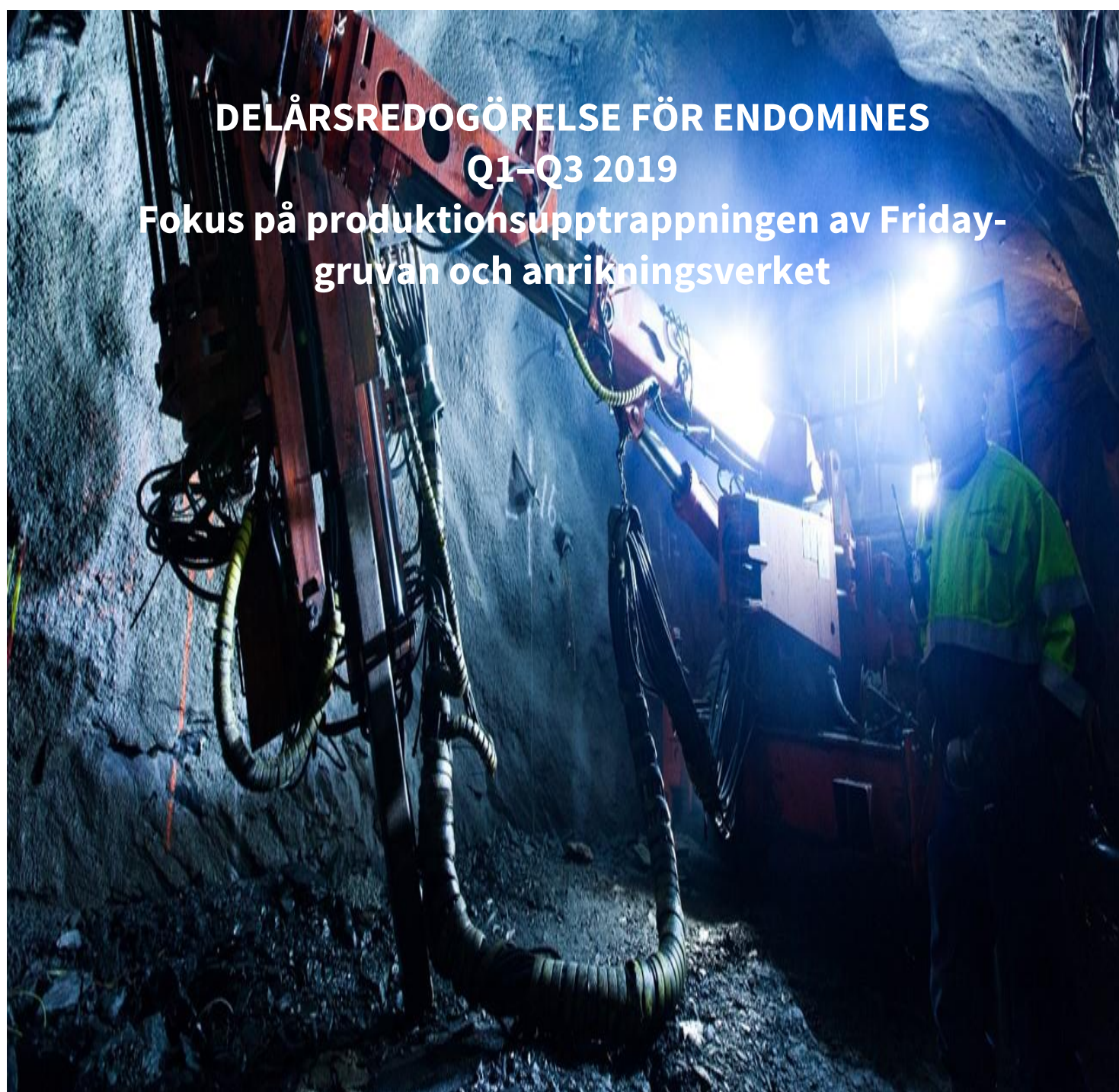




(Organisationsnummer 556694-2974)

Delårsredogörelse

1 januari–30 september 2019



Delårsredogörelse för Endomines AB Q1 – Q3 2019 Fokus på produktionsupptrappningen av Friday-gruvan och anrikningsverket

jan-sep 2019 (jan-sep 2018)

Operativ översikt

- Den operativa verksamhetens fokus låg på fortsatt malmproduktion vid Friday-gruvan samt produktionsupptrappningen och optimering av anrikningsverket
- Inget guldkoncentrat såldes under tredje kvartalet 2019 från Friday, men uppsatningsgullet från Pampalos anrikningsverk genererade lite intäkter
- Inga rapporterade olycksfall under Q3, LTIFR 15 (9)

Finansiell översikt

- Omsättningen uppgick till 5,1 MSEK (97,4)
- EBITDA uppgick till –33,7 MSEK (0,6)
- Det totala kassaflödet uppgick till 42,9 MSEK (43,9)
- Resultatet per aktie uppgick till –0,84 SEK (-0,54)

Väsentliga händelser efter periodens slut

Endomines tillkännagav utnämningen av Greg Smith till VD den 6 november. Greg Smith har en bred bakgrund inom energi, bank och finans, resursnäring inom olja och mineraler med mer än 30 års arbetserfarenhet som ledande och verkställande befattningshavare. Han har även en omfattande kunskap och erfarenhet av gruvutveckling i USA. Marcus Ahlström, som verkat som Endomines ställföreträdande VD sedan den 3 maj 2019 har utnämnts till vice VD för Endomines. Han fortsätter även som Endomines ekonomichef.

Produktionsprognos för 2019:

Endomines meddelade den 9 augusti att den tidigare produktionsprognosen på 5 000–8 000 uns guld i koncentrat för 2019 inte kommer att uppnås. Detta beror på reparationerna av de skador vid Friday-sandmagasinet som uppkom under vinter- och tövädret 2019, och som har försenat produktionsfasen längre än förväntat. Baserat på idrifttagandet av anläggningen, resultaten från borrhälsprogrammet samt testbrytning uppdateras gruvplanen för närvarande av Endomines team. När detta har slutförts kommer Endomines att kommunicera en uppdaterad produktionsprognos för år 2019 för Friday-gruvan.

Produktionsupptrappningen av Friday anrikningsverket är nu i gång. När anrikningsverket är i drift och produktionsupptrappningen har slutförts kommer Endomines att kommunicera en uppdaterad produktionsprognos.

Nyckeltal (koncern)	jan-sep		
MSEK om inget annat anges	2019	2018	+/-
Intäkter	5,1	97,4	-92,3
Kostnader	-38,8	-96,8	58,0
EBITDA	-33,7	0,6	-34,3
Av- och nedskrivningar	-5,0	-34,9	29,9
Rörelseresultat	-38,7	-34,3	-4,4
Periodens nettoresultat	-44,4	-19,5	-24,9
Resultat per aktie (SEK)	-0,84	-0,54	-0,30
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-69,7	-11,1	-58,6
Investeringar	-45,3	-108,8	63,5
Finansiering	157,8	163,8	-6,0
Likvida medel vid periodens slut	61,9	62,4	-0,5
Personal vid periodens slut	32	40	-8
LTIFR	15	9	6

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.

Vice VD och ekonomichef Marcus Ahlström: ”Under det tredje kvartalet slutförde Endomines sin företrädesemission, som tillförde bolaget cirka 156 miljoner SEK, motsvarande 94,4 procent av de erbjudna aktierna. Detta visar på ett starkt stöd för Endomines tillväxthistoria och möjliggör för oss att vidareutveckla våra tillgångar och åter bli ett guldproducerande företag. Jag vill tacka alla våra befintliga aktieägare såväl som de nytillkomna som nu är med på Endomines resa och har visat oss sitt stöd.

Under det tredje kvartalet kunde vi påbörja produktionsupptrappningen för brytnings- och anrikningsverksamheten, och arbetet är nu i full gång. Produktionsupptrappningen av gruvan har förlöpt planenligt och de prognostiserade produktionsvolymerna förväntas nås vid årsskiftet. Dessvärre har vi haft vissa problem vid idrifttagandet av anrikningsverket och vi har därför inte kunnat starta produktionen av guldkoncentrat under tredje kvartalet som tidigare planerat. Arbetet fortsätter och idrifttagning av anrikningsverket kommer att ske under fjärde kvartalet”.

Vi har även kontinuerligt stärkt vårt team i Idaho, och det gläder mig att välkomna både vår nya gruvchef Dave Bryan och vår anrikningsverkschef Bill Dafoe. Båda tar med sig enastående erfarenhet och djupgående förståelse av våra produktionsprocesser kombinerat med ett starkt engagemang för att framgångsrikt slutföra den pågående produktionsupptrappningen”

Produktionsupptrappning av Friday-gruvan i Idaho, USA

Endomines har gjort betydande framsteg på de flesta huvudområdena i byggandet av Friday-gruvan och processanläggningen. Sandmagasinet som skadades allvarligt under vintermånaderna har reparerats och idrifttagandet av processanläggningen har påbörjats. Under idrifttagandet av anrikningsverket fanns det några mindre problem med kulkvarnen och sanddekantern, och till följd av detta togs inte anrikningsverket i full drift under tredje kvartalet. Det försenade idrifttagandet av processanläggningen är olyckligt, men de delar av anrikningsverket som har tagits i drift presterar mycket bra.

Malmbrytningen har gått bra och utvecklas som planerat. De fulla prognostiserade produktionsvolymerna förväntas nås under fjärde kvartalet 2019, vilket möjliggör hållbar produktion för Endomines när väl idrifttagandet och produktionsupptrappningen av anrikningsverket har slutförts.

Endomines har hittills brutit cirka 5 000 ton malm, som lagras på gruv- och verksamrådena. Malmkvaliteterna bedöms överensstämma med prognoserna. Endomines räknar med att upptrappningen av produktionen till full kapacitet i Friday kommer att uppnås under fjärde kvartalet och helårsprognoserna kommer att ses över när anrikningsverket är i full drift.

Den årliga guldproduktionen förväntas bli ungefär 9 000-12 000 uns med en cash cost, beroende på produktionsområde, på 650–900 USD/uns under gruvans livstid.

Verksamhet vid Endomines övriga projekt i Idaho

Miljötillståndsprocessen för Rescue/Unity-, Kimberly- och Buffalo Gulch-projekten fortsatte under tredje kvartalet och arbetsplaner är under framtagning för prospekteringssäsongen sommaren 2020 för alla prospekteringsprojekt i Idaho.

Prospekteringsverksamhet längs Karelska guldlinjen

Endomines fortsatte sitt omfattande fleråriga prospekteringsprogram för den Karelska guldlinjen i östra Finland. Resultaten av prospekteringsverksamheten under 2018 bekräftade Karelska guldlinjens stora prospekteringspotential och lyfter särskilt fram potentiella områden nära den befintliga gruvan.

Programmet för djupmoränprover (BOT) med fokus på utvalda målområden längs Karelska guldlinjen, som startades i juni 2018, slutfördes i augusti 2019. Under tredje kvartalet 2019 koncentrerades provtagningarna till Länteenpäin-området 6 km söder om Pampalo-gruvan, och totalt har 246 prover tagits och skickats till laboratoriet för guld- och flergrundämnesanalyser. Totalt har 1 639 prover tagits under 2019. Flera intressanta guldanomalier har utarbetats för uppföljningsarbete syd och sydväst om Pampalo-gruvan.

Årets fältprogram med fokus på målområden som identifierats under "Kultakisa Kakkonen", en guldletartävling som organiserades av Endomines under 2018, fortsatte under kvartalet. Som ett resultat av fältprogrammet inlämnades en ansökan om prospekteringstillstånd för Mujusenkorpi-området till TUKES (finska säkerhets- och kemikalieverket) i augusti. Dessutom har geologisk kartläggning och provtagning utförts i Pampalo- och Hosko North-områdena.

Ett trenching-program med grävmaskin i Hosko-området inleddes i augusti. Sammanlagt grävdes sju trencher för att undersöka platser med förhöjda guldkoncentrationer i djupmoränprover som samlades in av Endomines under 2018 och 2019. En detaljerad geologisk kartläggning och provtagning av trencherna pågår.

Det hyperspektrala skanningsprojektet som Endomines genomför tillsammans med Geologiska forskningscentralen (GTK) i Finland är i sin slutfas. I projektet skannas drygt 24 000 meter befintlig borrhäls från den Karelska guldlinjen i syfte att skapa en omfattande mineralogisk modell av området. Slutfasen inkluderar tolkning av de data som samlades in med hjälp av maskininlärning och artificiell intelligens. Resultaten kommer att användas för att ta fram en prospektiviteitsmodell över den Karelska guldlinjen.

Hälsa, miljö och säkerhet

Endomines strategi för hälsa, miljö och säkerhet är att inte acceptera olyckor och negativa miljöincidenter; en policy utan skador.

Under tredje kvartalet 2019 har fortsatt fokus legat på utveckling av relevanta säkerhets- och miljörutiner för bolagets verksamhet i Idaho, samtidigt som upprätthållandet av praxis i Pampalo har ägnats uppmärksamhet. I slutet av tredje kvartalet 2019 var den rullande 12-månaders LTI-frekvensen

(förlorad tid till följd av skada per en miljon arbetstimmar) 36 i Pampalo. Den ökade frekvensen beror på färre arbetstimmar under de senaste 12 månaderna, snarare än ett ökat antal LTI:er. Under 2019 har inga LTI:er inträffat. I Idaho var LTI-frekvensen 0. Den samlade LTI-frekvensen på koncernnivå var 15.

Personal

Under tredje kvartalet fortsatte Endomines att stärka teamet i Idaho genom att anställa den nya anrikningsverkschefen Bill Dafoe och gruvchefen Dave Bryan. De kommer båda att vara viktiga för den pågående produktionsupptrappningen i Friday-gruvan och anrikningsverket såväl som för våra långsiktiga produktionsplaner.

Finansiell ställning

Nettoskulden, inklusive lånedelen av konvertibeln som utfärdades till säljarna av TVL Gold Idaho och den seniora säkerställda obligationen som emitterades i mars 2019, uppgick till 155,7 MSEK (147,7) vid slutet av tredje kvartalet 2019. Eget kapital uppgick till 391,4 MSEK (265,6). Skuldsättningsgraden minskade till 40 procent (56), främst till följd av återbetalningen i augusti av det förvärvslån som utfärdats av säljarna av TVL Gold Idaho (30,8 MSEK) och den lyckade företrädesemissionen som slutfördes i juli 2019. Koncernens kassa i slutet av tredje kvartalet 2019 var 61,9 MSEK (62,4).

Framtida likviditetsutveckling

Under rapporteringsperioden har Endomines slutfört en företrädesemission som gav 147,8 MSEK netto. Förvärvslånet som utfärdats till säljarna av TVL Gold Idaho (30,8 MSEK) och bryggglånet från vissa betydande aktieägare i maj 2019 (16,3 MSEK) har återbetalats med de nya medlen. Med anledning av företrädesemissionen har omräkning gjorts av teckningsoptionerna tillhörande den seniora säkerställda obligationen som emitterades i mars 2019. Om teckningsoptionerna utnyttjas kan detta inbringa ytterligare upp till cirka 37,6 MSEK till bolaget.

Endomines arbetar med och utvärderar kontinuerligt våra långsiktiga finansieringsbehov och alternativ för att spegla utvecklingen och genomförandet i enlighet med vår strategi.

Kommentarer till ändringen av rapporteringsstrukturen och praxis för den finansiella rapporteringen

Endomines ändrade praxisen för den finansiella rapporteringen från och med början av 2019. Detta är inte en kvartalsrapport i enlighet med IAS 34-standarderna. Innehållet i denna delårsredogörelse skiljer sig något från riktlinjerna i Nasdaq Stockholms vägledning för upprättande av delårsredogörelse. Endomines uppfyller kraven på halvårs rapportering enligt den svenska lagen om värdepappersmarknaden och publicerar delårsredogörelser för det första och det tredje kvartalet. I dessa delårsredogörelser publiceras väsentlig information beträffande bolagets finansiella situation och utveckling. Innehållet i denna delårsredogörelse speglar den aktuella prospekteringsverksamheten vid Karelska guldlinjen och den pågående produktionsupptrappningen av Friday-verksamheten. Delårsredogörelsen är anpassad för att ge läsaren en god insikt i företagets aktuella verksamhet.

Finansiell kalender

- 13 februari 2020 Delårsrapport för kvartal 4 2019 och helåret 2019

Granskning

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning

Kontaktperson

Marcus Ahlström, Vice VD och ekonomichef för Endomines AB, +358 50 544 68 14

Finansiell information

Detta är information som Endomines AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 7 november 2019 kl. 08:30 CET.

Om Endomines

Endomines AB är ett gruvbolag med fokus på guld. Företaget utövar prospektering i östra Finland längs den Karelska Guldlinjen. Bolaget håller även på att påbörja gruvverksamhet i Idaho USA. Endomines strävar att förbättra sina långsiktiga tillväxtmöjligheter genom utökad prospektering och företagsförvärv. Endomines avser att förvärva fyndigheter belägna i stabila jurisdiktioner, som snabbt och med begränsade investeringar kan sättas i produktion.

Aktien omsätts på Nasdaq Stockholm (ENDO) och Nasdaq Helsinki (ENDOM).

I Stockholm den 7 November 2019

Marcus Ahlström
Ställföreträdande vd