	–	3 940
Lån företagsförvärv	30 811	–
Skulder avseende finansiell leasing	2 077	3 701
Summa kortfristig upplåning	32 888	7 641
Summa upplåning (lånen är upptagna med EUR/USD som lånevaluta)	204 195	83 558
Nettoskuld		
Likvida medel	18 931	15 813
Summa upplåning	204 195	83 558
Räntebärande skulder, netto	185 264	67 745
Eget kapital	251 691	45 381
Skuldsättningsgrad, netto (räntebärande skulder, netto i förhållande till eget kapital)	74 %	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 Joensuun 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	31 dec 2018	31 dec 2017
KSEK		

Koncernen		
Konvertibel	168 880	-
Upplupen ränta av konvertibel	8 861	
Summa	177 741	

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	31 dec 2018	31 dec 2017
KSEK		

Koncernen		
Ställda säkerheter för skuld till kreditinstitut	-	1 449
Pantsatta medel avseende miljögarantier	5 395	5 171
Ställda säkerheter	5 395	6 620
Eventalförpliktelser	-	39 624
Moderbolaget		
Ställda säkerheter för skuld till kreditinstitut	-	130 015
Eventalförpliktelser	Inga	Inga

Not 15 Analys av rörelseresultatets förändring	Oktober-december	Helår
MSEK	2018	2017

Rapporterat rörelseresultat	-14,2	-37,9	-48,5	-64,8
Rörelseresultatets förändring	23,8		16,3	
Ökningen i rörelseresultatet analyserad per resultatpost:				
Totala intäkter	-20,7		-17,4	
Råvarukostnader	4,8		12,0	
Kostnader för ersättningar till anställda	5,7		2,5	
Övriga kostnader	10,0		3,1	
Totala kostnader	20,5		17,6	
EBITDA	-0,1		0,2	
Avskrivningar	8,0		0,2	
Summa förändring av rörelseresultat	23,8		16,3	

Slut på notuppgifterna