



Endomines

2019

Årsredovisning



Årsstämma 2020

Årsstämman 2020 har tillfälligt skjutits upp på grund av coronaviruset. Kallelse till årsstämman kommer att skickas ut av Endomines styrelse vid ett senare skede.

Kalendarium 2020

- Affärsöversikt Q1-2020 14 maj 2020
- Halvårsrapport H1-2020 20 augusti 2020
- Affärsöversikt Q3-2020 12 november 2020

Innehåll

Vad är Endomines?	3
VD har ordet	5
Mineralreserver och mineraltillgångar	7
5-Årsöversikt	9
Förvaltningsberättelse	12
Endomines bolagsstyrningsrapport 2019	19
Styrelse och ledning	24
Koncernens rapport över totalresultat	26
Koncernens balansräkning	27
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital .	28
Koncernens rapport över kassaflöden	29
Moderbolagets rapport över totalresultat	30
Moderbolagets balansräkning	31
Moderbolagets förändringar i eget kapital	32
Moderbolagets kassaflödesanalys	33
Noter	34
Årsredovisningens undertecknande	54
Revisionsberättelse	55

Vad är Endomines?

ENDOMINES – ETT FLEXIBELT OCH MODERNT GRUVBOLAG

Endomines är ett gruv- och prospekteringsbolag med primär fokus på guld. Bolaget bedriver gruvverksamhet i Idaho USA och utövar prospektering i östra Finland längs den Karelska Gulmlinjen. Endomines strävar efter att förbättra sina långsiktiga tillväxtmöjligheter genom utökad prospektering och företagsförvärv.

USA
Guld
Idaho

FINLAND
Guld
Ilomantsi
Ilmenite
Kokkola,
Kälviä

Januari



ENDOMINES PUBLICERAR en uppdatering av prospekteringsaktiviteterna från den Karelska guldlinjen. Resultaten bekräftar den höga prospekteringspotentialen.

Mars



ENDOMINES PLACERAR en senior säkerställd obligation om 3,7 miljoner euro.

Juli



FÖRETRÄDESEMISSIONEN slutförs, bolaget tillförs ca 156 miljoner kronor.

November



ENDOMINES utnämner Greg Smith till VD.

2019

2020

Februari



ENDOMINES FÅR rättigheterna till Unity-gruvan i Idaho, USA. Unity-gruvan kommer att utvecklas tillsammans med det intilliggande Rescue projektet.

Maj



SAILA MIETTINEN-LÄHDE lämnar sitt uppdrag som VD i bolaget. Marcus Ahlström utnämns till tillförordnad VD.

Augusti



ENDOMINES MEDDELAR att produktionsprognosen för 2019 inte uppnås på grund av försenad produktionsstart. Sandmagasinet som skadats under vintern är nu reparerat.

December



ENDOMINES FÖRVÄRAR gruvrättigheterna till Friday gruvans öppna dagbrott från NexGen. Endomines meddelar att man överväger byte av hemvist från Sverige till Finland genom en gränsöverskridande fusion.

VD har ordet

År 2019 kan bäst beskrivas som ett omställnings- och förändringsår på Endomines med VD byte, lyckat genomförd företrädesemission, slutförandet av avtalet med Unity-gruvans lease och omorganisering samt förstärkning av USA teamet.

Utöver detta har bolaget fortsatt med utvecklingen av Friday-gruvprojektet och upptrappningen av gruvverksamheten och driftsättningen av anrikningsverket. Vi har även arbetat vidare med vårt malmletningsprojekt vid den Karelska gulddinjen som uppvisat lovande resultat. Resultaten av prospekteringsverksamheten vid den karelska gulddinjen har fortsatt förstärkt vår uppfattning av områdets stora prospekteringspotential och speciellt potentiella områden har identifierats nära till den befintliga gruvan.

Efter att problemen med sandmagasinet upptäckts i början på året har de viktigaste insatserna vid Friday-gruvan varit produktionsupptrappningen av brytningsverksamheten och slutförandet av arbetet på anrikningsverket. Efter att snön smält och i samband med installeringen av utmatningsrören till avfallsdammområdet så upptäcktes det skador i sandmagasinet dammfoder och stödstrukturer. Dessa skador hade uppkommit under vintern 2018/2019 och under vårens töväder. Reparationsarbetena tog längre tid än väntat att slutföra pga. att området måste torka tillräckligt för att kunna nås med nödvändig reparationsutrustning. Därför kunde arbetet först slutföras efter sommaren vilket försenade upptrappningen vid anrikningsverket.

Efter att reparationen av sandmagasinet slutförts förflöpte dock produktionsupptrappningen av gruvan planenligt och goda produktionsvolymerna nåddes redan i slutet av

året. Dessvärre uppdragades ännu vissa problem vid idrifttagandet av anrikningsverket under hösten vilket gjorde att vi inte ännu kunde påbörja produktionen av guldkoncentrat under 2019 som planerat. Arbetet har dock fortsatt och idrifttagning av anrikningsverket har nu slutförts och produktionsupptrappningen för att uppnå full kapacitet är nu på väg.

Trots utmaningarna och omställningarna under året är jag glad att se det starka engagemang som hela vår personal uppvisat under denna period och den starka målmedvetenhet som tagit oss igenom den utmanande uppstartsfasen av vårt första gruvprojekt i Idaho, USA. Det att vi nu bevisat vårt kunnande att själv bygga och driva en gruva skapar ett märkbart mervärde för våra aktieägare och stärker även vår tilltro att vi kommer att kunna fortsätta utvecklingen av våra följande gruvtillgångar.

Vi jobbar vidare på vår målsättning fören hållbar utveckling av vår verksamhet i gott samråd med våra lokala samfund i USA och Finland. Vi har ett gott samarbete med lokalbefolkningen både i USA och Finland och kommer fortsättningsvis jobba vidare på att utveckla vår verksamhet och bidra till att öka den lokala sysselsättningsgraden. Vi ser med tillförsikt framemot att fortsätta utveckla vår mycket potentiella portfölj av gruvprojekt och fortsätta utvecklingen av bolaget.

Jag vill rikta ett stort tack till vår personal som visat prov på stark hängivenhet och tro på våra gemensamma projekt. Till våra aktieägare och investerare vill jag även rikta ett uppriktigt tack för allt det stöd som ni gett oss under år 2019, utan ert starka stöd och tro på bolaget hade vi inte kunnat fortsätta jobba vidare på våra projekt och långsiktiga strategi. Under år 2020 kommer vi att fortsätta utveckla våra tillgångar, arbeta hårt och leverera på vår utstakade linje.

Stockholm 29 April 2020

Greg Smith
VD

Bokslut



MINERALRESERVER OCH MINERALTILLGÅNGAR

Mineraltillgångar – Karelska Gulmlinjen (status Dec 31 2019)

Förekomst	Ton	Guldhalt g/t	Oz	kg	Klassificering	Upprättat av	Not
Pampalo Resurser							
Pampalo Deep	101 503	5,1	16 611	517	Indikerade	Endomines	(1)
Pampalo East	229 000	1,8	12 897	401	Indikerade	Endomines	(2)
Pampalo NW	29 000	2,5	2 284	71	Indikerade	Endomines	(3)
Pampalo Indikerade Totalt	359 503	2,8	31 792	989	Indikerade	Endomines	
Pampalo Deep	118 125	5,36	20 341	633	Antagna	Endomines	(1)
Pampalo D-zone	164 110	1,9	9 912	308	Antagna	Endomines	(1)
Pampalo East	62 000	1,4	2 791	87	Antagna	Endomines	(2)
Pampalonlammit	103 000	1,8	5 961	185	Antagna	Endomines	(3)
Pampalo Antagna Totalt	447 235	2,7	39 005	1 213	Antagna	Endomines	
Karelska gulmlinjen resurser							
Hosko	35 000	4,1	4 557	142	Kända	Geoconsulting Parkkinen	(4)
Hosko	675 000	1,2	25 761	801	Indikerade	Geoconsulting Parkkinen	(4)
Muurinsuo	354 000	1,9	22 080	687	Indikerade	Endomines	(6)
Kuivisto East	37 000	3,2	3 807	118	Indikerade	MAPTEK	
Karelska Gulmlinjen Kända + Indikerade Totalt	1 101 000	1,6	56 204	1 748	Kända+ Indikerade		
Hosko	240 000	0,8	6 019	187	Antagna	Geoconsulting Parkkinen	(4)
Rämepero	136 000	2,3	9 926	309	Antagna	Geoconsulting Parkkinen	(5)
Muurinsuo	231 000	1,4	10 398	323	Antagna	Endomines	(6)
Kuivisto East	145 000	1,0	4 662	145	Antagna	MAPTEK	
Kuittila	275 000	2,6	22 988	715	Antagna	GSF, historical	
Korvilansuo	256 000	2,0	16 461	512	Antagna	Outotec (Finland) Oy	(7)
Karelska Gulmlinjen Antagna Totalt	1 283 000	1,7	70 453	2 191	Antagna		

Alla mineraltillgångar ovan rapporteras i enlighet med JORC-koden (förutom Kuittila). Alla siffror är individuellt avrundade. Det finns inga rapporterade malmreserver för 2019.

- (1) Cut-off 1,5 g/t; top cut 10-20 g/t guld
 (2) Cut-off 0,5 g/t; top cut 7 g/t guld
 (3) Cut-off 0,5 g/t; top cut 10 g/t guld
 (4) Cut off 0,5 g/t; top cut 11g/t (låghaltig domän) eller 50 g/t guld (höghaltig domän)
 (5) Cut-off 0,5 g/t; top cut 40 g/t guld
 (6) Cut-off 0,5 g/t; top cut 10 g/t guld
 (7) Cut-off 0,5 g/t gold; no top cut

Troy uns = 31 1035g

Mineraltillgångar – Idaho, USA (status Dec 31 2019)

Förekomst	Ton	Guldhalt g/t	Oz	kg	Klassificering	Upprättat av	Not
Friday Resurser							
Kända	245 000	6,88	54 200	1 686	Kända	Hard Rock Consulting	(1,2)
Indikerade	217 000	6,16	43 000	1 337	indikerade	Hard Rock Consulting	(1,2)
Kända + Indikerade	462 000	6,54	97 200	3 023	Kända+indikerade	Hard Rock Consulting	(1,2)
Antagna	296 000	4,91	46 700	1 453	Antagna	Hard Rock Consulting	
Buffalo Gulch Resurser							
Kända	3 515 000	0,57	64 800	2 016	Kända	Hard Rock Consulting	(1,3,4)
Indikerade	3 230 000	0,48	49 900	1 552	indikerade	Hard Rock Consulting	(1,3,4)
Kända + Indikerade	6 745 000	0,53	114 700	3 568	Kända+indikerade	Hard Rock Consulting	(1,3,4)
Antagna	2 128 000	0,38	25 700	799	Antagna	Hard Rock Consulting	(1,3,4)
Historiska Resurser							
Rescue	67 000	21,35	45 980	1 430	Historiska	Kimberly Mines, (2004)	(5)
Kimberly	261 000	19,18	160 930	5 005	Historiska	Laczay, (2010)	(5)
Deadwood	2 375 000	0,77	58 601	1 823	Historiska	BEMA Gold Corporation, (1989)	(5)
Historiska Totalt	2 703 000	3,06	265 511	8 258			(5)

Upplysningar

- (1) Kända, indikerade och antagna mineral klassifikationer tilldelas enligt CIM Definition Standards. Mineraltillgångar, som inte är mineralreserver, har inte ett bevisat ekonomiskt värde och det finns ingen garanti att mineraltillgångar kommer att konverteras till en mineral reserv. Mineraltillgångar tonnage och innehåll av metall har avrundats för att reflektera nogrannheten av estimatet, och summeringen av siffrorna stämmer nödvändigtvis inte på grund av avrundning.
- (2) Mineralresurs estimatet har förberetts av HRC på basen av data och tillgänglig information från 1 mars 2016. Kända, indikerade och antagna mineraltillgångar är rapporterade enligt ett basestimat som beaktar en cutoff halt på 3,4g/t Au baserat på estimerade operativa kostnader, återvinning och ett 1,300\$/oz guldpris.
- (3) Mineralresurs estimatet har förberetts av HRC på basen av data och tillgänglig information från 10 december 2017. Kända, indikerade och antagna mineraltillgångar är rapporterade enligt ett basestimat som beaktar en cutoff halt på 0,14g/t Au baserat på estimerade operativa kostnader, återvinning och ett 1,300\$/oz guldpris.
- (4) Vid dagbrottet tillvaratagna mineraltillgångar uppnår testet för rimligt prospekt för ekonomiskt tillvaratagande och kan deklarerat som en mineraltillgång. Optimeringen av de i dagbrottet tillvaratagna mineraltillgångarna baseras på ett guldpris av 1,300\$/oz och gruv, process samt G&A kostnader uppgående till 15,20\$ per ton processerade metallurgiska återvinningar av guld är 90%.
- (5) Endomines uppmärksammar att fast de historiska tillgångarna presenterade generellt verkar vara i enlighet med de som meddelas enligt NI 43-101 sektion 1.2 och 1.3, har en kvalificerad person inte utfört tillräckligt med arbete för att klassificera de historiska estimaten av nuvarande mineraltillgångar, och Endomines behandlar ej de historiska estimaten som kuranta eller pålitliga.

5-ÅRSÖVERSIKT

KONCERNRESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, MSEK	2019	2018	2017	2016	2015
Summa intäkter	5,8	105,3	122,6	101,1	110,7
Justerat EBITDA (1)	-48,8	5,9	-5,7	-9,2	-62,8
Rörelseresultat (EBIT)	-52,5	-48,5	-64,8	-103,1	-156,6
Nettoresultat	-76,7	-37,4	-69,3	-125,0	-165,0
Summa totalresultat	-64,9	-12,4	-69,2	-120,7	-149,6

KONCERNBALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, MSEK	2019	2018	2017	2016	2015
Immateriella anläggningstillgångar	371,3	355,3	63,1	59,4	52,2
Materiella anläggningstillgångar	195,7	115,7	62,2	104,6	163,7
Uppskjutna skattefordringar	0,0	0,0	0,0	0,0	19,6
Andra långfristiga fordringar	5,5	5,4	5,2	6,9	4,8
Summa omsättningstillgångar exkl likvida medel	1,4	5,5	14,3	21,7	13,4
Likvida medel	15,7	18,9	15,8	29,4	20,0
Balansomslutning	589,6	500,9	160,6	222,1	273,7
Summa eget kapital	336	251,7	45,4	114,5	168,6
Avsättningar	13,1	9,4	8,1	2,1	6,3
Derivatinstrument	0,0	0,0	0,0	0,0	1,4
Upplåning	7,2	35,3	83,6	83,6	83,4
Övriga skulder och upplupna kostnader	233,3	204,5	23,5	21,9	13,9

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG, MSEK	2019	2018	2017	2016	2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-78,9	-7,6	1,0	-13,6	-77,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-80,3	-158,9	-12,3	-40,3	-37,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	155,9	166,9	-2,4	62,8	21,9
Periodens kassaflöde totalt	-3,3	0,4	-13,7	9,0	-92,8

NYCKELTAL	2019	2018	2017	2016	2015
Nyckeltal för produktionen					
Anrikad malm (ton)	0	116 456	165 539	150 917	335 896
Ingående guldhalt (g/t)	0,0	3,3	2,9	2,6	1,9
Guldutbyte i verket (%)	0,0	82,6	83,4	82,9	83,0
Tillgänglighet (%)	0,0	39,3	38,8	37,6	87,0
Guldproduktion (kg)	0,0	331,3	398,1	325,0	529,5
Guldproduktion (oz)	0	10 651	12 799	10 450	17 022
Kostnader per anrikat malmton (EUR) (2)	0	66	70	68	51
Kostnader per anrikat malmton (SEK) (2)	0	677	678	639	476
Cash Cost (USD/oz) (3)	0	981	1 165	1 195	1 258
Finansiella nyckeltal					
Omsättningstillväxt	-94 %	-14 %	21 %	-10 %	-35 %
EBITDA-marginal (4)	-841 %	6 %	-5 %	-9 %	-55 %
Rörelsemarginal (5)	-905 %	-46 %	-53 %	-101 %	-138 %
Nettomarginal (6)	-1322 %	-36 %	-56 %	-122 %	-145 %
Soliditet (7)	57 %	50 %	28 %	52 %	62 %
Räntebärande nettoskuld (MSEK) (8)	199,6	185,3	67,7	54,1	63,4
Nettoskuldsettningsgrad (9)	59 %	74 %	149 %	47 %	38 %
Avkastning på eget kapital (10)	-26 %	-25 %	-87 %	-88 %	-68 %
Medelantal anställda	34	38	42	44	72

DATA PER AKTIE, SEK OM EJ ANNAT ANGES	2019	2018	2017	2016	2015
Resultat per aktie	-1,28	-1,10	-6,60	-12,49	-26,08
Eget kapital per aktie (11)	4,2	7,37	4,33	10,92	26,66
Genomsnittligt antal aktier-emissions-korrigerat (tusen) (12)	59 705	34 122	10 486	10 009	6 325
Antal utestående aktier vid periodens slut (tusen) (13)	79 957	35 147	10 486	10 486	6 325
Aktiekurs vid periodens slut (SEK) (14)	5,6	6,00	16,50	18,30	8,50
Börsvärde vid periodens slut (MSEK)	451	212,4	173,0	191,9	53,7

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR ALTERNATIVA NYCKELTAL	2019	2018	2017	2016	2015
EBITDA (MSEK)					
Rörelseresultat	-52,5	-48,5	-64,8	-103,1	-156,6
+Av- och nedskrivningar	3,6	43,0	59,1	95,4	88,9
EBITDA	-48,8	-5,5	-5,7	-7,7	-67,8
+ kostnader samarbetsförhandlingar	0,0	-3,6	0,0	0,0	0,0
+ Kostnader förknippade med förvärvet av TVL Gold	0,0	-7,8	0,0	0,0	0,0
+ realiserat resultat på säkringsinstrument	0,0	0,0	0,0	-1,5	5,0
Justerat EBITDA (1)	-48,8	5,9	-5,7	-9,2	-62,8
Kostnader per anrikat malmton					
Produktionskostnader enligt internredovisning "non-IFRS" (KEUR)	0	7 728	11 650	10 187	17 088
Anrikad malm (ton)	0	116 456	165 539	150 917	335 896
EUR/ton (2)	0	66	70	68	51
SEK/ton (enligt resultatkurs) (2)	0	677	678	639	476
Cash cost (USD/oz)					
Produktionskostnader enligt internredovisning "non-IFRS" (KEUR)	0	7 728	11 650	10 187	17 088
Konverterat till USD enligt genomsnittskurser (KUSD)	0	9 223	13 117	11 263	19 033
Kostnader betalda till smält- och anrikningsverk (KUSD)	0	1 226	1 794	1 225	2 381
Summa kostnader (USD)	0	10 449	14 911	12 488	21 414
Guldproduktion (oz) under perioden	0	10 651	12 799	10 450	17 022
Cash Cost (USD/oz) (3)	0	981	1 165	1 195	1 258

	2019	2018	2017	2016	2015
Soliditet					
Summa eget kapital (MSEK)	336	251,7	45,4	114,5	168,6
Summa tillgångar (MSEK)	589,6	500,9	160,6	222,1	273,7
Eget kapital delat med summa tillgångar (%) (7)	56,9	50,2	28,3	51,6	61,6
Nettoskuld och nettoskuldsättningsgrad (MSEK om ej annat anges)					
Summa räntebärande skulder	215,2	204,2	83,6	83,6	83,4
- likvida medel	-15,7	-18,9	-15,8	-29,4	-20,0
Räntebärande skulder, netto (8)	199,5	185,3	67,8	54,2	63,4
Eget kapital vid slutet av perioden	336	251,7	45,4	114,5	168,6
Räntebärande skulder, netto delat med eget kapital (%) (9)	59,4	73,6	149,3	47,3	37,6
Eget kapital per aktie (MSEK)					
Moderbolagets andel av eget kapital vid slutet av perioden	336,0	251,4	45,4	114,5	168,6
Antal aktier vid slutet av perioden (emissionsjusterade i förekommande fall)	59 705	34 122	10 486	10 486	6 325
Eget kapital per aktie (SEK) (emissionsjusterade i förekommande fall)	5,63	7,37	4,33	10,92	26,66

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR ÖVRIGA ALTERNATIVA NYCKELTAL	2019	2018	2017	2016	2015
Genomsnittsinntäkt (uppgift lämnas i textdelar)					
Intäkter från guldkoncentrat före guldprissäk-ring (MSEK)	5,9	104,0	121,0	101,1	151,0
Antal levererade oz guld	530	10,562	12,715	10,206	17,421
Genomsnittsinntäkt (SEK/oz)	11 095	9,847	9,517	9,902	8,670
Avstämning mot summa intäkter i resultat-räkningen (MSEK):					
Avdrag för realiserad guldprissäk-ring	0,0	0,0	0,0	0,0	-38,1
Övriga intäkter	1,7	1,3	0,4	1,0	0,6
Lagerförändring	-1,8	-0,1	1,2	-0,9	-2,8
Summa intäkter enligt resultaträkning	105,3	105,3	122,6	101,1	110,7
Rörelsekapital (MSEK)					
Summa omsättningstillgångar	17,1	24,5	30,1	51,1	33,4
- likvida medel	-15,7	-18,9	-15,8	-29,4	-20,0
Rörelsens tillgångar	1,4	5,6	14,3	21,7	13,4
- Leverantörsskulder	9,8	17,2	11,6	15,6	6,3
- Övriga skulder	4,9	1,6	4,5	0,8	0,9
- Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4,2	8,0	7,4	5,4	6,8
Rörelsens skulder	18,9	26,8	23,5	21,8	14
Rörelsekapital	-17,5	-21,2	-9,2	-0,1	-0,6
Sysselsatt kapital (MSEK)					
Summa tillgångar	589,6	500,9	160,6	222,1	273,7
Summa skulder och avsättningar	-253,6	-249,2	-115,2	-107,6	-105,0
+ Räntebärande skulder	215,4	204,2	83,6	83,6	83,4
Sysselsatt kapital	551,4	473,7	129,0	198,1	252,1

Nyckeltalsdefinitioner

Endomines redovisar nyckeltal enligt IFRS och även vissa finansiella icke-IFRS-mått (nedan även kallade "alternativa nyckeltal"). Finansiella icke-IFRS-mått har begränsningar som analytiska verktyg och ska inte betraktas isolerade eller som ersättning för finansiella mått som är framtagna i överensstämmelse med IFRS. Alternativa nyckeltal redovisas för att förbättra investerarnas utvärdering av bolagets verksamhetsresultat, som hjälp vid prognos av framtida perioder och för att förenkla jämförelser av resultat mellan perioder. Ledningen använder alternativa nyckeltal till att bland annat utvärdera löpande verksamhet jämfört med tidigare resultat, för intern planering och för prognoser.

Justerat EBITDA

(1) Resultat före avskrivningar, nedskrivningar och resultat på säkringsinstrument

Kostnader per anrikat malmton

(2) Periodens produktionskostnader, exklusive avskrivningar, övriga kapitalkostnader mm. delat med anrikat malmtonnage. Omräkning från euro till svenska kronor sker till genomsnittskurser.

Cash Cost (USD/oz)

(3) "Cash Cost" beräknas per oz i enlighet med riktlinjerna publicerade av "The Gold Institute Production Cost Standard". Malmbrytning, anrikning, gruv-administration samt externa smält- och raffineringkostnader inkluderas i kostnaden medan avskrivningar, övriga kapitalkostnader och prospektering exkluderas. Uppgift om "Cash Cost" justeras inte enligt IFRS. Omräkning från euro till dollar sker till genomsnittskurser.

EBITDA-marginal

(4) Justerat EBITDA i procent av summa intäkter

Rörelsemarginal

(5) Rörelseresultat i procent av summa intäkter

Nettomarginal

(6) Nettoresultat i procent av summa intäkter

Soliditet

(7) Eget kapital i procent av balansomslutning

Räntebärande nettoskuld

(8) Långfristiga konvertibel + upplåning minskat med likvida medel

Nettoskuldssättningsgrad

(9) Räntebärande nettoskuld delat med eget kapital

Avkastning på eget kapital

(10) Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt (årets ingående och utgående) eget kapital

Eget kapital per aktie

(11) Emissionskorrigerat i förekommande fall

Genomsnittligt antal aktier (tusen)

(12) Emissionskorrigerat i förekommande fall

Antal utestående aktier vid periodens slut (tusen)

(13) Emissionskorrigerat i förekommande fall

Aktiekurs vid periodens slut (SEK)

(14) Emissionskorrigerat i förekommande fall

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Endomines AB (publ) org.nr. 556694-2974 får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

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

Endomines målsättning är att öka aktieägarvärdet genom att utveckla mineral-förekomsterna som ingår i Bolagets omfattande projektportfölj. Bolagets affärsmetoder, gruvverksamhet och prospekteringsverksamhet grundar sig på hållbara värderingar och på att minimera miljöpåverkan.

Endomines tillämpar SveMin:s och FinnMin:s gemensamma rapporteringsregler för publika gruv- och prospekteringsbolag. Endomines har valt att redovisa mineraltillgångarna och mineralreserver enligt JORC-koden i Finland och enligt den kanadensiska NI-43101 koden för mineraltillgångarna och mineralreserverna i USA. Dessa är båda internationellt accepterade koder för rapportering av mineraltillgångar och mineralreserver.

Endomines har även ambitionen att aktivt delta i den framtida transformeringen och konsolideringen av den nordiska gruvbranschen och kommer därför att utvärdera eventuella möjligheter som uppstår.

Endomines AB är noterat på Nasdaq Stockholm: (ENDO) och på Nasdaq Helsinki: (ENDOM). Erik Penser Bankaktiebolag är bolagets likviditetsgarant i Stockholm och Helsingfors ända tills den 1 mars 2020. Från och med den 2 mars 2020 kommer LagoKapital vara bolagets likviditetsgarant i Stockholm och Helsingfors.

Året i sammandrag

Operativt

- Orogrande-anrikningsverket vid Friday har driftsatts
- Övertagandet av gruvdriften för den underjordiska gruvverksamheten vid Friday-gruvan har slutförts

- Inga personskador har rapporterats de senaste 12 månaderna; LTIFR 0 (11)

Finansiellt

- Omsättningen uppgick till 5,8 MSEK (105,3)
- EBITDA uppgick till -48,8 MSEK (-5,5)
- Det totala kassaflödet uppgick till -3,3 MSEK (0,4)
- Resultatet per aktie uppgick till -1,28 SEK (-1,10)

Strategiskt

- Endomines placerade en senior säkerställd obligation om 3,7 miljoner euro samt teckningsoptioner. Obligationen har en kupong på 12,0 procent och en löptid på 3 år. Antal förknippade teckningsoptioner uppgår till totalt 3 888 877 med teckningskurs 0,90 EUR per teckningsoption. Endomines företrädesmission slutfördes framgångsrikt i juli och inbringade brutto 156 MSEK.
- Endomines styrelse tillkännagav den 3 maj 2019 att VD Saila Miettinen-Lähde lämnar sitt uppdrag som VD för bolaget, bolagets styrelse utnämnde ekonomichef Marcus Ahlström till ställföreträdande VD med verkan från 3 maj.
- Endomines utnämner Greg Smith till VD i november, Marcus Ahlström fortsätter som vice VD och ekonomichef.

Väsentliga händelser efter årets slut

- Den 9 januari 2020 konverterades hälften av konvertibel som emitterats till säljarna av TVL Gold till aktier i Endomines AB. Detta i enlighet med de uppdaterade konvertibelvillkoren som beslutades på Endomines AB extra bolagsstämma den 10 december 2019. Efter konverteringen uppgår Endomines AB:s totala antal aktier och röster till 96 914 307 och aktiekapitalet till 291 089 546,70 SEK.
- Den 28 januari 2020 meddelade Endomines att bolaget har ingått ett avsiktsavtal med Transatlantic Mining om att köpa US Grant-gruvan (med anrikningsverk) och Kearsarge-guldprojektet.
- Den 4 februari 2020 meddelade Endomines att bolaget vid årsslutet framgångsrikt övertagit hela gruvdriften vid Friday-gruvan och även framgångsrikt driftsatt gruvans Orogrande-anrikningsverk ("OPF"), i Idaho County, Idaho, USA.
- Den 25 februari 2020 konverterades återstoden av konvertibel

som emitterats till säljarna av TVL Gold till aktier i Endomines AB. Detta i enlighet med de uppdaterade konvertibelvillkoren som beslutades på Endomines AB extra bolagsstämma den 10 december 2019. Efter konverteringen uppgår Endomines AB:s totala antal aktier och röster till 113 447 640 och aktiekapitalet till 340 748 679 SEK.

- Den 12 mars 2020 meddelade Endomines att man har ingått ett avtal med H&H Metals gällande försäljning av guldkoncentrat producerat vid Bolagets Friday gruva ("Projektet") belägen i Idaho, USA.
- Den 1 april 2020 meddelade Endomines att man tagit upp ett lån genom att ställa ut skuldebrev om 3,4 miljoner euro till i huvudsak finska institutionella investerare, innefattande styrelseordföranden och VD i Endomines AB, samt avser att emittera teckningsoptioner till vissa av Långgivarna.
- Den 7 april 2020 meddelade Endomines att man skjuter upp byte av hemvist från Sverige till Finland genom en gränsöverskridande fusion. Transaktionen är planerad att genomföras genom en gränsöverskridande fusion. Fusionsplanen kräver godkännande av Endomines AB (publ) bolagsstämma och styrelsen avser återkomma under andra hälften av 2020 med kallelse till bolagsstämma för att ta ställning till förslaget om fusion.
- Den 8 april 2020 meddelade Endomines att man genomför en riktad nyemission av aktier om ca 1,3 MEUR för att påskynda uppstarten vid Friday-gruvan.
- Den 29 april 2020 meddelade Endomines ingår avtal med Transatlantic Mining om förvärv av US Grant gruvan med befintligt anrikningsverk samt Kearsarge guld projektet.
- Den 29 april 2020 meddelade Endomines att man tagit upp ett lån genom att ställa ut skuldebrev om 30 miljoner kronor till i huvudsak danska och svenska institutionella investerare och ingått avtal med Seaport Global för att möjliggöra en långsiktig finansieringslösning.
- COVID-19-utbrottet har utvecklats snabbt 2020 med ett betydande antal infektioner. Åtgärder som gjorts av olika regeringar för begränsa spridning av viruset har påverkat den ekonomiska aktiviteten. Vi har vidtagit ett antal åtgärder för att övervaka och förhindra effekterna av COVID-19-viruset,

NYCKELTAL FÖR PRODUKTIONEN 2018–2019*

	Helår		
	2019	2018	+/-
Operativa data			
Anrikad malm (ton)	-	116 456	116 456
Ingående guldhalt (g/t)	-	3,3	-3,3
Guldutbyte i verket (%)	-	82,6	-82,6
Tillgänglighet (%)	-	39,3	-39,3
Guldproduktion (kg)	-	331,3	-331,3
Guldproduktion (tr oz)	-	10 651	-10 651
Skadefrekvens LTIFR (rullande 12 månader)	-	11	-11
Finansiella data			
Kostnader per anrikat malmt (EUR)	-	66	-66
Kostnader per anrikat malmt (SEK)	-	677	-677
Cash Cost (USD/oz)	-	981	-981
Genomsnittligt guldpris LBMA (USD/oz)	1 394	1 270	124

Produktionsuppgifterna för senaste kvartalet baserar sig delvis på Bolagets egna analyser som inte bekräftats av externa laboratorier. Uppgifterna är individuellt avrundade. LTIFR = Antalet rapporterade skador som lett till en frånvarodag räknat per miljon arbetstimmar beräknat på rullande 12 månader. LTIFR är beräknad för hela Bolaget inklusive entreprenörer.

såsom säkerhets- och hälsoåtgärder för våra anställda (som social distansering och arbete hemifrån) och säkerställa leverans av material som är avgörande för vår produktionsprocess. I detta skede är påverkan på vår verksamhet och resultat begränsad. Vi kommer att fortsätta att följa de olika nationella institutens policyer och råd och parallellt kommer vi att göra vårt yttersta för att fortsätta vår verksamhet på bästa och säkraste sätt som möjligt utan att äventyra våra anställdas hälsa.

Bolagets strategi

Endomines är ett flexibelt och modernt gruvbolag. Vi är aktiva inom prospektering och utvinning av guldfyndigheter i Finland och USA. Vi strävar efter att öka värdet på vårt bolag genom att utveckla våra tillgångar till ekonomiskt lönsamma gruvor i enlig-

het med hållbara gruvmetoder. Vi strävar även efter tillväxt genom fusioner, förvärv och andra arrangemang.

Endomines strävar efter att förbättra sina långsiktiga tillväxtmöjligheter genom utökade prospekterings-, produktions- och företagsförvärv. Endomines avser att förvärva fyndigheter i stabila jurisdiktioner som kan sättas i produktion snabbt och med begränsade investeringar. I början av 2018, som ett första steg, slutförde bolaget förvärvet av TVL Gold Idaho, nu Endomines Idaho LLC, ett amerikanskt gruvbolag som äger rättigheterna till fem guldprojekt i Idaho, USA. Den 28 januari 2020 meddelade Endomines att bolaget hade ingått ett avsiktsavtal med gruvbolaget Transatlantic Mining om att köpa US Grant-gruvan med anrikningsverk i samband med leasinguppdraget för Kearsarge-guldprojektet i Virginia City gruvdistrikt i Montana, USA. Genom prospektering strävar Endomines även efter att säkra sin gruv-

drift och tillväxt på lång sikt. Den aktuella prospekteringsaktiviteten är fokuserad på den Karelska guldlinjen, men tack vare ett förväntat positivt kassaflöde från verksamheten kommer Endomines att utöka sina prospekteringsprojekt till områden som angränsar till de nuvarande amerikanska tillgångarna.

Verksamheten**Produktionen i Pampalo**

Under helåret 2019 har det ej förekommit produktion vid Pampalo gruvan

Efter brytningsstoppet 2018 har Endomines försatt Pampalo 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.

Prospektering och underjordisk utveckling i Pampalo

Ingen prospektering eller borrning har skett i Pampalo-gruvans djupa förlängning under 2019.

Resultatet från borrhingsverksamheten 2017 tyder på att det finns tillräckliga malmt 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 snedramp och ytterligare ventilation.

Regional prospekteringsverksamhet längs Karelska guldlinjen

Endomines fortsatte arbetet med regional och gruvnära prospektering längs med den Karelska guldlinjen i östra Finland under 2019. Den nya prospekteringsstrategin för den Karelska guldlinjen har utvecklats i samarbete med konsultföretaget Model Earth, som har erfarenhet av prospektering i liknande guldminaliserade grönstensbälten i Australien.

Under Q4 2019 fick man de slutliga resultaten från det omfattande programmet för djupmoränprover (BOT), som slutfördes i augusti 2019. Flera anomalier för guldkoncentrationer påträffades i djupmoränproverna. Resultaten kräver uppföljande arbete söder om Pampalo-gruvan och vid norra änden av den Karelska guldlinjen. Dikes-programmet i Hosko-området slutfördes i november. Totalt grävdes åtta diken på platser med förhöjda guld-

koncentrationer i djupmoränproverna. Sammanlagt tog man 182 diamantsågade "channel" prover vilka analyserades för guld. Två av trencherna uppvisade förhöjda guldkoncentrationer i moränen och kommer att vara mål för uppföljande prospekteringsarbete. Ett diamanborrningsprogram innehållande sex borrhål ca. 200 meter söder om Pampalo slutfördes i oktober 2019. Borrhålen skar igenom bergarter av Pampalo- och Pampalo East-typ och bekräftar förekomsten av ett guldmineraliserat område.

De prospekteringsaktiviteter som slutfördes under 2019 består sammanlagt av 1 639 djupmoränprover, 391 kanalprover, 332 meter ytlig diamanborrnings, detaljerad geologisk kartläggning och prospektering inriktad på mål som identifierades i den guldletartävling för lekmän som organiserades av Endomines under 2018. Mer information erhöles från Hattu-3D-projektet (ett 3D-mineralsystem för Hattu skifferbälte) som genomförs tillsammans med Geologiska forskningscentralen (GTK). Projektet dras ut till juni 2020 för att man kan slutföra det återstående arbetet och utarbeta slutrapporterna.

Två ansökningar om prospekteringstillstånd inom den Karelska guldlinjeområdet lämnades in under 2019: för Mujusenkorpiområdet sex kilometer norr om Pampalo och för Kartitsa-området fem kilometer nordöst om Hosko. Dessutom har totalt nio ansökningar om förlängning av de befintliga tillstånden godkänts av Tukes (det finska säkerhets- och kemikalieverket).

Arbetsplaner görs för 2020 års prospekteringsprogram. Planerna kommer att inkludera studier av nya prospekteringsdata och historiska data, ny loggning och provtagning av historiska borrhåll, "channel"provtagning, kärnborrnings och framtagning av geologiska 3D-modeller för området nära gruvan samt uppdatering av Endomines befintliga uppskattningar av mineralresurser för övriga projekt. Merparten av prospekteringsarbetet kommer att fokuseras på områden nära till Pampalo och de nyliken ansökta tillståndsområdena Kartitsa och Mujusenkorpi.

Uppdatering av mineralreserver och mineraltillgångar

Endomines offentliggjorde uppdaterade uppskattade mineralreserver och mineraltillgångar den 3 mars 2020. Uppskattningarna vid Pampalo-gruvan och den Karelska guldlinjen har gjorts i enlighet med JORC-koden ("Joint Ore Reserve Committee Code") vilken är den australiensiska koden från 2012 om rapportering av mineralreserver och mineraltillgångar.

Friday-gruvans och Buffalo Gulch-projektets rapporterade mineraltillgångar i Idaho, USA, är klassificerade enligt Canadian Insti-

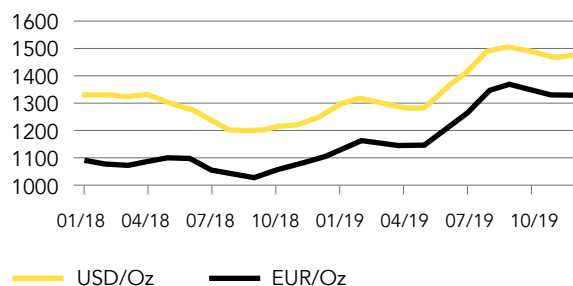
tute of Mining, Metallurgy and Petroleum ("CIM")-standarder för mineralreserver och mineraltillgångar, och är framställda enligt CIM Standing Committee on Reserve Definitions and adopted by CIM Council on May 10, 2014.

Pampalo-gruvans reserver bröts slut under 2018. Pampalos mineraltillgångar från 2017, som återpubliceras här, bestämdes enligt det 5040 meter omfattande borrhingsprogrammet i Pampalomalmernas förlängning och identifierade mineraltillgångar uppskattas innehålla 16 611 uns guld och potentiella tillgångar 20 341 uns guld. Eftersom det dåvarande guldpriset inte supporterade en investering i snedbanan, vilket skulle möjliggöra åtkomsten till tillgångarna, upphörde verksamheten vid Pampalo-gruvan i oktober 2018.

Vid de övriga fyndigheterna vid den Karelska guldlinjen har det inte skett några förändringar i mineraltillgångar, förutom vid Pampalo East, där resterande mineraltillgångar (32 000 ton) återställdes till mineralreserver. Kända och indikerade tillgångar vid den Karelska guldlinjen uppskattas till sammanlagt 56 204 uns och möjliga reserver till 70 453 uns.

Under det gångna året ökade Endomines förståelsen för guldprojekten i Idaho, som anskaffades i februari 2018. Endomines jobbar på att utveckla Friday-gruvan och ändra en del av de uppskattade 97 200 uns antagna och indikerade tillgångarna till malmreserver. Fridays antagna tillgångar är 46 700 uns guld.

Guldprisutvecklingen under perioden 2018–2019



Månatliga genomsnittliga guldpriser (LBAAM) januari 2018–december 2019

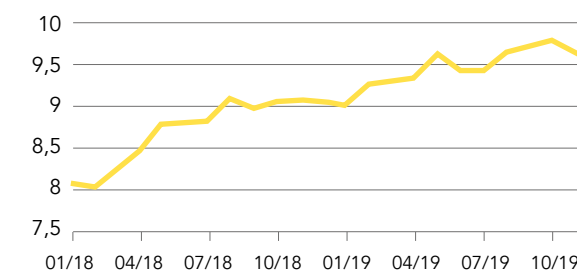
Under 2018 bekräftades och ändrades de historiskt kända och indikerade tillgångarna vid Buffalo Gulch-projektet vilka sammanlagt är 114 700 uns guld. Samma ändring planeras för de historiska tillgångarna vid Deadwood. Utöver detta, jobbar företaget på att utveckla mineraltillgångs estimaten vid Kimberly och Rescue projekten genom prospekteringsprogram, vilka är riktade till redan kända höghaltiga guld- och silver ådor områden.

Mineralreserverna gällande Deadwood, Rescue och Kimberly proppekteringsprojekt är klassificerade som historiska tillgångar, eftersom de är gjorda före nuvarande gällande standarder. Endomines påpekar, att fastän presenterade historiska tillgångar för Kimberly, Rescue och Deadwood verkar vara i linje med NI 43-101 kapitel 1.2 och 1.3 definitioner, så har den kvalificerade personen inte gjort tillräckligt med arbete för att klassificera de historiska uppskattningarna som nuvarande mineraltillgångar, och Endomines behandlar inte historiska uppskattningar varken som kuranta eller pålitliga.

Produktionsupptrappning av Friday-gruvan i Idaho, USA

Endomines har gjort betydande framsteg i byggandet av Friday-gruvan och processanläggningen. Anrikningsverket togs i drift under Q4 2019 och endast mindre projekt återstår för att nå full driftskapacitet. Endomines arbetar för närvarande med att öka produktionskapaciteten och rekryterar återstående personal för

Valutautvecklingen under perioden 2018–2019



Riksbankens månatliga genomsnittliga refsensränta för SEK/USD januari 2018–december 2019

Kommentarer till det finansiella resultatet

NYCKELTAL (KONCERN)

MSEK om ej annat anges	Jan-Dec		
	2019	2018	+/-
Intäkter	5,8	105,3	-99,5
Kostnader	-54,6	-110,7	56,1
EBITDA	-48,8	-5,5	-43,3
Av- och nedskrivningar	-3,6	-43,0	39,4
EBIT	-52,5	-48,5	-4,0
Periodens nettoresultat	-76,7	-37,4	-39,3
Resultat per aktie (SEK)	-1,28	-1,10	-0,18
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-78,9	-7,6	-71,3
Investeringar	-80,3	-158,9	78,6
Finansiering	155,9	166,9	-11,0
Likvida medel vid periodens slut	15,7	18,9	-3,2
Personal vid periodens slut	43	24	19
LTIFR	0	11	-11

att kunna driva anriktningsverket 24 timmar i dygnet, 7 dagar i veckan.

Malmbrytningen har gått bra och utvecklats som planerat. All återstående förproduktionsutveckling slutfördes under Q4 2019 och de förväntade produktionsvolymerna förväntas uppnås under Q1 2020, vilket möjliggör hållbar produktion för Endomines när väl produktionsupptrappningen av anriktningsverket har slutförts. Endomines har hittills brutit cirka 5 000 ton malm, som lagras vid gruv- och anriktningsverksområdena. Malmkvaliteterna bedöms överensstämma med prognoserna. Endomines försenade upptrappningen av malmproduktionen vid gruvan för att den skall sammanfalla med anriktningsverkets driftsättning och malmproduktionsupptrappningen planeras nu åstadkommas under Q1 2020. Endomines ledningsgrupp granskar helårsprognoserna och kommer att uppdatera livslängdsplanen för gruvan. 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

Miljöstillståndsprocessen för Rescue/Unity-, Kimberly- och Bufalo Gulch-projekten fortsatte under Q4 och arbetsplanergörs för sommaren 2020 för alla prospekteringsprojekt i Idaho.

Hälsa, miljö och säkerhet

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

Under fjärde 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 Q4 2019 var den rullande tolv månaders LTI-frekvensen (förlorad tid till följd av skada per en miljon arbetstimmar) 0 i både Pampalo och Idaho, vilket innebär att även den kombinerade LTI-frekvensen på koncernnivå var 0.

Guldpris och valutakurser

Vid slutet av Q4 2019 var guldpriset 1 523 USD/uns (LBMA AM den 31 december 2019), en ökning med 19 procent jämfört med 1 282 USD/uns vid slutet av Q4 2018 (LBMA AM den 31 december 2018). Det genomsnittliga guldpriset för Q4 2019 var 1 483 USD/uns (1 227) och för helåret 2019 var det 1 394 USD/uns (1 270), vilket innebär ökning på 21 respektive 10 procent.

Merparten av de kostnader som uppkommit i Endomines amerikanska verksamhet under 2019 var kapitaliserade projektutgifter i samband med byggandet av Friday-gruvan. De har därför inte haft någon betydande inverkan på koncernens lönsamhet.

Resultat

Totala intäkter, inklusive lagerförändringar, för 2019 uppgick till 5,8 MSEK (105,3), vilket motsvarar en minskning med 94 procent. Minskningen berodde på produktionsstoppet i Pampalo i oktober 2018. Merparten av intäkterna 2019 kom från uppsatningsguld från anriktningsverket vid Pampalo-gruvan.

EBITDA uppgick till -48,8 MSEK (-5,5), en minskning med 43,3 MSEK som återspeglar avbrytandet av gruvdriften i Pampalo. EBIT låg på föregående års nivå och uppgick till -52,5 MSEK (-48,5).

Av- och nedskrivningar uppgick till -3,6 MSEK (-43,0). Minskningen beror främst på att gruvans avskrivningar upphörde efter att Pampalo-gruvans produktion upphörde för skötsel och underhåll samt avbrutna avskrivningar av andra materiella produktionsstillgångar efter det tillfälliga produktionsstoppet.

Rörelsekostnaderna minskade till 54,6 MSEK (110,7). Minskningen av driftskostnaderna återspeglar den aktuella icke-producerande fasen.

Finansnettot uppgick till -24,3 MSEK (11,0).

Resultatet efter skatt uppgick till -76,7 MSEK (-37,4), med total inkomstskatt på 0,0 MSEK (0,0). Nettoresultatet per aktie uppgick till -1,28 SEK (-1,10).

Kassaflöde och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital uppgick till -73,5 MSEK (-15,9) under 2019. Förändringen i rörelsekapital uppgick till -5,5 MSEK (8,3). Kassaflödet efter investeringar uppgick till -159,2 MSEK (-166,5). Den huvudsakliga ökningen av investeringsverksamheten berodde på byggprojekt kopplade till Friday-gruvan och anriktningsverket. Det totala kassaflödet från finansiering uppgick till 155,9 MSEK (166,9). De huvudsakliga posterna består av nettoinflöde från

företrädesemissionen på 147,4 MSEK, nettoinflöde från det säkerställda obligationslånet på 39,0 MSEK och återbetalningen av förvärvslånet på -27,5 MSEK till säljarna av TVL Gold Idaho. Mer information om finansposterna finns i noterna som presenteras i slutet av rapporten.

Endomines hade inga utestående banklån vid slutet av 2019.

Finansiell ställning

Nettoskulden, inklusive skulddelen av konvertibel som emitterats till säljarna av TVL Gold Idaho, uppgick till 199,5 MSEK (185,3) vid slutet av 2019. Totalt eget kapital uppgick till 336,0 MSEK (251,7), ökningen beror främst på den framgångsrika företrädesemissionen i juli 2019. Skuldsättningsgraden minskade till 59 procent (74) främst på grund av kapitaltillskottet under 2019.

Balansomslutningen uppgick till 589,6 MSEK (500,9) och soliditeten ökade till 57 procent (50). Sysselsatt kapital uppgick till 551,4 MSEK (473,7). Koncernens likvida medel vid slutet av 2019 uppgick till 15,7 (18,9) MSEK.

Moderbolaget Endomines AB

Moderbolagets driftskostnader uppgick till 16,9 miljoner SEK (11,8), av vilka 14,8 (10,0) utgjordes av övriga driftskostnader, inklusive kostnader för koncernens VD, och 2,1 MSEK (1,8) av personalkostnader, inklusive styrelsearvoden. Från och med maj 2017 har moderbolaget stått för alla kostnader för koncernens VD.

Likvida medel vid slutet av 2019 uppgick till 14,9 MSEK (9,6).

Mer information finns i resultaträkningen och moderbolagets rapport över finansiell ställning.

Känslighetsanalys

Koncernens intäkter för guld är i amerikanska dollar och kostnaderna för guldproduktion har hittills i huvudsak varit i euro. Intäkterna i euro är därmed känsliga för både guldpriset och valutakursen mellan dollar och euro. En känslighetsanalys utgående från ett balansräkningsperspektiv lämnas i not 31.

Övriga uppgifter

Risker i Endomines verksamhet

Alla gruv- och prospekteringsbolag är föremål för flera risker, till exempel tekniska, kommersiella, miljömässiga samt finansiella. Olika omständigheter kan försena eller förhindra utforskning av ett mål eller produktion från en befintlig gruva, vilket också

STÖRSTA AKTIEÄGARE PER DEN 28 FEBRUARI 2020	Antal aktier	%	Landkod
Clearstream Banking S.a., W8imy	33 751 526	29,75	LU
Joensuun Kauppa Ja Kone Oy	9 757 222	8,60	FI
Nordea Bank Abp, Nordea Bank Ab (Publ)	8 810 759	7,77	FI
Handelsbanken Finland Standard Client A/C	8 510 012	7,50	FI
Mariatorp Oy	6 200 000	5,47	FI
Wipunen Varainhallinta Oy	6 200 000	5,47	FI
Aktia Bank Abp	2 869 999	2,53	FI
Ålandsbanken Ab, W8imy	1 594 167	1,41	FI
Suokas Petri Kristian	1 500 000	1,32	FI
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	1 139 436	1,00	SE
K22 Finance Oy	856 930	0,76	FI
Oy Q & A Consulting Ab	851 000	0,75	FI
Seb Ab, Luxembourg Branch, W8imy	842 000	0,74	LU
Haga Ingmar	800 000	0,71	FI
Ålandsbanken I Ägares Ställe	763 835	0,67	FI
Sto-Rahoitus Oy	750 000	0,66	FI
Drumbo Oy	700 000	0,62	FI
Herlin Olli Ilkka Julius	700 000	0,62	FI
Lago Kapital	644 625	0,57	FI
Kakkonen Kari Heikki Ilmari	625 000	0,55	FI
Nordnet Pensionsförsäkring Ab	600 151	0,53	SE
Lemmetti Juhani	471 640	0,42	FI
Parudeis Oy	460 000	0,41	FI
Pluvia Oy	460 000	0,41	FI
Kalpala Martti Juhani	400 777	0,35	FI
Delsumma (Subtotal)	90 259 079	79,56	
Övriga Aktieägare / (Other Shareholders)	23 188 561	20,44	
Totalt Antal Aktier (Total No Of Shares)	113 447 640	100,00	
Aktier Per Landkod			
FI	70 053 694	61,75	
SE	8 266 704	7,29	
Övriga (Other)	35 127 242	30,96	
	113 447 640	100,00	

väsentligen påverkar bolagets finansiella resultat och likviditet. Dessutom kan utländska verksamheter, i Endomines fall för närvarande USA, utsätta bolaget för olika risker relaterade till exempelvis valutarisker och operativa eller juridiska krav som är specifika för de utländska jurisdiktionerna. Mer information om risker och osäkerhetsfaktorer finns under not 2. Ledningen övervakar, bedömer och hanterar kontinuerligt risker.

COVID-19-utbrottet har utvecklats snabbt 2020 med ett betydande antal infektioner. Åtgärder som gjorts av olika regeringar för begränsa spridning av viruset har påverkat den ekonomiska aktiviteten. Vi har vidtagit ett antal åtgärder för att övervaka och förhindra effekterna av COVID-19-viruset, såsom säkerhets- och hälsoåtgärder för våra anställda (som social distansering vid arbete, lunchpauser, stanna hemma vid sjukdomssymptom etc.) och säkerställa leverans av material som är avgörande för vår produktionsprocess. Gruvning har klassificerats som en samhällsviktig och nödvändig verksamhet i delstaten Idaho, USA var vår främsta operativa verksamhet för tillfället bedrivs. Vi har även haft möjlighet att ansöka om stöd för t.ex. lönebetalning i enlighet med de federala stöddirektiv som utfärdats i USA. I detta skede är således påverkan på vår verksamhet och resultat begränsad. Vi kommer att fortsätta att följa de olika nationella institutens policyer och råd och parallellt kommer vi att göra vårt yttersta för att fortsätta vår verksamhet på bästa och säkraste sätt som möjligt utan att äventyra våra anställdas hälsa.

Närståendetransaktioner

Utöver styrelsearvodet som betalats till styrelseledamöter, så deltog vissa betydande aktieägare i bolagets obligationslån som emitterades i Q1 2019 och även i det kortfristiga lånet som emitterades i Q2 2019. Utöver detta deltog styrelsens ordförande i obligationslånet som gavs ut under Q1 2019 samt i företrädesmissionen som avslutades i Q3 2019.

Avtal

Inget av Bolagets nuvarande låneavtal innehåller klausuler om uppsägning vid ägarförändringar avseende moderbolaget.

Aktieinformation

Endomines aktiekapital och aktien

Aktiekapitalet i Endomines AB den 31 december 2019 uppgår till 240 157 105 SEK, vilket består av 79 957 043 aktier till ett kvotvärde

på 3 SEK per aktie. Enligt Endomines bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till minst 150 miljoner SEK och inte mer än 600 miljoner SEK.

Antalet aktier och röster i Endomines har ökat med 16 957 264 under januari månad 2020, efter konvertering av 50 procent av det konvertibellån Endomines har utfärdat till TVL Gold 1, LLC. Konverteringen gjordes till en konverteringskurs uppgående till 5,85 kronor per aktie i enlighet med villkoren för konvertibellånet enligt de ändringar som gjordes på Endomines extra bolagsstämma den 10 december 2019.

Antalet aktier och röster i Endomines har ökat med 16 533 333 under februari månad 2020, efter konvertering av återstoden av det konvertibellån Endomines har utfärdat till TVL Gold 1, LLC. Konverteringen gjordes till en konverteringskurs uppgående till 6,00 kronor per aktie i enlighet med villkoren för konvertibellånet enligt de ändringar som gjordes på Endomines extra bolagsstämma den 10 december 2019.

Efter ovanstående åtgärder uppgår antalet aktier i Endomines till 113 447 640 och aktiekapitalet uppgår till 340 748 679 SEK per den 28 februari 2020

Det totala antalet aktier som handlades på börsen under 2019 var 42,3 miljoner, vilket motsvarar 52,9 procent av det totala antalet aktier per den 31 december 2019. Aktiens relativa likviditet på Nasdaq Helsinki var 52,7 procent och 47,3 procent på Nasdaq Stockholm. I slutet av 2019 var 88,3 procent av de utestående aktierna registrerade i Finland, 10,3 procent i Sverige och 1,4 procent på andra håll.

Aktiekursen var vid slutet av 2019 i 5,6 SEK (6,0 SEK vid utgången av 2018). Den stängde som högst den 4 januari 2019 i 7,6 SEK och som lägst den 17 juni 2019 i 3,5 SEK.

Förslag till beslut om riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen

Endomines ska enligt riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare tillämpa marknadsmässiga ersättningsnivåer och anställningsvillkor för att kunna rekrytera och behålla en ledning med hög kompetens och kapacitet att nå uppställda mål, utformade för att främja Bolagets långsiktiga värdeskapande. Ersättningen ska utgöras av fast lön, rörlig ersättning, eventuella aktierelaterade incitamentsprogram, övriga förmåner samt pension. Den rörliga ersättningen ska utgå baserat på utfall i förhållande till tydligt uppställda mål och vara maximerad i förhållande till den fasta lön som fastställts. Den ska aldrig kunna överstiga

40 procent av den fasta årslönen för den verkställande direktören och för övriga ledande befattningshavare aldrig överstiga 30 procent av den fasta årslönen.

Valberedning

Valberedningen för Endomines AB: Ingeborg Åkermarck (ordförande), som representerar Wipunen Varainhallinta Oy/Mariatorp 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.

För vidare information, se hemsidan under avsnitt Bolagsstyrning/Valberedning.

Produktionsprognos för 2020:

Endomines har uppnått betydande operativa milstolpar vid Friday-gruvan i Idaho, USA. Under det fjärde kvartalet riktades ansträngningarna mot att slutföra driftsättningen av gruvan samt att ta över gruvdriften. I december tog Endomines ledning över gruvverksamheten vid Friday efter att ha anskaffat nödvändig utrustning för gruvdriften. I slutet av december hade Endomines slutfört all förproduktionsutveckling före borringen av den första strossen i januari 2020. Utöver framgångarna vid gruvan satt Endomines även anrikningsverket i drift. Under december månad anrikade Endomines 420,5 ton mineraliserat material med en guldhalt på 2,65 g/t Au, vilket gav 2,65 ton koncentrat med en halt på 189,2 g/t Au. Det anrikade materialet kommer från lager av låghaltig malm härrörande från gruvutvecklingen och representerar inte typisk Friday malm.

Endomines arbetar för närvarande med att uppdatera prognoserna för gruvans livslängd baserat på driftsättningen av verket och uppdatering av brytningsmetoderna. När detta har slutförts kommer Endomines att släppa en uppdaterad produktionsprognos för Friday-gruvan.

Framtida likviditetsutveckling

Efter rapporteringsperioden har Endomines slutfört tecknandet av 2 lån uppgående till 3,4 MEUR (36,9 MSEK) samt 2,8 MEUR (30 MSEK) inklusive teckningsoptioner. Om teckningsoptionerna utnyttjas så kan detta inbringa ytterligare upp till 1,8 MEUR till bolaget. Utöver detta utförde bolaget en riktad emission uppgående till 1,3 MEUR (14,1 MSEK). Denna finansiering täcker bolagets krav för det kortsiktiga sysselsatta kapitalet för slutförandet

av upptrappningen vid Friday-gruvan samt närframtidens prospektering och utvecklingskostnader i Finland och Idaho, USA. För att kunna utföra bolagets långsiktiga tillväxtstrategi kan dock ytterligare finansiering under 2020 behövas. Bolaget utvärderar aktivt finansieringsalternativ för utsagda syften och har även en beredskap för att skjuta upp åtgärder i avvaktan på finansiering. Styrelsens bedömning är att efter genomförda åtgärder är befintligt rörelsekapital tillräckligt för den närmaste tolv månadersperioden efter rapportperiodens utgång.

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningsrapporten är en separat rapport, som bifogas från och med nästa sida.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står i kronor:

Överkursfond	713 439 299
Balanserad förlust	-553 024 466
Årets resultat	-39 995 559

Summa **120 419 274**

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för år 2019 samt att i ny räkning överförs 120 419 274 kronor.

Årsstämma 2020

Årsstämman har på grund av Corona viruset tillfälligt skjutits upp. Endomines återkommer med en ny kallelse till årsstämma senast fyra veckor före det nya datumet. Årsstämman kommer att hållas senast den 30 juni i enlighet med gällande lagstiftning.

Beträffande verksamheten i övrigt hänvisas till nedanstående resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser, noter samt tillhörande kommentarer. Om inget annat anges är samtliga belopp i tusentals kronor (KSEK).

ENDOMINES BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2019

Denna bolagsstyrningsrapport, beskriver Endomines bolagsstyrning, innefattande ledning och förvaltning av Bolagets verksamhet samt den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Bolagsstyrningen i Endomines syftar till att skapa goda förutsättningar för en aktiv och ansvarstagande ägarroll, en lämplig ansvarsfördelning mellan de olika bolagsorganen samt god kommunikation gentemot Bolagets samtliga intressenter.

Svensk kod för bolagsstyrning

Bolagsstyrningen i Endomines utgår ifrån svensk lagstiftning, Svensk kod för Bolagsstyrning ("Koden"), NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter samt de interna instruktioner och policydokument som Bolaget upprättat och fastställt.

Endomines rapporterar inga avvikelser från Koden.

Aktiekapital och aktieägare

Endomines har per den 31 december 2019 ett aktiekapital om 240 157 105 kronor fördelat på 79 957 043 aktier och lika många röster. En stor del av aktierna ägs via förvaltare. Enda kända aktieägare som äger mer än 10 procent av aktierna är Joensuun Kauppa ja Kone Oy. Den näst största och tredje största ägaren, var för sig med nominellt över 10 procent av aktierna, företräder ett antal olika aktieägare som förvaltare.

	Antal aktier	Ägarandel (%)
Joensuun Kauppa ja Kone Oy	9 438 284	11,80
Nordea Bank Abp, Nordea Bank Ab (Publ)	8 848 634	11,07
Handelsbanken Finland Standard Client A/C	8 530 263	10,67

Aktuell information om aktieägarstrukturen i Endomines finns på Bolagets hemsida.

Bolagsstämma

I enlighet med aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, som bland annat fastställande av balans- och resultaträkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelse och VD, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelse och revisorer. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämmor hållas.

Kallelse till årsstämma och till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor innan stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex och senast tre veckor innan stämman. I enlighet med bolagsordningen publiceras kallelse till årsstämma respektive extra bolagsstämma i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Alla aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fem arbetsdagar före bolagsstämman och som senast det datum och den tid som anges i kallelsen har meddelat Bolaget sin avsikt att delta (med eventuella biträden) har rätt att närvara vid bolagsstämman och rösta för sitt aktieinnehav.

Alla aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade hos Euroclear Finland Ab måste vara antecknade i den tillfälliga aktieägarförteckning som upprättas av Euroclear Finland Ab, och som senast det datum och den tid som anges i kallelsen har meddelat Bolaget sin avsikt att delta (med eventuella biträden) har rätt att närvara vid bolagsstämman och rösta för sitt aktieinnehav.

Årsstämma 2019

Vid årsstämman den 10 juni 2019 fattades bl. a följande beslut:

Disposition avseende Endomines AB:s (publ) resultat och ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören.

Årsstämman beslutade att fastställa resultat- och balansräkningen för år 2018 för moderbolaget samt koncernen. Stämman

beslutade att ingen utdelning skulle lämnas och att bolagets tillgängliga medel disponeras så att i ny räkning överförs -29 819 771 kronor. Stämman beslutade att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för 2018 års förvaltning.

Styrelse

Stämman beslutade att styrelsen ska bestå av fem ledamöter utan suppleanter. Ingmar Haga, Thomas Hoyer, Michael Mattsson och Rauno Pitkänen omvaldes som styrelseledamöter och Jeremy Read valdes som ny styrelseledamot. Ingmar Haga omvaldes till styrelsens ordförande.

Styrelsearvoden

Stämman beslutade att arvode till styrelsens ordförande ska utgå med ett oförändrat belopp om 350 000 kronor per år och för övriga styrelseledamöter med ett oförändrat belopp om 200 000 kronor per styrelseledamot och år, dock att inget arvode ska utgå till styrelseledamot som är anställd i bolaget, att arvode för styrelseledamots arbete i av styrelsen inrättad ersättningskommitté, revisionskommitté och teknik- och säkerhetskommittén ska utgå med ett oförändrat belopp om 25 000 kronor per styrelseledamot och år för varje sådan kommitté styrelseledamot arbetar i, att arvoden till revisionskommitténs och teknik- och säkerhetskommitténs ordförande ska utgå med 50 000 kronor per år, samt att ett mötesarvode per fysiskt styrelsemöte ska utgå med 3 000 kronor.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Stämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Minskning av aktiekapitalet för förlusttäckning

Stämman beslutade att minska bolagets aktiekapital med 43 102 799 kronor, utan indragning av aktier, för förlusttäckning. Aktiekapitalet kommer genom minskningen att minskas från 283 259 904 kronor till 240 157 105 kronor.

Nyemission

Stämman beslutade att godkänna styrelsens beslut om nyemission. För att möjliggöra genomförandet av nyemissionen beslutade stämman, i enlighet med styrelsens förslag, även om ändring av bolagsordningen, minskning av aktiekapitalet och fondemission.

Enligt villkoren för nyemissionen ska rätt att teckna aktier med företrädesrätt tillkomma de aktieägare som på avstämningsdagen den 12 juni 2019 är registrerade som aktieägare i bolaget, varvid sådana aktieägare har rätt att erhålla en (1) teckningsrätt för varje på avstämningsdagen innehavd aktie. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av fyra (4) nya aktier. Teckningskursen är 3,50 kronor per aktie, vilket vid fullteckning kommer att inbringa en emissionslikvid om ca 165 miljoner kronor före emissionskostnader. Teckningsperioden löper från och med den 14 juni 2019 till och med den 1 juli 2019.

Årsstämma 2020

Årsstämma 2020 har tillfälligt skjutits upp på grund av coronaviruset. Kallelse till årsstämman kommer att skickas ut av Endomines styrelse vid ett senare skede.

Valberedning

Vid årsstämman 2019 fattades beslut om förfarandet vid tillsättningen av valberedningen inför 2020 års årsstämma. Valberedningens uppgift är bl.a. att inför beslut i kommande årsstämma lämna förslag på antal styrelseledamöter och kandidater samt arvoden till styrelse och revisorer. Förfarandet för tillsättande av valberedningen framgår nedan.

Valberedning ska bestå av tre ledamöter, av vilka två ska representera de större aktieägarna och den tredje ska vara styrelsens ordförande. Styrelsens ordförande ska under hösten 2019 kontakta de röstmässigt större aktieägarna per den 31 augusti 2019 för att en valberedning ska inrättas. De aktieägare som vid denna tidpunkt är de röstmässigt större ägarna har rätt att utse vardera en representant att, jämte styrelsens ordförande, utgöra valberedning för tiden intill dess att nästa årsstämma har hållits. Sammansättningen av valberedningen ska offentliggöras på Bolagets webbplats så snart den utsetts och senast sex månader före årsstämman.

Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen och minst en av ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till Bolagets största aktieägare eller, om tillämpligt, grupp av aktieägare om dessa samverkar om Bolagets förvaltning. Verkställande direktören eller medlem i ledningsgruppen får inte vara ledamot i valberedningen och majoriteten av ledamöterna får inte vara styrelseledamöter.

Valberedningen utser inom sig en ordförande. Styrelsens ordförande ska inte vara valberedningens ordförande. Lämnar ledamot valberedningen innan dess arbete är slutfört ska, om så bedöms erforderligt, en ersättare utses av den aktieägare som representerats av den avgående ledamoten eller, om denne aktieägare inte längre tillhör de röstmässigt största aktieägarna, av den nye aktieägare som tillhör denna grupp. Om under valberedningens mandatperiod en eller flera av de aktieägare som representeras av ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de röstmässigt större ägarna så ska ledamöter som representerar dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de till röstetalet större ägarna ska äga utse sin eller sina representanter. Om inte särskilda skäl föreligger ska dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i

aktieinnehav ägt rum eller om förändringen inträffar senare än två månader före bolagsstämma där fråga om förslag från valberedningen ska behandlas.

Valberedningens uppgift ska vara att inför bolagsstämma framlägga förslag avseende antal styrelseledamöter och kandidater att väljas av stämman, styrelse- och revisorsarvode, eventuell ersättning för kommittéarbete, styrelsens sammansättning, styrelseordförande, ordförande på bolagsstämma, beslut om valberedning samt, i förekommande fall, val av revisorer.

Valberedning 2019

Till valberedningen inför 2020 års årsstämma har utsetts följande ledamöter: Ingeborg Åkermarck, (valberedningens ordförande), representerande Wipunen Varainhallinta Oy/Mariatorp Oy, Kyösti Kakkonen, representerande Joensuun Kauppa ja Kone Oy samt Ingmar Haga i egenskap av styrelseordförande i Endomines AB.

Styrelsen

Styrelsen sammanträder minst sex gånger per år. Styrelsen i Endomines ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med högst fyra suppleanter. Styrelseledamöter

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING OCH NÄRVARO KALENDERÅRET 2019	Invalid	Styrelse	Revisionskommitté	Ersättningskommitté	Teknik, Miljö och säkerhet	Oberoende
Ingmar Haga	2018	22		4	3	Ja
Rauno Pitkänen	2010	22			3	Ja
Michael Mattsson	2017	20	4			Ja
Thomas Hoyer**)	2018	19	2	2		Nej **)
Jeremy Read***)	2019	11	2			Nej ***)
Staffan Simberg *)	2011	8		2		Ja
Totalt max. antal möten						

*) Avgick från styrelsen efter årsstämman 2019

***) Inte oberoende av bolagets betydande aktieägare Joensuun Kauppa ja Kone Oy baserat på flera gemensamma investeringar och andra affärsrelationer mellan JKK och styrelseledamoten

**) Inte oberoende av bolagets betydande aktieägare TVL Gold LLC vars huvudägare är Greg Smith VD i Endomines AB (publ). Jeremy Read verkar för närvarande som verkställande direktör för Greg Smiths family office bolag Wentworth-Capital baserat i London

utses för högst ett år i taget. Bolagets verkställande direktör är inte ledamot av styrelsen. Endomines styrelse består av fem ledamöter.

Styrelsens ansvar omfattar bl.a. att svara för Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter, att se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt samt att fortlöpande bedöma Bolagets och koncernens ekonomiska situation. Styrelsen är ansvarig inför aktieägarna för organisation och ledning av Bolaget.

Styrelsen ska fastställa en arbetsordning för styrelsen och en instruktion för verkställande direktören. Det är också styrelsen som fattar beslut om ändringar av beslutad arbetsordning för styrelsen respektive instruktion för verkställande direktören.

Styrelsens oberoende

Samtliga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Thomas Hoyer är inte oberoende av Bolagets betydande aktieägare Joensuun Kauppa ja Kone Oy och Jeremy Read är inte oberoende av Bolagets betydande aktieägare TVL Gold.

Kommittéer

Styrelsen har inom sig upprättat tre kommittéer: ersättningskommittén, revisionskommittén samt kommittén för Teknik, Miljö och Säkerhet, med ansvar för att bereda frågor inom respektive ansvarsområde.

Ersättningskommitté

Ersättningskommittén bereder frågor rörande ersättningar och andra anställningsvillkor för Bolagets VD och ledande befattningshavare. I synnerhet lämnar ersättningskommittén förslag till beslut av styrelsen om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för Bolagets ledning. Ledamöterna i ersättningskommittén är Ingmar Haga (ordförande) och Thomas Hoyer. Under 2019 sammanträdde ersättningskommittén 4 gånger.

Revisionskommitté

Revisionskommittén ansvarar för att bistå styrelsen i dess arbete när det gäller kvalitetssäkring av Bolagets finansiella rapportering, interna kontroll och riskhantering. Utöver detta reviderar revisionskommittén årsredovisningen och koncernredovisningen, möter Bolagets revisor regelbundet, övervakar revisorernas

oberoende, utvärderar revisionsinsatsen och biträder valberedningen i att sammanställa förslag till revisorer och att fastställa deras ersättning.

Medlemmar av revisionsutskottet är Michael Mattsson (ordförande) och Jeremy Read.

Under 2019 sammanträdde revisionskommittén 4 gånger.

Kommittén för Teknik, Miljö och Säkerhet

Kommittén för teknik, miljö och säkerhet har tillsammans med företagets ledning som sin uppgift att granska prospekterings- och borrhningsplanerna och fungera som allmän rådgivare i frågor om teknik, miljö och säkerhet. Medlemmar av kommittén är Rauno Pitkänen (ordförande) och Ingmar Haga. Kommittén har haft 3 protokollförda möten under 2019. Kommittén har dessutom besökt både Pampalo gruvan och Friday gruvan under året.

Styrelsens arbete under 2019

Styrelsen har under kalenderåret 2019 haft 22 styrelsemöten.

För att styrelsen skall få inblick i verksamheten strävar styrelsen att minst en gång per år besöka någon av gruvorna.

De ordinarie mötena ska behandla verkställande direktörens rapport om verksamheten avseende bl.a. ekonomisk och finansiell ställning, säkerhet, produktion och utveckling av verksamheten. Förutom detta görs genomgång av kvartals-, delårs- och årsbokslut. Dessutom har styrelsen under året bl.a. behandlat frågor om:

- **Januari:** Finansieringsfrågor
- **Februari:** Bokslutskommuniké och obligationen
- **Mars:** Prospekteringsfrågor, likviditetsfrågor
- **April:** Årsredovisning
- **Maj:** Uppsägning av VD avtal och utnämning av Tf VD, kvartalsrapport, beslut om nyemission
- **Juni:** Konsultavtal med Greg Smith, konstituerande styrelsemöte efter årsstämma 2018 med arbetsordningar för styrelse och kommittéer, inval av kommittéledamöter, VD instruktioner, mötesscheman 2019
- **Juli:** Beslut om tilldelning av aktier efter företrädesemissionen
- **Augusti:** Kvartalsrapport, projektuppdatering
- **Oktober:** Projektuppdatering
- **November:** Utnämning av VD, Q3-rapport, projektuppdatering
- **December:** Budget, prospektering, projektuppdatering, finansieringsfrågor, strategifrågor

Styrelsen har under året genomfört en utvärdering av sitt arbete under ledning av ordföranden. Utvärderingen har säkerställt att Kodens grundintentioner följts och utfallet har redovisats i valberedningen av styrelsens ordförande.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

VD:n ansvarar för ledning och utveckling av Bolaget inför styrelsen och har hand om den löpande förvaltningen av Bolagets angelägenheter. VD:n fattar beslut som krävs för att utveckla Bolagets verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen, affärsmodellen som fastställts av styrelsen, Bolagets budget, VD:s arbetsordning och andra riktlinjer och instruktioner som utfärdats av styrelsen. VD:n vidtar nödvändiga åtgärder för att säkerställa att företagets bokföring upprätthålls i enlighet med lagen och att Bolagets tillgångar förvaltas på ett tillfredsställande sätt.

Endomines VD och styrelse förbereder tillsammans arbetsordningen gällande VD:s uppgifter och rapporteringsplikter. VD:s instruktioner bekräftas årligen vid styrelsemöte omedelbart efter årsstämman.

Ersättningar

Principer och riktlinjer

Bolagsstämman beslutar om arvode till styrelsen. Styrelsearvode utgår inte för styrelseuppdrag i dotterbolag. Om styrelseledamot är anställd i Endomines ska denne inte erhålla någon särskild ersättning för styrelsearbete. Verkställande direktörens och ledande befattningshavares löner fastställs av styrelsen efter att ha föreslagits av ersättningskommittén. Bolaget har även beslutat om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, vilka redogörs för nedan.

Ersättningar till styrelsen

Arvode till styrelsen, inklusive arvoden för kommittéarbete, uppgick under 2019 till totalt 1 073 KSEK, fördelat inom styrelsen enligt vad som framgår av not 5 i Årsredovisning 2019. Om beslutade arvoden till styrelsen, se ovan under avsnitt Årsstämma 2019.

Ersättningen till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare består av grundlön, rörlig ersättning, andra förmåner och pension. Grundlönen, som ligger till grund för den

totala ersättningen, skall vara proportionerlig mot befattningshavarens ansvar och befogenheter.

Aktie- och aktierelaterade incitamentsprogram

Inga gällande incitamentprogram finns för närvarande.

Revision

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Revisor utses av årsstämman varje år. Ordinarie revisor i Endomines AB sedan extra bolagsstämma den 16 december 2005 är revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm. Auktoriserad revisor Martin Gustav Johansson är från årsstämman 2013 huvudansvarig revisor. PricewaterhouseCoopers AB omvaldes till revisor senast vid årsstämma 2019 för tiden intill slutet av årsstämman 2020. Revisor i Kalvinit Oy och i Endomines Oy är sedan 2009 PricewaterhouseCoopers Oy med Ylva Mikaela Eriksson som registrerad ansvarig revisor.

Under året deltog revisorn vid alla årets fyra revisionskommittémöten. Ingen av dessa möten hölls utan bolagets ledning.

Ersättning till Endomineskoncernens revisorer utgår enligt godkänd löpande räkning. Under 2019 utgick ersättning till Endomines AB:s revisor PricewaterhouseCoopers AB med 1 076 KSEK, varav 548 KSEK avsåg andra uppdrag än revisionsuppdrag och till de finska dotterbolagens revisor PricewaterhouseCoopers Oy med 325 KSEK, varav 88 KSEK avsåg andra uppdrag än revisionsuppdrag.

Finansiell rapportering och intern kontroll

I enlighet med gällande lagstiftning och borsregler samt andra vid var tid tillämpliga regelverk eftersträvar Bolaget att regelbundet tillhandahålla korrekt, tillförlitlig och aktuell finansiell information. Den finansiella informationen publiceras regelbundet i form av:

- Årsredovisning
- Delårsrapporter
- Pressmeddelanden innehållande nyheter och väsentliga händelser som kan påverka börskursen

Styrelsen och den verkställande direktören har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Styrelsen ansvarar för att dokumentera hur kvaliteten i Bolagets finansiella rapportering säkerställs samt hur Bolaget kommunicerar med sin revisor. Styrelsen har även utsett en revisionskommitté, vars ansvar bland annat är att övervaka den finansiella rapporteringen, den interna kontrollen och arbetet med de externa revisorerna.

Intern kontroll av den finansiella rapporteringen inom Endomines är utformad för att uppnå en hög tillförlitlighet i den externa rapporteringen. Inom Endomines är intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen bl.a. inriktad mot att säkerställa en effektiv och tillförlitlig hantering och redovisning av inköp och försäljning, övrig intäktsredovisning samt redovisning av Bolagets finansiering.

Kontrollmiljön inom Endomines utgör ramen för den inriktning och kultur som Bolagets styrelse och ledning kommunicerar ut i organisationen. Intern styrning och kontroll i enlighet med vedertagna ramverk är ett prioriterat område inom ledningsarbetet. Endomines styrelse och ledning definierar och utformar beslutsvägar, befogenheter och ansvar som är tydligt definierade och kommunicerade i organisationen. Bolagets styrelse strävar också efter att säkerställa att styrande dokument, såsom interna policys och riktlinjer, omfattar identifierade väsentliga områden och att dessa ger rätt vägledning i arbetet för olika befattningshavare inom Bolaget.

Styrelsens rapport om intern kontroll

Denna rapport avser främst den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Den interna kontrollen i Endomines syftar till att ge rimlig säkerhet att företaget tillgångar skyddas, att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig och i enlighet med god redovisningssed, lagar och förordningar.

Strukturen för intern kontroll och kontrollåtgärder är utformade för att uppfylla kraven på en reglerad marknad med hänsyn tagen till storlek och grad av komplexitet i verksamheten.

Endomines använder COSOs ramverk för intern kontroll när beskrivning och utvärdering av den interna kontrollen görs.

Kontrollmiljön

Kontrollmiljön består av värderingarna och kulturen i Bolaget. Endomines har en samlad verksamhet och platt organisation där alla från styrelsen genom företagsledning till personal del-

tar praktiskt i verksamheten och dess aktiviteter. Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen. Styrelsen har fastställt en arbetsordning för sitt arbete och dessutom tillsatt en revisionskommitté. Revisionskommitténs roll som styrelsens organ är att ansvara för tillsyn över den finansiella rapporteringen, den interna kontrollen samt arbetet med de externa revisorerna.

Endomines har en uppsättning regler och förfaranden för ekonomisk rapportering inklusive en ekonomi- och administrationshandbok. Handboken består bl.a. av redovisningsprinciper, finanspolicy, inköpsrutiner och rapporteringsförfaranden. Dessutom ingår delegering av befogenheter och regler för godkännande av transaktioner inom företaget och med externa parter.

Riskbedömning

Endomines står inför ett antal risker och osäkerheter som negativt kan komma att påverka Bolagets förmåga att fullfölja sina prospekterings- och utvecklingsplaner samt att framgångsrikt bryta och förädla malm. Riskerna omfattar bl.a. mineralreservernas storlek, förutsättningar för brytning och malmförädling av malmen, bedömd utvecklingspotential, prospektering, gruvtillgångarnas värdering, miljötillstånd och miljökostnader, förordningar och lagar samt olika risker av finansiell karaktär.

Kontrollaktiviteter

Endomines ledning har dokumenterat och utvärderat de kontroller som är kopplad till risker med en otillförlitlig redovisning. Detta sammanfattande dokument upprätthålls av Endomines CFO. Kontrollaktiviteterna är utformade för att förhindra och upptäcka fel och/eller bedrägerier på ett sätt och i en omfattning som motsvarar storleken och komplexiteten i verksamheten.

Kontrollerna inkluderar etablerade redovisningsprinciper, processkontroller och avstämningar, regler för godkännande av transaktioner, begränsning av rättigheter i system och analytiska förfaranden för alla finansiella poster. Övuntade avvikelser följs upp av CFO och Controller.

Endomines har kontrakt med tjänsteleverantörer i Sverige, Finland samt USA, för att tillhandahålla redovisningstjänster för verksamheten. Tjänsterna inkluderar bokföring, leverantörsreskontra, löner och relaterade kontroller som kontoavstämningar och kontroller mot lag och förordningar.

Information och kommunikation

Förutom att Bolaget följer branschpraxis, lagar och förordningar, följer Endomines följande principer för informationsgivning:

- seriositet och ärlighet
- tydligt förmedla företagets grundläggande värderingar och agenda
- öppenhet och likabehandling för att främja företagets utveckling och investerarkontakter

Endomines har en kommunikationspolicy som fastställer principer och regler för hur företaget kommunicerar med sina aktieägare och andra intressenter. Pressmeddelanden, kvartals- och bokslutsrapporter publiceras på Bolagets hemsida www.endomines.com. Rapporteringspaket inklusive finansiella rapporter levereras till styrelsen varje månad. Till följd av Bolagets storlek är kommunikationen mycket nära mellan styrelsen, företagsledningen och verksamheten i övrigt.

Övervakning

Bevakningen av finansiella resultat och ställning är noga på flera nivåer. För de operativa enheterna analyseras resultat på en detaljerad nivå och rapporteras till koncernens CFO. Revisionskommittén reviderar de finansiella rapporterna innan de godkänns av styrelsen. Kommittén för säkerhet, miljö och teknik reviderar pressmeddelanden och information avseende tekniska data (mineralreserver, mineraltillgångar, resultat från prospektering och kärnbränning etc.).

Revisionskommittén och styrelsen för diskussioner med den externa revisorn för att bland annat erhålla information om revisorns arbete indikerar eventuella brister i den finansiella rapporteringen eller i den interna kontrollen.

Endomines har en enkel både juridisk och operativ struktur. Förvaltningen har dessutom en nära, "hands-on", övervakning av alla betydande verksamheter på olika nivåer i företaget. Därför anser styrelsen inte att en separat internkontrollfunktion eller intern revision är nödvändig.

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till bolagsstämman i Endomines AB (publ), org.nr 556694-2974

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2019 på sidorna 19-25 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6§ andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 29 april 2020
PricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson

Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Anna Rozhdestvenskaya

Auktoriserad revisor
Medpåskrivande revisor

STYRELSE

Samtliga styrelseledamöter är oberoende från bolaget och bolagsledningen, Thomas Hoyer är inte oberoende av bolagets betydande aktieägare Joensuun Kauppa ja Kone Oy och Jeremy Read är inte oberoende av bolagets betydande aktieägare TVL Gold. Övriga styrelseledamöter är oberoende av större ägare.



Ingmar Haga (1951)

Styrelseordförande sedan 2018 och styrelsemedlem sedan 2018. Ordförande för ersättningskommittén och ledamot i kommittén för teknik, miljö och säkerhet. Oberoende av bolaget och dess betydande aktieägare.

Utbildning: M.Sc. Åbo Akademi, Finland

Erfarenhet: Verkställande direktör i Europa för Agnico Eagle Mines Limited mellan 2006–2017, Verkställande direktör för Polar Mining Oy, finskt dotterbolag till Dragon Mining NL mellan 2003–2005. Ledande befattningar inom Outokumpu gruppen i Finland samt Kanada 1982–2003. Styrelseledamot i Auriant Mining AB sedan 2012.

Aktier i Endomines AB: 800 000 aktier



Thomas Hoyer (1974)

Styrelseledamot sedan april 2018. Medlem i ersättningskommittén. Inte oberoende av bolagets betydande aktieägare Joensuun Kauppa ja Kone Oy baserat på flera gemensamma investeringar och andra affärsrelationer mellan JJK och styrelseledamoten.

Utbildning: M.Sc. (Ekonomi och företagsledning) Helsingfors Svenska Handelshögskola.

Erfarenhet: Ruukki Group, CFO 2010–2011, CEO 2011–2013, Ruukki Wood, CEO 2009–2010, Aldata Solution, CFO 2003–2008, Invision Asset Management AG 2002–2003, Bellevue Asset Management AG 2000–2002, Allianz Asset Management GmbH 1998–2000.

Aktier i Endomines AB: 0 aktier



Michael Mattsson (1973)

Styrelseledamot sedan april 2017. Ordförande i revisionskommittén. Oberoende av bolaget och dess betydande aktieägare.

Utbildning: M.Sc. Dipl. MSc inom finans från Handelshögskolan i Stockholm

Erfarenhet: Rådgivare vid M&A i New York (anställd vid Blackstone Group), Enskilda Securities, Corporate Finance i Stockholm samt Kaupthing Fonder, Investment Banking & Affärsutveckling i Stockholm. VD och styrelseledamot i Copperstone Resources AB.

Aktier i Endomines AB: 4 664 aktier



Rauno Pitkänen (1950)

Styrelseledamot sedan 2010. Ordförande i tekniska kommittén. Oberoende av bolaget och dess betydande aktieägare.

Utbildning: M.Sc. (Geologi och gruvingenjörsvetenskap samt metallbearbetning), Helsingfors Tekniska Universitet

Erfarenhet: Ledande befattningar inom Sandvik Mining and Construction Finland Oy, Outokumpu Group och Tara Mines Ltd.

Aktier i Endomines AB: 222 aktier



Jeremy Read (1959)

Styrelseledamot sedan april 2019. Medlem i revisionskommittén. Inte oberoende av bolagets betydande aktieägare TVL Gold LLC.

Utbildning: B.Sc. (Economics), University of Bath

Erfarenhet: Har gedigen ledningserfarenhet från kapitalmarknaden, i synnerhet från privatkapital och transaktionsidan. För närvarande jobbar han i London som verkställande direktör för Wentworth Family Office. Wentworth är kopplat till Greg Smith som är huvudägare i TVL Gold LLC. Har tidigare även innehaft diverse direktörstjänster vid investeringsbanker samt värdepappersföretag.

Aktier i Endomines AB: 0 aktier

LEDNING

**Greg Smith (1960)**

VD sedan november 2019

Utbildning: M.Sc. (Management sciences) från University of Nevada

Erfarenhet: Bred bakgrund inom energi, bank och finans, resursnäring inom olja och mineraler med mer än 30 års arbetserfarenhet som ledande och verkställande befattningshavare. Styrelseordförande för Powder River Basin Gas Corporation 1998-2001, Styrelseordförande för Petrolatina Energy Plc, 2004-2008, Styrelseordförande och VD för International Consolidated Mines Inc, 2005-2009. Senast grundade och ledde han TVL Gold som såldes till Endomines år 2018.

Aktier i Endomines AB: 33 752 876 aktier

**Marcus Ahlström (1982)**

VICE VD och CFO sedan november 2019 CFO vid Endomines AB sedan januari 2018, ställföreträdande VD mellan maj 2019-oktober 2019

Utbildning: M.Sc. (Ekonomi och företagsledning) Svenska Handelshögskolan i Helsingfors, Finland.

Erfarenhet: Ett flertal positioner vid Ernst & Young Oy, både vid Transaction Advisory Services och Assurance Services under åren 2007-2013, senast som Business Controller för Finnlines Oy. Styrelseledamot i Destia Oy 2013-2017. Nuvarande förtroendeuppdrag: bl.a. styrelseledamot vid Destia Group Oyj.

Aktier i Endomines AB: 162 000 aktier

**Seppo Tuovinen (1971)**

VD Endomines Oy sedan juni 2019 VD för Endomines Idaho mellan augusti 2018-juni 2019; VD för Endomines Oy (Finland) mellan januari 2017-augusti 2018

Utbildning: M.Sc. (Gruvverksamhet) vid Helsingfors Tekniska Universitet i Finland och även en MBA-examen från Henley Management College (2009) i Storbritannien.

Erfarenhet: 15 års erfarenhet från gruvor och gruvutveckling från bland annat Outokumpu Mining, Talvivaara Mining Oy, Altona Mining Oy och Kinross i Finland, Irland och Ryssland.

Aktier i Endomines AB: 0 aktier

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Not	2019	2018
Nettoomsättning	4	6 037	104 039
Förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete		-1 779	-72
Övriga intäkter		1 542	1 285
Summa intäkter		5 800	105 252
Råvaror och förnödenheter		-4 729	-12 434
Personalkostnader	5	-19 369	-28 657
Övriga kostnader	6	-30 543	-69 657
EBITDA		-48 841	-5 496
Avskrivningar och nedskrivningar	7, 11	-3 649	-42 956
Rörelseresultat		-52 490	-48 452
Finansiella intäkter	8	3 098	22 579
Finansiella kostnader	8, 11	-27 398	-11 624
Finansiella poster - netto		-24 300	10 955
Resultat före skatt		-76 790	-37 497
Uppskjutna skatter	9	92	115
Årets resultat		-76 698	-37 382

KSEK	Not	2019	2018
Övrigt totalresultat som senare kan omklassificeras till resultaträkningen			
Valutakursdifferenser		11 823	24 958
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		11 823	24 958
Summa totalresultat för året		-64 875	-12 424
Årets resultat hänförligt till:			
Moderföretages aktieägare		-76 698	-37 382
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderföretages aktieägare		-64 875	-12 424
Resultat per aktier, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Resultat per aktie före och efter utspädning	27	-1,28	-1,10
Totalresultat per aktie före och efter utspädning	27	-1,09	-0,36

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	Not	2019	2018
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter avseende prospektering och utvärderings- tillgångar	10	371 334	355 286
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	10, 11	66 763	16 923
Maskiner	10	59 383	50 458
Gruvor	10, 11	69 555	48 354
		195 701	115 734
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra fordringar	13, 14	5 478	5 395
		5 478	5 395
Summa anläggningstillgångar		572 513	476 415
Omsättningstillgångar			
Varulager	14, 15	37	1 762
Övriga fordringar	14, 16	568	766
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	757	3 015
Likvida medel	14, 18	15 727	18 931
Summa omsättningstillgångar		17 089	24 474
Summa tillgångar		589 602	500 888
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare</i>			
Aktiekapital		240 157	281 182
Övrigt tillskjutet kapital		732 521	542 065
Reserver		42 189	30 365
Balanserade vinstmedel		-678 841	-601 921
Summa eget kapital	19	336 026	251 691

KSEK	Not	2019	2018
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Upplåning	11, 20	4 718	5 019
Obligation	20, 22	38 996	
Konvertibel	20, 21	–	168 880
Övriga avsättningar	23	12 653	8 951
Summa långfristiga skulder		56 367	182 850
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Upplåning	11, 20	2 494	30 296
Konvertibel	20, 21	175 346	8 861
Övriga avsättningar	23	407	401
Leverantörsskulder		9 810	17 152
Övriga skulder	24	4 905	1 592
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	4 247	8 045
Summa kortfristiga skulder		197 209	66 347
Summa skulder		253 576	249 197
Summa eget kapital och skulder		589 602	500 888

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 Jan 2018	262 157	343 873	5 407	-566 056	45 381
Periodens 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	29 513	6 029	–	–	35 542
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	19 025	198 192	–	1 519	218 736
Utgående balans 31 December 2018	281 182	542 065	30 365	-601 921	251 691
Ingående balans 1 Jan 2019	281 182	542 065	30 365	-601 921	251 691
Periodens resultat	–	–	–	-76 698	-76 698
Övrigt totalresultat	–	–	11 823	–	11 823
Summa totalresultat	–	–	11 823	-76 698	-64 875
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission, kontantemission	133 935	21 548	–	–	155 483
Emissionskostnader	–	-8 129	–	–	-8 129
Sänkning av aktiens kvotvärde	-177 037	177 037	–	–	–
Konvertering av lån till aktier	2 078	–	–	–	2 078
Eget kapitaldel av konvertibel	–	–	–	-221	-221
Summa transaktioner med aktieägare	-41 025	190 456	–	-221	149 210
Utgående balans 31 dec 2019	240 157	732 521	42 189	-678 841	336 026

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

KSEK	Not	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	10	-76 790	-37 497
Justeringar för:			
Avskrivningar	7	3 649	35 881
Nedskrivningar	10	–	7 075
Orealiserade kursdifferenser på koncerninterna mellanhavanden		-2 237	-1 787
Efterskänkning av lån		–	-20 513
Övriga poster		1 893	893
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital		-73 485	-15 948
Förändring av rörelsekapital		-5 456	8 341
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-78 941	-7 607
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Köp av immateriella anläggningstillgångar	10	-6 975	-8 871
Köp av materiella anläggningstillgångar	10	-75 080	-90 866
Förvärv av dotterföretag		–	-59 176
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	10	1 747	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-80 308	-158 913
Kassaflöde före finansieringsverksamheten		-159 249	-166 520
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	19	155 523	188 753
Emissionskostnader	19	-8 129	-5 842
Upptagna lån	30	55 041	–
Amortering av lån	30	-46 490	-16 016
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		155 945	166 895

KSEK	Not	2019	2018
Minskning/ökning av likvida medel			
Likvida medel vid periodens början		18 931	15 813
Kursdifferens i likvida medel		99	2 743
Likvida medel vid periodens slut		15 727	18 931

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Not	MODERFÖRETAGET	
		2019	2018
Nettoomsättning	4	–	–
Summa		–	–
Kostnader för ersättningar till anställda	5	-2 068	-1 849
Övriga kostnader	6	-14 795	-9 993
EBITDA		-16 863	-11 842
Avskrivningar och nedskrivningar	7	-13 000	-125 000
Rörelseresultat		-29 863	-136 842
Finansiella intäkter	8	16 688	5 202
Finansiella kostnader	8	-26 912	-9 900
Finansiella poster - netto		-10 224	-4 698
Resultat före skatt		-40 087	-141 540
Inkomstskatt	9	92	115
Årets resultat		-39 995	-141 425
Övrigt totalresultat som senare kan omklassificeras till resultaträkningen			
Summa totalresultat för året		-39 995	-141 425
Årets resultat hänförligt till:			
Moderföretages aktieägare		-39 995	-141 425
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderföretages aktieägare		-39 995	-141 425

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	Not	MODERFÖRETAGET	
		2019	2018
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	12	334 848	329 200
Fordringar hos koncernföretag		241 374	128 752
Summa anläggningstillgångar		576 222	457 952
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	16	400	418
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	429	139
Likvida medel	18	14 917	9 628
Summa omsättningstillgångar		15 746	10 185
Summa tillgångar		591 968	468 137
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare</i>			
Aktiekapital	19	240 157	281 182
Fritt eget kapital			
Överkursfond		713 439	522 983
Balanserad förlust		-553 024	-411 377
Årets resultat		-39 996	-141 425
Fritt eget kapital		120 419	-29 819
Summa eget kapital		360 576	251 363

KSEK	Not	MODERFÖRETAGET	
		2019	2018
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till koncernföretag		7 867	7 748
Konvertibel	21	–	168 880
Obligation	20	38 996	
Summa långfristiga skulder		46 863	176 628
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Upplåning	20	–	28 219
Konvertibel	21	175 345	8 861
Leverantörsskulder		1 566	1 530
Övriga skulder	24	3 862	127
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	3 756	1 409
Summa kortfristiga skulder		184 529	40 146
Summa skulder		231 392	216 774
Summa eget kapital och skulder		591 968	468 137

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

KSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingoende balans 1 Januari 2018	262 157	324791	-412 898	174 050
Årets resultat	–	–	-141 423	-141 423
Nyemission konvertering av lån	29 513	6 029	–	35 542
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 Eget kapital 31 december 2018 och Ingående balans 1 Januari 2019	281 182	522 983	-552 802	251 363
Årets resultat	–	–	-39 996	-39 996
Nyemission, kontantemission	133 935	21 547	–	155 482
Konvertering av lån till aktier	2 078	–	–	2 078
Övrigt	–	–	-221	-221
Emissionskostnader	–	-8 129	–	-8 129
Sänkning av aktiekapitalet	-177 037	177 037	–	–
Summa eget kapital 31 december 2019	240 157	713 438	-593 019	360 576

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Not	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	30	-40 087	-141 540
Justeringar för:			
Avskrivningar och nedskrivningar som belastat resultatet	7	13 000	125 000
Övriga poster		2 727	–
Orealiserade kursdifferenser på koncerninterna mellanhavanden		-2 237	-1 787
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital		-26 597	-18 327
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar		-5 892	-93 276
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		1 815	-1 889
Summa minskning(+)/ökning(-) av rörelsekapital		-4 077	-95 165
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-30 674	-113 492
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan		–	-59 176
Investering i dotterföretag		-122 802	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-122 802	-59 176
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission, kontant		155 523	188 753
Emissionskostnader		-8 129	-5 842
Upptagna lån	30	55 041	-2 030
Amortering av lån	30	-43 670	-101
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		158 765	180 780
Minskning/ökning av likvida medel		5 289	8 112
Likvida medel vid årets början		9 628	1 516
Likvida medel vid årets slut		14 917	9 628

NOTER

Moderföretaget Endomines AB är ett publikt aktieföretag registrerat i och med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Abborrvägen 4A, 02170 Esbo.

Endomines AB är noterat på NASDAQ Stockholm och sidonoterat på NASDAQ Helsinki.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts av styrelsen den 29 april 2020 och blir föremål för fastställelse på årsstämman.

Noterna till de finansiella rapporterna som följer nedan avser om inget annat anges både koncernen och moderföretaget. Om inget annat anges är samtliga belopp i tusentals svenska kronor ("KSEK").

Not 1. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

De nedan angivna redovisningsprinciperna tillämpas konsekvent på de finansiella rapporterna som lämnas, om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), tolkningar från IFRS Interpretations Committee IFRIC IS sådana de antagits av EU samt i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) och RFR 1 *Kompletterande redovisningsregler för koncerner*.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärde-metoden, förutom finansiella tillgångar och skulder, värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Nya och ändrade redovisningsprinciper 2019

Inga av de nya och ändrade standarderna som koncernen tillämpar för första gången för räkenskapsår som började 1 januari 2019 har haft någon väsentlig inverkan på koncernen redovisningsprinciper för det aktuella räkenskapsåret eller föregående räkenskapsår och förväntas inte heller ha någon väsentlig inverkan på kommande perioder. Från och med den 1 januari 2019 tillämpar bolaget IFRS 16 Leasingavtal och IFRIC 23.

• IFRS 16 Leasingavtal

Endomines tillämpar IFRS 16 per den 1 januari 2019. Detta ersätter alla leasingkrav enligt IFRS. För IFRS 16-övergången har En-

domines beslutat att tillämpa det förenklade tillvägagångssättet och har därmed inte omräknat jämförelsebelopp för 2018, året före antagandet. Alla tillgångars nyttjanderätt värderas till beloppet för leasingskulden vid antagandet och justeras för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingkostnader.

IFRS 16 påverkar främst leasingtagarens redovisning och den huvudsakliga effekten är på de leasingavtal som tidigare redovisats som operationella leasingavtal. Från och med den 1 januari 2019 görs, enligt IFRS 16, ingen åtskillnad mellan operationella och finansiella leasingavtal, utan de redovisas alla som nyttjanderätt och leasingskuld. Koncernen tillämpar ett undantag från de nya reglerna, varvid ingen nyttjanderätt eller leasingskuld redovisas vid redovisning av leasingavtal med lågt värde.

IFRS 16 påverkar var immateriell på de ingående balanserna för koncernredovisningen. Den 31 december 2019 uppgick koncernens icke annullerbara kortfristiga leasingåtaganden (odiskonterade) till cirka 2,4 MSEK och långfristiga leasingåtaganden (odiskonterade) till cirka 1,7 MSEK. Dessa är redovisade som en nyttjanderätt och som en skuld.

Moderbolaget tillämpar ett undantag från reglerna i enlighet med RFR 2 och tillämpar därmed inte IFRS 16. Moderbolaget fortsätter att rapportera alla leasingavtal som operationella leasingavtal. Per den 31 december 2019 hade moderbolaget odiskonterade leasingskulder på 0,4 MSEK.

• IFRIC 23 Osäkerhet i fråga om inkomstskattemässig behandling

IFRIC 23 – Tolkning 23 Osäkerhet i fråga om inkomstskattemässig behandling trädde i kraft den 1 januari 2019. Övergången har ingen inverkan. Koncernen har tillämpat IFRIC 23 per den 1 januari 2019.

Nya och ändrade redovisningsprinciper 2020 eller senare

Ett antal redovisningsstandarder och tolkningar har publicerats men ännu inte trätt ikraft.

Definition av väsentlighet – ändringar i IAS 1 och IAS 8

Ändringarna av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter och IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel förtydligar väsentlighetsbedömning och definition av användare av finansiella rapporter. Definition av väsentlighet – Ändringar i IAS 1 och IAS 8 trädde i kraft 1 Januari 2020.

Definition av en rörelse – Ändringar i IFRS 3

Den ändrade definitionen av en rörelse i IFRS 3 Rörelseförvärv kräver nu en utvärdering av ingående resurser och (input) och utgående resultat (output) i förvärvsanalysprocessen. Rent allmänt kan denna förändring resultera i att fler förvärv ska redovisas som tillgångsförvärv och ingå i en efterföljande redovisning av de förvärvade rörelserna. Definition av en rörelse – Ändringar i IFRS 3 trädde i kraft 1 Januari 2020.

Reviderad Föreställningsram för utformning av finansiella rapporter (Conceptual Framework for Financial Reporting)

Endomines kommer att tillämpa den reviderade föreställningsramen från och med 1 Januari 2020.

Koncernredovisning (konsolideringsprinciper)

Dotterföretag är alla företag (inklusive strukturerade företag) över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. De konsoliderade resultat- och balansräkningarna per den 31 december 2019 inkluderar moderbolaget och dotterbolagen Endomines Oy, Endomines Idaho LLC och Kalvinit Oy.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även orealiserade förluster elimineras, om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att säkerställa en konsekvent tillämpning av Koncernens principer.

Segmentrapportering

Koncernen redovisar ett segment då det hittills endast funnits en anläggning, som är centralt belägen på Karelska Guldlinjen i Ilomants kommun i östra Finland och koncernens resultat följs upp och värderas i enlighet med det som presenteras i årsredovisningen. I och med att följande anläggning operativt tas i bruk under 2020 kommer koncernen att utvärdera segmentsindelningen under kommande räkenskapsperiod.

Omräkning av utländsk valuta*(a) Funktionell valuta och rapporteringsvaluta*

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i Koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksam (funktionell valuta). Den funktionella valutan i de finländska dotterbolagen är euro och i det amerikanska dotterbolaget dollar. Koncernens huvudsakliga transaktionsvalutor hittills har varit dollar för intäkter och euro samt dollar för kostnader i de utländska dotterbolagen samt svenska kronor (SEK) för moderbolaget.

Endomines AB som svenskt noterat bolag har valt att redovisa koncernen i svenska kronor (rapporteringsvaluta). Enligt IAS 21, p 38, är rapporteringsvalutan ett val som görs utan att några specifika villkor ska vara uppfyllda. Under uppbyggnaden av verksamheten och senare nyemissioner har koncernen främst kunnat erhålla finansiering i SEK. Vartefter verksamheten förändrats har en förskjutning av koncernens sammanlagda ekonomiska miljö också skett men den är ännu inte dominerad av en annan valuta än SEK. Finansieringen i koncernen består till en överväldigande del av egen kapitalfinansiering i SEK och upplåning i EUR.

(b) Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella fordringar och skulder redovisas i resultaträkningen under finansiella poster medan övriga valutakursdifferenser redovisas i huvudsak under rörelsens intäkter i resultaträkningen.

(c) Koncernföretag

Dotterbolagen ligger i Finland och USA med euro och dollar som lokal valuta. Resultat och finansiell ställning för dessa koncernföretag omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till svenska kronor från den lokala valutan till balansdagskurs
- intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs för året och alla valuta-

kursdifferenser som uppstår redovisas som en separat del av eget kapital

Valutakurs som använts i denna rapport för omräkning från EUR till SEK (jämförelseår inom parentes) är i enlighet med Riksbanken dvs.

- balansdagskurs 10,4336 (10,2753)
- genomsnittskurs 10,5892 (10,2567)

Valutakurs som använts i denna rapport för omräkning från USD till SEK är i enlighet med Riksbanken dvs.

- balansdagskurs 9,3171 (8,9710)
- genomsnittskurs 9,4604 (8,6921)

Vid konsolideringen redovisas valutakursdifferenser, som uppstår till följd av omräkning av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter inom övrigt totalresultat. Vid avyttring av en utlandsverksamhet redovisas sådana kursdifferenser i resultaträkningen som en del av realisationsvinsten/-förlusten. Inga avyttringar av utlandsverksamhet har skett under de två senaste åren.

Justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

Immateriella anläggningstillgångar:

Balanserade utgifter avseende prospekterings- och utvärderingstillgångar

Undersökningstillstånd och aktiverade prospekteringsutgifter redovisas i enlighet med IFRS 6, Prospektering efter samt utvärdering av mineraltillgångar. Undersökningstillstånd och aktiverade prospekteringsutgifter värderas till anskaffningsvärde och avser alla utgifter direkt hänförliga till prospektering och utvärdering av mineraltillgångar. I balanserade prospekterings- och utvärderingstillgångar ingår utgifter för undersökningstillstånd, provborrningar, laboratorieanalyser, anrikningsförsök och geologiska studier. När teknisk möjlighet och kommersiell genomförbarhet att utvinna en mineraltillgång kan påvisas och gruvdrift påbörjas, klassificeras balanserade utvecklingsutgifter inte längre såsom prospekterings- och utvärderingstillgång. Omklassificering sker varpå redovisning sker i enlighet med IAS 16 Materiella anläggningstillgångar respektive IAS 38 Immateriella

tillgångar, beroende av hur tillgångarna omklassificerats. Fram till denna omklassificering görs inga avskrivningar på prospekterings- och utvärderingstillgångar.

Samtliga immateriella anläggningstillgångar i årsredovisningen avser balanserade utgifter avseende prospekterings- och utvärderingstillgångar. Prospekterings- och utvärderingstillgångar prövas för nedskrivning och eventuella nedskrivningar redovisas, innan omklassificering sker.

Nedskrivningsbehov på prospekterings- och utvärderingstillgångar prövas även, utifrån kraven i IFRS 6, när fakta och omständigheter tyder på att det redovisade värdet för en prospekterings- och utvärderingstillgång kan överstiga dess återvinningsvärde. När fakta och omständigheter tyder på att det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet görs värdering, klassificering och lämnas upplysningar utifrån kraven i IAS 36, Nedskrivningar. Inga nedskrivningar har redovisats under 2018-2019.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar tas upp till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Låneutgifter hänförliga till att finansiera utveckling och färdigställande av kvalificerade materiella anläggningstillgångar, som med nödvändighet tar en betydande tid i anspråk att färdigställa (över 12 månader) inräknas i anskaffningsvärdet. Aktivering av låneutgifter har enbart skett i samband med att anläggningarna i Pampalo byggdes år 2010. Avskrivningstiden är 10 år sedan mars 2011.

Tillredningskostnader utgörs dels av gråbergsbrytning för att komma åt malmkroppen, dels av arbeten avseende vägar, orter, schakt, snedbanor mm. Tillredningskostnader som uppstått för att utöka gruvdriftens kapacitet, för att utveckla nya malmkroppar och för att förbereda gruvområden för framtida malmproduktion aktiveras. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma Koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Av- och nedskrivningsprinciper för materiella anläggningstillgångar

Inga avskrivningar görs på mark. Avskrivningar på andra tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden dock inte under en längre period än gruvans livslängd, görs enligt följande:

- Aktiverade tillredningar, anläggningar och utrustningar i gruvor avskrivs i den takt malmuttag från de underliggande gruvorna utnyttjas, dvs. med en produktionsberoende avskrivningsmetod ("unit-of-production method"). Avskrivningssatserna baseras på mineralreserver och mineraltillgångar som förväntas bli utvunna ur dessa med nuvarande arbetsmetoder.
- Fasta byggnader i verksamheten avskrivs linjärt över 10 år
- Byggtekniska konstruktioner (luft- och värmeinstallationer, hissar mm.) som förslits i snabbare takt avskrivs linjärt över 5-10 år
- Produktionsmaskiner och motsvarande inventarier avskrivs linjärt över 5-10 år
- Pumpar och andra tekniska konstruktioner med stor förslitning avskrivs linjärt över högst 3 år
- Bilar och andra transportmedel avskrivs linjärt över högst 5 år

Koncernen tillämpar komponentavskrivningar, innebärande att större processanläggningar (kross, kvarn, flotationsceller mm.) delas upp i delkomponenter med olika nyttjandeperioder och därmed olika avskrivningstider.

Gruvans livslängd beräknas genom att räkna samman de uppskattade malmtillgångarna i sådana fyndigheter som innehåller mineralreserver och dela denna summa med genomsnittlig estimerad produktionsplan per år. Den andel som innehåller mineralreserver upptas till 100 procent i beräkningsunderlaget medan resten av mineraltillgångarna upptas till ett sannolikt värde baserat på en kvalificerad bedömning och tidigare erfarenhet. Produktionsplaner för gruvornas livslängd upprättas årligen.

En bedömning om det föreligger en indikation på att en tillgång har minskat i värde görs vid varje rapportperiods slut. Om så är fallet beräknas tillgångens återvinningsvärde och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs genast ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde. Se mer om nedskrivningstest nedan.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkt och redovisat värde och redovisas i andra vinster/förluster i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar

Klassificering, redovisning och värdering

Koncernen klassificerar endast sina finansiella tillgångar som tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde då följande krav är uppfyllda:

- Tillgången ingår i en affärsmodell där målet är att inkassera avtalsenliga kassaflöden och,
- Avtalsvillkoren ger vid specifika tidpunkter upphov till kassaflöden som enbart består av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

Kundfordringar och andra fordringar

Kundfordringar och andra fordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Samtliga kundfordringar och andra fordringar ingår i omsättningstillgångar då deras förfallodag är mindre än 12 månader efter rapportperiodens slut. Koncernens tillgångar i denna kategori utgörs enbart av likvida medel, kundfordringar och andra fordringar.

Kundfordringar och andra fordringar redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. I denna årsredovisning förekommer inga kvittningar av finansiella instrument.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Koncernen tillämpar den förenklade metoden för beräkning av förväntade kreditförluster. Metoden innebär att förväntade förluster under fordrans hela löptid används som utgångspunkt för kundfordringar och avtalstillgångar.

Kundfordringar och avtalstillgångar skrivs bort när det inte finns någon rimlig förväntan om återbetalning. Indikatorer på att det inte finns någon rimlig förväntan om återbetalning inkluderar bland annat att gäldenären misslyckas med återbetalningsplanen eller att kontraktuella betalningar är mer än 120 dagar försenade.

Kreditförluster på kundfordringar och avtalstillgångar redovisas som kreditförluster - netto inom rörelseresultatet. Återvinningar av belopp som tidigare skrivits bort redovisas mot samma rad i resultaträkningen.

Inga nedskrivningar av finansiella tillgångar har gjorts sedan koncernen bildades.

Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter emissionskostnader, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Ett av de finska dotterbolagen har ett lån med särskilda villkor från ett kommunalt kreditinstitut. Upplåningen avsåg finansiering av ett specifikt utvecklingsprojekt och återbetalning av kapital och ränta är villkorat att dotterbolaget redovisar fria vinstmedel enligt finsk rätt. Upplåningen redovisades inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader och redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde. Bolagets policy är att tillämpa IAS 20 vid värdering av skulderna. Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte Koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen. Lånet ska enligt gällande villkor amorteras den 31 december 2020 villkorat att dotterbolaget redovisar fria vinstmedel enligt finsk rätt. Räntekostnaderna kostnadsförs enbart i koncernredovisningen när de uppkommer. Inga amorteringar av lån eller betalning av ränta har skett sedan lånet upptogs.

Konvertibel

Moderbolaget har en utestående konvertibel som hänför sig till förvärvet av TVL Gold Idaho. Extra bolagsstämman som hölls den 10 december 2019 beslutade att godkänna styrelsens förslag om att ändra villkoren för konvertibellånet mellan Endomines och TVL Gold 1, LLC. I huvuddrag innebär villkorsändringen att samtliga av Endomines säkerställda konvertibler utgivna under 2018 konverteras till aktier i Endomines inom fyra månader, dvs. konvertering ska vara tvingande, enligt i huvudsak följande nya villkor:

- en årlig ränta om 10,0 procent (tidigare 6,0 procent) samt att upplupen ränta ska betalas kontant,
- konvertibelinnehavaren ska konvertera 50 procent av lånebeloppet till nya aktier i Endomines till en konverteringskurs om 5,85 kronor per ny aktie i Endomines tre bankdagar efter att de nya villkoren för konvertiblerna har registrerats vid Bolagsverket och återstående 50 procent av lånebeloppet till nya aktier i Endomines till en konverteringskurs om 6,00 kronor per aktie senast den 31 mars 2020.

För mera information se not 21.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor eller tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år eller tidigare (eller under normal verksamhetscykel om denna är längre). Om inte, tas de upp som långfristiga skulder. Samtliga leverantörsskulder i denna årsredovisning är kortfristiga. Leverantörsskulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Årets skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital. Inga skatter i denna årsredovisning har redovisats i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är

verksamma och genererar skattepliktiga intäkter, dvs. i Sverige, Finland och USA. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Den gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen, se not 9. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Ingen uppskjuten skatt har redovisats sedan balansdagen den 31 december 2014.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag och, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalingar.

Ersättningar till anställda*(a) Pensionsförpliktelser*

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar Koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner

på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som kostnader för ersättning till anställda när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma Koncernen tillgodo.

(b) Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång från anställning i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång från anställning. Förmåner som förfaller efter mer än 12 månader från balansdagen diskonteras till nuvärde. Inga dylika förmåner har funnits sedan Koncernen bildades.

Avsättningar

Avsättningar för miljöåterställande åtgärder, omstruktureringskostnader och rättsliga krav redovisas när Koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är mer sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet än att så inte sker, och beloppet motsvarar företagsledningens bästa bedömning av utfall. Inga avsättningar görs för framtida rörelseföruster.

Avsättningar värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen.

Koncernen redovisar i denna årsredovisning både avsättningar för miljöåterställande åtgärder och övriga avsättningar. Som avsättning redovisas bedömda kostnader för återställande av mark för prospekteringen och gruvdrift. Endomines har utarbetat en åtgärdsplan för återställande av mark. En bedömning av reserverat belopp sker vid varje rapporteringstillfälle.

Övriga avsättningar avser upplupna räntekostnader för lån med specifika villkor för återbetalning.

Om det finns ett antal liknande åtaganden, bedöms sannolikheten för att det kommer att krävas ett utflöde av resurser vid

regleringen sammantaget för hela denna grupp av åtaganden. En avsättning redovisas även om sannolikheten för ett utflöde avseende en speciell post i denna grupp av åtaganden är ringa.

Intäktsredovisning

Intäkterna innefattar försäljning av guldkoncentrat och biprodukter som redovisas vid leverans till kund i enlighet med försäljningsvillkoren, dvs. intäkter redovisas när väsentliga rättigheter och skyldigheter förenade med äganderätten övergår till köparen. Äganderätten enligt gällande försäljningsvillkor övergår när guldkoncentratet anlänt till köparen. Försäljningen redovisas som det verkliga värdet av sålda varor och tjänster exklusive mervärdesskatt, rabatter och växelkursdifferenser vid försäljning i utländsk valuta. Ingen koncernintern varuförsäljning förekommer.

Koncernens guldkoncentrat intäktsförs vid kundens emottagande av leverans.

Intäkten för flotationskoncentrat beräknas på preliminära uppgifter om koncentratkvantitet, guldinnehåll, guldpris och med avdrag för ersättnings för behandlingskostnader och föröreningsinnehåll. Fakturering sker månaden efter leveransmånaden med i huvudsak samma uppgifter som vid leverans. Definitiv fakturering sker när alla ingående parametrar (koncentratkvantitet, metallinnehåll och -pris, föröreningsinnehåll mm) för den överenskomna prissättningsperioden fastställts. Slutliga priset fastställs till genomsnittspriset för guld, koppar och silver för månaden efter leveransmånaden.

Intäkten för gravimetriskt koncentrat beräknas preliminärt på basen av egna analyser av guldhalt i koncentrat och ett estimerat guldpris med avdrag för avtalad betalprocent. Slutliga priset fastställs till guldpriset för den dag då analyserna godkänts av både Bolaget och kunden.

Intäkter från aktiviteter utanför ordinarie verksamhet redovisas som övrig rörelseintäkt.

Redovisningsprinciper för leasing för 2018

Finansiell leasing

Leasingavtal av anläggningstillgångar där koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska riskerna och fördelar som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing.

Vid leasingperiodens början redovisas finansiell leasing i balansräkningen till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Varje leasingbetalning

fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader för att uppnå en fast räntesats för den redovisade skulden. Motsvarande betalningsförpliktelser, efter avdrag för finansiella kostnader, ingår i balansräkningens poster långfristig upplåning och kortfristig upplåning. Räntedelen i de finansiella kostnaderna redovisas i resultaträkningen fördelat över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden.

Anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal skrivs av under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden.

Varulager

Koncernens varulager består främst av guldkoncentrat och guldmalm. Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU). Anskaffningsvärdet för guldkoncentrat består av guldmalm från egen gruva, direkt lön, andra direkta kostnader och hänförbara indirekta tillverkningskostnader inklusive hänförbara avskrivningar baserade på normal tillverkningskapacitet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset på guldinnehållet i enlighet med gällande försäljningsvillkor med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

Beräkning av verkligt värde

Nominellt värde, minskat med förväntade kundförluster, för kundfordringar och leverantörsskulder förutsätts motsvara deras verkliga värden. Verkligt värde på finansiella skulder överensstämmer i allt väsentligt med redovisat värde.

Rapport över kassaflöden

Endomines redovisar kassaflöden från den löpande verksamheten enligt den indirekta metoden varvid resultatet justeras för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar, upplupna eller förutbetalda poster som avser tidigare eller kommande perioder samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden. Utbetalda räntor samt erhållna räntor och utdelningar hänförs till den löpande verksamheten eftersom posterna påverkar det redovisade resultatet och specificeras i not 30.

Moderföretagets redovisning

Moderföretaget har upprättat sin årsredovisning i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person, vilket innebär att moderföretaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som ska göras från IFRS.

Moderföretaget tillämpar följaktligen de principer som redovisas i koncernen med undantag att andelar i dotterföretag redovisas enligt till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Principerna har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Moderbolaget kommer att tillämpa undantagsreglerna enligt RFR 2 och därmed inte tillämpa IFRS 9.

Not 2. Finansiell riskhantering

Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (omfattande valutarisk, ränterisk i verkligt värde, ränterisk i kassaflödet och prisrisk), kredit- och motpartsrisk, likviditetsrisk och kassaflödesrisk.

I not 31 redovisas en känslighetsanalys för de viktigaste riskerna avseende finansiella tillgångar och skulder. Känslighetsanalysen baseras på de finansiella instrument som finns på balansdagen. Grundprincipen i känslighetsanalysen är att redovisa en isolerad effekt på resultatet efter skatt, övrigt totalresultat efter skatt och eget kapital av en förändring av valutakurs, ränta eller pris genom att alla andra variabler är konstanta.

(a) Marknadsrisk

Efterfrågan på nyproducerat guld på världsmarknaden påverkar koncernens lönsamhet.

(i) Prisrisk

Koncernen exponeras för prisrisk avseende främst guldprisets upp- och nedgång. Guldpriset sätts dagligen på LBMA (London Bullion Market Association). Bolagets exponering mot prisfluktuationer kan till viss del begränsas genom att ingå hedgingavtal avseende guldpriset. Inga gällande hedgingavtal finns på balansdagen.

(ii) Valutarisk

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker från olika valutaexponeringar, framförallt avseende Euro och USD. All fakturering av koncentrat sker i USD medan produktionskostnaderna hittills uppstått nästan enbart i Euro.

Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder, samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. Inga avtal om valutasäkring gäller vid tidpunkten för upprättande av denna årsredovisning.

(b) Kredit- och motpartsrisk

Kredit- och motpartsrisk innebär risken att motparten i en transaktion inte kan fullgöra sitt åtagande och därmed orsakar Endomines en förlust. För Endomines del uppstår motparts- och kreditrisker främst genom likvida medel, kreditexponeringar gentemot kunder, inklusive utestående fordringar och avtalade transaktioner. För att begränsa riskexponeringen accepteras endast motparter med hög kreditvärdighet. Koncernens motpart avseende likvida medel är Nordea Bank i Sverige och Finland samt PlainsCapital Bank i USA.

Koncernen har under de senaste två åren enbart haft två kunder, Boliden Commercials AB för flotationskoncentrat, och Rasmussen AS för gravimetriskt koncentrat. Ledningen förväntar sig inte några kreditförluster till följd av utebliven betalning från dessa motparter.

(c) Likviditetsrisk

Försiktighet i hantering av likviditetsrisk innebär att inneha tillräckliga likvida medel och säljbara värdepapper, tillgänglig finansiering genom tillräckliga avtalade kreditmöjligheter och möjligheten att stänga marknadspositioner. Koncernens strävan är att i verksamhetens nuvarande fas säkerställa likviditeten genom ägarfinansiering (emissioner) och lånefinansiering.

Upplysningar om finansiella skulder, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen finns i not 20.

Leverantörsskulden och övriga finansiella skulder förfaller samtliga inom 30 dagar efter balansdagen.

Upplysningar om de s.k. lånekoventanerna, som enligt tidigare avtal med Nordea Bank behövde uppfyllas lämnad i not 20.

(d) Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Endomines har träffat finansieringsavtal som löper med fast ränta.

(e) Covid-19 och dess påverkan

Som förklarats i avsnittet väsentliga händelser efter periodens slut och risker i Endomines verksamhet har COVID-19-utbrottet och de åtgärder som vidtagits av olika regeringar för att hindra spridningen av viruset inte nämnvärt påverkat vår verksamhet de första 4 månaderna av 2020. Utöver de redan kända effekterna orsakar den makroekonomiska osäkerheten en nedgång i ekonomisk aktivitet och den långsiktiga påverkan på koncernens verksamhet är i dagsläget okänd. Omfattningen och varaktigheten av denna pandemi är osäker men den förväntas för tillfället inte påverka vår verksamhet ytterligare.

Hantering av kapital

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

Not 3. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i avsnittet nedan.

Prövning av nedskrivningsbehov**av materiella anläggningstillgångar**

Nedskrivningstest för materiella anläggningstillgångar baserar sig på Bolagets interna produktions- och affärsplan samt antaganden om framtida utveckling av bland annat guldpris, valutakurs och produktionskostnader.

Förändringar i marknadspriset för guld och valutakurser, främst EUR/USD och i tonnage och guldhalter har stor påverkan på koncernens framtida kassaflöden och därigenom på bedömt nedskrivningsbehov. Antaganden om guldprisutveckling och valutakurs görs av Bolagets ledning med stöd av dagsaktuella priser och externa prognoser.

Nedskrivningstester som görs ifall indikation om nedskrivningsbehov uppstår baserar sig på ett antal antaganden. Planeringshorisonten är bedömd livslängd på varje gruva och anrikningsverken. Produktionsplaner utgör bas för prognoserna. I prognoserna ingår enbart de befintliga gruvorna inklusive planerad utveckling av underjordsgruvan. Det diskonterade kassaflödet inkluderar därmed även kompletterande borringar för att möjliggöra en framtida gruvdrift. Hela den planerade driften anses tillhöra en och samma kassaflödesgenererande enhet.

Värdet av de framtida kassaflödena har en betydande känslighet för guldpris, valutor och antagande om diskonteringsfaktor. Ledningen utgår med stöd från externa prognoser ifrån en positiv guldprisutveckling jämfört med dagens guldpris.

I nu föreliggande årsredovisning har följande huvudsakliga parametrar använts vid beräkningarna:

- Guldpriset förväntas öka från rådande nivå och uppgå i genomsnitt till ca 1 500 USD/oz.
- Valet av diskonteringsfaktor (12,00 procent före skatt) fastställdes utifrån Endomines riskbild och hänsyn har tagits så att värdet på tillgångarna inte över- eller underskattas.
- I testet inkluderades samtliga gruvtillgångar och med guldproduktionen hänförliga andra materiella tillgångar.

Nedskrivning av immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod nedskrivningsprövas årligen eller när indikationer visar på behov av nedskrivning. Nedskrivningsprövningen fordrar att företagsledningen fastställer verkligt värde för kassagenererande enheter på basis av prognosticerade kassaflöden och interna affärsplaner och prognoser.

Återställande av mark (avsättningar)

I denna årsredovisning upptagen avsättning är enligt ledningens bästa bedömning det belopp som koncernen i nuläget kommer att behöva betala för att återställa marken avseende fyndigheter med påbörjad aktivitet, jordavrymning eller gruvdrift. Motsvarande be-

lopp har redovisats delvis som rörelsekostnad (om avsättningen ökar från föregående år) och resterande del som anläggningstillgång som avskrivs i koncernen över den estimerade kvarvarande livslängden från och med tidpunkten då brytning påbörjas, se not 23.

Förvärvade tillgångar och skulder

I koncernredovisningen har förvärvet av dotterföretagen Endomines Oy, Kalvinit Oy och Endomines Idaho LLC inte redovisats som förvärv av rörelse utan som förvärv av en tillgång. Då förvärven av Endomines Oy, Kalvinit Oy och Endomines Idaho LLC endast hade prospekterings- och utvärderingstillgångar var det ledningens bedömning att detta utgjorde förvärv av en tillgång och inte förvärv av en rörelse. Innebörden är således att IFRS 6 Prospektering efter samt utvärdering av mineraltillgångar tillämpas på förvärvet istället för IFRS 3 Rörelseförvärv. Verkligt värde på de förvärvade tillgångarna baseras på värdering av de utgivna aktierna i Endomines AB enligt IFRS 2.

Uppskjuten skatt

Ledningen har gjort antaganden och bedömningar om verksamhetens framtida intjäningsförmåga och utifrån detta bedöms möjligheterna till framtida utnyttjande av dessa underskottsavdrag vara begränsade och således redovisas ingen uppskjuten skatt.

Not 4. Uppgifter per land

Koncernens nettoomsättning per geografisk marknad

KSEK	Produkt	2019	2018
Finland	Flotationskoncentrat/ Uppputsningsguld från anrikningsverket/Övrig	3 417	102 703
Norge	Gravimetrisk guldkoncentrat/ Uppputsningsguld från anrikningsverket	2 620	1 336
USA		–	–
Nettoomsättning		6 037	104 039

Not 5. Personaluppgifter, ersättningar till anställda, styrelse och ledande befattningshavare

Medelantalet anställda

	2019			2018		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Sverige (Endomines AB)	5	–	5	–	–	–
Finland	9	3	12	29	4	33
USA	13	4	17	4	1	5
Koncernen	27	7	34	33	5	38
varav						
Styrelsen	5	–	5	5	–	5
Ledande befattningshavare	2	1	3	2	1	3
	7	1	8	7	1	8

Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare och övriga anställda

KSEK	KONCERNEN		MODERFÖRETAGET	
	2019	2018	2019	2018
Styrelse, VD och andra ledande befattningshavare	8 795	6 893	1 840	1 123
Löner och ersättningar övriga anställda	15 817	16 939	–	221
Pensionskostnader	2 691	3 632	–	89
Övriga sociala kostnader	1 115	1 150	–	416
Övriga personalkostnader	1 585	43	–	–
Summa	30 003	28 657	1 840	1 849

Ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Ersättningar och övriga förmåner 2019	Styrelse-arvode*	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions-kostnad	Summa
Styrelsens ordförande Ingmar Haga	430	–	–	–	–	430
Styrelseledamot Rauno Pitkänen	280	–	–	–	–	280
Styrelseledamot Staffan Simberg	246	–	–	–	–	246
Styrelseledamot Thomas Hoyer	250	–	–	–	–	250
Styrelseledamot Michael Mattsson	125	–	–	–	–	125
Styrelseledamot Jeremy Read	125	–	–	–	–	125
Greg Smith, VD	–	385	–	–	–	385
** Saila Miettinen-Lähde, VD	–	2 880	604	1	871	4 356
Marcus Ahlström, tillförordnad VD, vice VD och Ekonomichef	–	1 343	203	3	387	1 936
Seppo Tuovinen, VD (Endomines Idaho LLC & Endomines Oy)	–	1 389	191	342	415	2 337
Totalt	1 455	5 996	998	346	1 674	10 469

* inkluderar även arvode för arbete i kommitté

** Inkluderar ersättning för uppsägning av arbetsavtal motsvarande 12 månaders lön inklusive bonus för år 2018

Ersättningar och övriga förmåner 2018	Styrelse-arvode*	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions-kostnad	Summa
Styrelsens ordförande Ingmar Haga	215	–	–	–	–	215
Styrelseledamot Rauno Pitkänen	237	–	–	–	–	237
Styrelseledamot Staffan Simberg	237	–	–	–	–	237
Styrelseledamot Thomas Hoyer	128	–	–	–	–	128
Styrelseledamot Michael Mattsson	262	–	–	–	–	262
Styrelseledamot Ann Zetterberg Littorin t.o.m. 22 maj	113	–	–	–	–	113
Saila Miettinen-Lähde, VD	–	2 193	394	2	491	3 080
Övriga ledande befattningshavare	–	2 297	302	82	501	3 182
Totalt	1 192	4 490	696	84	992	7 454

* inkluderar även arvode för arbete i kommitté

Not 6. Övriga kostnader och ersättningar till revisorer

KSEK	KONCERNEN		MODERFÖRETAGET	
	2019	2018	2019	2018
Externa tjänster produktion	–	34 463	–	–
Externa tjänster övrigt	21 111	17 428	10 241	6 138
Energi	2 218	7 799	–	–
Övrigt	7 214	9 967	4 554	3 855
Summa	30 543	69 657	14 795	9 993
varav koncerninterna tjänster, se not 28.	–	–	–	3 228

Betalda ersättningar till revisorer

KSEK	KONCERNEN		MODERFÖRETAGET	
	2019	2018	2019	2018
Revisionsuppdrag, PwC Sverige	664	396	390	396
Revisionsuppdrag, PwC Finland	236	312	–	–
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag, PwC Sverige	289	291	289	291
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag, PwC Finland	–	172	–	–
Värderingstjänster, PwC Sverige	26	–	26	–
Skatterådgivning, PwC Sverige	45	185	45	185
Skatterådgivning, PwC Finland, USA	88	–	–	–
Summa	1 349	1 356	750	872

Med revisionsuppdrag avses granskningen av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på Bolagets revisorer att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförande av sådana övriga arbetsuppgifter.

Med revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag avses sk. kvalitetssäkringstjänster, som t.ex. ska utmynna i en rapport, intyg eller annan handling som är avsedd även för andra än uppdragsgivaren. Övan angivna arvode avser följande: PwC Sverige revisionsuppdrag 664 ksek (396 ksek); Skatterådgivning 45 ksek (185 ksek); Övriga tjänster 26 ksek (0).

Not 7. Avskrivningar och nedskrivningar

KSEK	KONCERNEN		MODERFÖRETAGET	
	2019	2018	2019	2018
Avskrivningar				
Byggnader	1 734	5 714	–	–
Maskiner och andra tekniska anläggningar	1 285	5 039	–	–
Gruvan	630	25 128	–	–
Summa avskrivningar	3 649	35 881	–	–
Nedskrivningar				
Byggnader	–	–	–	–
Maskiner och andra tekniska anläggningar	–	–	–	–
Gruvan	–	7 075	–	–
Nedskrivningar av aktier i dotterföretag	–	–	13 000	125 000
Summa nedskrivningar	–	7 075	13 000	125 000
Summa avskrivningar och nedskrivningar	3 649	42 956	13 000	125 000

Not 8. Finansiella intäkter och kostnader

KSEK	KONCERNEN		MODERFÖRETAGET	
	2019	2018	2019	2018
Efterskänkning av lån	2 728	20 513	2 727	–
Finansiella kursdifferenser	–	2 066	–	2 066
Ränteintäkter, dotterföretag	–	–	13 591	3 137
Försäljning av teckningsoptioner	370	–	370	–
Summa finansiella intäkter	3 098	22 579	16 688	5 203
Finansiella kursdifferenser	-5 090	–	-5 049	–
Nedskrivning av tillgångar till följd av korrigerig av TVL förvärvspris	-2 838	–	-2 727	–
Obligationer emissionskostnader	-3 569	–	-3 569	–
Räntekostnader, banklån & konvertible & obligation	-15 428	-10 557	-15 428	-9 765
Räntekostnader, dotterföretag	–	–	-139	-136
Räntekostnader, leasing*	-119	-175	–	–
Räntekostnader, återställandekostnader	-315	-892	–	–
Räntekostnader, övriga	-40	–	–	–
Summa finansiella kostnader	-27 398	-11 624	-26 912	-9 901
Summa finansiella netto	-24 300	10 955	-10 224	-4 698

*Siffror för 2018 inkluderar enbart räntor för finansiell leasing definierat enligt IAS17

Not 9. Inkomstskatt i koncernen

KSEK	2019	2018
Redovisat resultat före skatt	-76 790	-37 497
Skatt enligt gällande svensk nominell skattesats. 21.4 procent	16 433	8 249
Skillnad mellan svensk och utländsk skattesats	-338	-107
Inkomstskatt avseende tidigare år	–	–
Skatteeffekter av:		
Ej avdragsgilla kostnader	-14	-4
Ökning av underskott utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-15 989	-8 023
Summa inkomstskatt	92	115

Den genomsnittliga skattesatsen för koncernen uppgift till 21,03 procent (20,27) beräknad på basen av redovisat resultat i respektive bolag och nominella skattesatser i respektive land.

Outnyttjade underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats

KSEK	KONCERNEN		MODERFÖRETAGET	
	2019	2018	2019	2018
Per förfalloår				
2020	24 785	23 515	–	–
2021	181	171	–	–
2022	–	–	–	–
2023	50 935	52 056	–	–
2024	38 065	35 935	–	–
2025	143 753	135 709	–	–
2026	53 597	50 597	–	–
2027	33 127	31 273	–	–
2028	–	–	–	–
2029	12 550	–	–	–
Ingen tidsbegränsning	206 353	134 268	175 262	134 268
Outnyttjade underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats	563 346	463 524	175 262	134 268

Not 10. Koncernens immateriella och materiella anläggningstillgångar

Inga immateriella och materiella anläggningstillgångar finns i moderbolaget.

KSEK	KONCERNEN		MODERFÖRETAGET	
	2019	2018	2019	2018
Immateriella anläggningstillgångar				
<i>Balanserade utgifter avseende prospekterings- och utvärderingstillgångar</i>				
**Anskaffningsvärden	417 943	123 123	-	-
Ackumulerade nedskrivningar	-62 657	-60 061	-	-
Ingående bokfört värde	355 286	63 062	-	-
Aktiveringar	6 976	9 139	-	-
Nyanskaffningar	-	280 344	-	-
Justeringar*	-2 838	-	-	-
Kursdifferens	11 911	2 741	-	-
Utgående bokfört värde	371 335	355 286	-	-
Anskaffningsvärden	433 992	417 943	-	-
Ackumulerade nedskrivningar	-62 657	-62 657	-	-
Bokfört värde	371 335	355 286	-	-

*Återbetalning av förvärvslånet åt TVL Gold LLC justerades under 2019, i enlighet med lånets avtalsvillkor. Detta justerade förvävspriset vilket således påverkade de immateriella anläggningstillgångarna. Balanserade utgifter avseende prospekterings- och utvärderingstillgångar ovan avser aktiverade betalningar för undersökningstillstånd och prospekteringsutgifter och redovisas i enlighet med IFRS 6, se vidare avsnittet "Väsentliga redovisningsprinciper".

**Anskaffningsvärdena har bl.a. prövats genom test för bedömning av nedskrivningsbehov. Parametrar använda var WACC var 12% och guldpris om 1450-1500 USD/oz. På basen av testen konstaterades att behov av nedskrivning av de immateriella anläggningstillgångarna inte finns.

Materiella anläggningstillgångar i koncernen

KSEK	Byggnader och mark	Maskiner	Gruvor	Totalt
Ingående balans 2018-01-01	10 879	14 949	36 410	62 238
Nyanskaffningar	11 081	38 213	41 604	90 897
Kursdifferens	677	2 336	2 543	5 556
Årets avskrivningar	-5 714	-5 039	-25 128	-35 881
Nedskrivningar	-	-	-7 075	-7 075
Utgående balans 2018-12-31	16 923	50 458	48 354	115 735
Anskaffningsvärde	117 987	177 897	256 344	552 228
Ackumulerade av- och nedskrivningar	-101 064	-127 439	-207 990	-436 494
Utgående balans 2018-12-31	16 923	50 458	48 354	115 735
Ingående balans 2019-01-01	16 923	50 458	48 354	115 735
Nyanskaffningar*	22 944	15 014	42 768	80 726
Omklassificering	26 786	-5 385	-21 401	-
Kursdifferens	1 844	581	464	2 889
Årets avskrivningar	-1 734	-1 285	-630	-3 649
Utgående balans 2019-12-31	66 763	59 383	69 555	195 701
Per 31 december 2019				-
Anskaffningsvärde	169 561	188 107	278 178	635 846
Ackumulerade av- och nedskrivningar	-102 798	-128 724	-208 623	-440 145
Bokfört värde 31 december 2019	66 763	59 383	69 555	195 701
Aktiverad ränta vid utgång av året:				
2019	9	9	-	18
2018	32	32	-	64

* = Inkluderar tillägg från konverteringen till IFRS 16. För mera information av IFRS16 tillgångar vänligen se not 11.

Not 11. Leasing - IFRS16

Denna not beskriver effekterna i koncernens finansiella rapporter vid tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal från och med januari 2019. IFRS 16, Leasingavtal, publicerad i januari 2016 ersätter IAS 17, Leasingavtal. Standarden är obligatorisk för räkenskapsår som börjar på eller efter den 1 januari 2019. Den har inneburit att nästan alla leasingavtal redovisas i leasetagarens balansräkning, då ingen åtskillnad längre görs mellan operationella och finansiella leasingavtal. Det enda undantaget är kortfristiga leasingavtal (under 1 år och leasing av lågt värde (under 50 KSEK).

Enligt den nya standarden ska en tillgång (en rättighet att använda en leasad tillgång) och en finansiell skuld avseende skyldigheten att betala leasingavgifter redovisas. Hänförliga nedskrivningskostnader och räntekostnader redovisas separat.

Förändringar av den uppskattade leasingperioden, leasingbetalningar och liknande kan kräva omvärdering av nyttjanderättstillgången och leasingkulden i framtida perioder. Koncernen slutförde analysen av leasingavtal som påverkas av den nya standarden under 2019. Förenklingen att inte testa om ett befintligt avtal innehåller en leasingdel eller inte vid ingåendet har använts.

Standarden medger ett antal olika övergångsmetoder, och Endomines har valt att använda den förenklade metoden (se not 1). Vid övergången till IFRS 16 redovisade koncernen leasingkulder för leasingavtal som tidigare har redovisats som operationell leasing i enlighet med IAS 17 Leasingavtal. Dessa kulder har värderats till nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Därutöver har, där det är relevant, leasingavgifter som inte har betalats inkluderats, såsom fasta och rörliga avgifter, belopp som förväntas betalas som restvärdesgarantier och straffavgifter för ett förtida avslutande av leasingavtalet.

Förändringarna kommer att påverka koncernens redovisningsprinciper, vilket påverkar redovisningen, värderingen och presentationen av vissa belopp i de finansiella rapporterna. Effekterna beskrivs nedan.

Övergången till IFRS 16 har resulterat i att operationella leasingavtal redovisas som kulder i rapporten över finansiell ställning, vilket innebär att värdet på ställda säkerheter och eventuelskulder har minskat jämfört med vad som redovisas i denna årsredovisning i not 28, Ställda säkerheter och eventuelskulder.

De operationella leasingavtal som har redovisats i Endomines balansräkning som en följd av övergången till IFRS 16 avser främst

byggnader (kontor, lager och servicebyggnader) samt transporter (bilar, gaffeltruckar).

Följande redovisningsprinciper tillämpas per övergången till IFRS 16 den 1 januari 2019:

Per den 1 januari 2019 redovisas huvuddelen av koncernens leasingavtal i balansräkningen och standarden kommer därmed att påverka klassificeringen av koncernens operationella leasingavtal. Standarden påverkar redovisningen av koncernens operationella leasingavtal.

Koncernen ska testa huruvida ett avtal innehåller en leasingdel genom att undersöka om avtalet, i utbyte mot en ersättning, medger kontroll över användningen av en nyttjanderättstillgång.

Vid leasingperiodens början redovisas en nyttjanderättstillgång (rättigheten att använda en leasad tillgång) och en finansiell skuld avseende skyldigheten att betala leasingavgifter. Nyttjanderättstillgången värderas initialt till värdet på leasingkulden justerat för eventuella leasingbetalningar som har betalats före eller per det initiala datumet för leasingavtalet med tillägg av eventuella direkta kostnader och en uppskattade kostnaden för att återställa den underliggande tillgången. Leasingkulden inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- Fasta avgifter
- Rörliga avgifter som är beroende av ett index eller pris, initialt värderade med tillämpning av ett index eller pris per startdatumet,
- Belopp som förväntas betalas för restvärdesgarantier,
- Lösenpriset för ett alternativ att köpa tillgången om leasetagaren med rimlig säkerhet kommer att utnyttja det alternativet, och
- Straffavgifter som ska betalas vid uppsägning, om leasingperioden tyder på att leasetagaren planerar att säga upp leasingavtalet.

När leasingperiod fastställs använder bolaget all tillgänglig information som påverkar incitamentet för att utnyttja alternativet om förlängning, eller att inte utnyttja alternativet att säga upp leasingavtalet. Alternativ om förlängning inkluderas endast i leasingperioden om leasetagare med rimlig säkerhet kan säga att det alternativet kommer att utnyttjas, och perioderna som

inkluderas i ett alternativ för uppsägning inkluderas endast i leasingperioden om leasetagaren med rimlig säkerhet inte kommer att utnyttja det alternativet. Omvärderingar av leasingkulder sker när förändringar i framtida leasingbetalningar orsakas av förändringar i ett index eller pris eller om koncernen ändrar sin uppskattning gällande utköp, förlängning eller uppsägning av leasingavtalet. Värdet på nyttjanderättstillgången ändras också med samma belopp.

Nyttjanderättstillgången skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd. Nyttjanderättstillgången justeras för omvärderingen av leasingkulden och nedskrivningarna. Avskrivningar och nedskrivningar redovisas separat.

Leasingkulden uppskattas initialt till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, diskonterat med den marginella låneräntan i avtalet, eller om den är svår att identifiera, koncernens marginella låneränta. Generellt används den marginella låneräntan. Räntekostnader redovisas separat. Koncernen har valt att inte redovisa nyttjanderättstillgångar och leasingkulder för kortfristiga leasingavtal (leasingperiod på högst tolv månader) och leasade tillgångar med ett lågt underliggande värde.

Information om nyttjanderättstillgångar redovisas nedan

KSEK	Byggnader		Maskiner	
	2019	2018	2019	2018
Förändringar under året				
Ingående balans för året	1 068	1 815	852	2 533
Förändring i rapporteringsprincip, IFRS 16	831	–	1 318	–
Kursdifferens	29	78	33	238
Tillägg	–	–	703	–
Årets avskrivningar	-1 148	-825	-727	-1 919
Nedskrivningar	–	–	-481	–
Utgående balans för året	780	1 068	1 698	852

Årets av- och nedskrivningar på MSEK 3 649 (35 881) inkluderar av- och nedskrivning av nyttjanderättstillgångar på MSEK 1 875 (-) för 2019.

Leasing ansvaren specificeras nedan

KSEK	2019	2018
Skulder avseende leasing IFRS 16		
Långfristiga ränteberande skulder	1 754	2 427
Kortfristiga räntebärande skulder	2 385	2 077
Summa	4 139	4 504
Skuld förfalloprofil		
Inom ett år	2385	2077
Mellan 1 och 5 år	1508	2427
Mer än 5 år	246	–
Summa	4139	4504
Leasing betalningar inte klassificerade enligt IFRS 16		
Hyreskostnader för kortsiktig leasing	–	–
Tillgångar befriade från IFRS 16	2432	–
Hyresbetalningar på lågt värderade leasingkostnader	64	–
Summa	2 496	–
Effekten av tillämpningen av IFRS 16 på koncernresultaträkningen		
Övriga kostnader	1998	–
Avskrivningar	-1903	–
Rörelseresultat	95	–
Financiella kostnader	-119	–
Periodens resultat	-25	–

Tillämpningen av IFRS 16 påverkade inte koncernens konsoliderade kassaflödesanalys.

Not 12. Aktier och andelar i koncernföretag

	2019	2018
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Akkumulerade anskaffningsvärden vid årets början	781 042	459 557
Förvärv av dotterföretag*	-2 728	266 144
Aktieägartillskott	21 376	55 341
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	799 690	781 042
Akkumulerade nedskrivningar vid årets början	-451 842	-326 842
Årets nedskrivningar	-13 000	-125 000
Summa nedskrivningar	-464 842	-451 842
Bokfört värde	334 848	329 200

*Återbetalningen av förvärvslånet för köpet av TVL Gold LLC justerades 2019 i enlighet med lånets villkor. Effekten av detta var att förvärvspriset justerades, och således justerades värdet av aktierna för dotterbolaget som innehas av moderbolaget.

	Org. Nr.	Antal	Bokfört värde
Endomines Oy, Ilomantsi, Finland, 100%	1061211-5	1 000 000	68 731
Kalvinit Oy, Helsingfors, Finland, 100%	1005935-6	456 460	2 700
Endomines Idaho LLC, Idaho, USA, 100%	82-4876650	1 000	263 417
Summa			334 848

Not 13. Finansiella anläggningstillgångar, koncern

KSEK	2019	2018
Andra långfristiga fordringar	5 478	5 395

Andra långfristiga fordringar avser pantsatta medel för miljörelaterade förpliktelser i Finland, se även not 25.

Not 14. Finansiella instrument per kategori

Finansiella tillgångar

KSEK	Låne- och kundfordringar	
	2019	2018
Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar	6 046	6 161
Likvida medel	15 727	18 931
Summa finansiella tillgångar	21 773	25 092

Finansiella skulder

KSEK	Övriga finansiella skulder	
	2019	2018
Obligation	38 996	–
Konvertibel lån	169 162	168 800
Lån företags förvarv	–	28 219
Skulder avseende finansiell leasing	4 139	4 504
Lån med särskilda villkor	3 074	2 592
Leverantörsskulder och andra skulder	14 715	17 268
Summa finansiella skulder	230 086	221 383

Not 15. Varulager

KSEK	KONCERNEN		MODERFÖRETAGET	
	2019	2018	2019	2018
Material	37	36	–	–
Produkter i arbete	–	–	–	–
Guldkoncentrat	–	1 726	–	–
Summa	37	1 762	–	–

Not 16. Övriga fordringar

KSEK	KONCERNEN		MODERFÖRETAGET	
	2019	2018	2019	2018
Förskott förvärv av TVL Gold	–	–	–	–
Momsfordringar	555	765	387	417
Övrigt	12	1	13	–
Summa	568	766	400	417

Not 17. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

KSEK	KONCERNEN		MODERFÖRETAGET	
	2019	2018	2019	2018
Upplupna försäljningsintäkter	113	2 230	–	–
Försäkringar	189	14	87	–
Emissionskostnader	–	–	–	–
Förvärvskostnader	–	–	–	–
Övrigt	455	771	342	139
Summa	757	3 015	429	139

Not 18. Likvida medel

Effektiv ränta för de likvida medlen vid årets slut uppgick till 0,0 procent (0,0).

Not 19. Särskilda uppgifter om eget kapital

KSEK	2019	2018
Aktiekapital		
Ingående antal aktier	35 147 785	10 486 275
Ränta för emitterade aktier	259 703	–
Nyemission av aktier	44 549 555	24 661 510
Utgående antal aktier	79 957 043	35 147 785
Kvotvärde per aktie	3,00	8,00
Aktiekapitalet (KSEK)	240 157	281 182

Enligt bolagsordningen för Endomines AB ska aktiekapitalet uppgå till lägst 150 MSEK och högst 600 MSEK och antalet aktier till lägst 50 miljoner och högst 200 miljoner.

Övrigt tillskjutet kapital i koncernen

KSEK	2019	2018
Ingående balans	542 065	343 873
Sänkning av aktiens kvotvärde	177 037	178 266
Emissionskostnader	-8 129	-7 076
Nyemission	21 547	27 002
Utgående balans	732 521	542 065
Reserver i koncernen		
Ingående balans	30 365	5 407
Årets omräkningsdifferenser	11 823	24 958
Utgående balans	42 188	30 365

Not 20. Upplåning

KEUR	Lånevaluta	KONCERNEN		MODERFÖRETAGET	
		2019	2018	2019	2018
Långfristiga räntebärande skulder					
Skulder avseende leasing*	EUR/USD	1 754	2 427	–	–
Övriga räntebärande skulder	EUR	2 964	2 592	–	–
		4 718	5 019	–	–
Kortfristiga räntebärande skulder					
Lån företagsförvärv	SEK	–	28 219	–	28 219
Skulder avseende leasing*	EUR/USD	2 385	2 077	–	–
Övriga räntebärande skulder		109	–	–	–
		2 494	30 296	–	28 219
Summa upplåning		7 212	35 315	–	28 219

*2018 års siffror inkluderar enbart finansiell leasing enligt IAS17. För en detaljerad förklaring av leasing skulder (IFRS16), vänligen se not 11.

Övriga räntebärande skulder

KEUR	2019	2018
Kapitallån enligt tidigare gällande finsk aktiebolagslag, som förfaller till betalning den 31 december 2020	2 632	2 592
Avbetalningskuld	442	533
Summa	3 074	3 125

Lånet redovisas till upplupet anskaffningsvärde. För lånet finns särskilda villkor vad gäller återbetalningsskyldighet. Lånet är ett s.k. kapitallån enligt finsk lag. I fall dotterbolaget upplöses eller försätts i konkurs, får utbetalning av kapital och ränta endast göras med sämre företräde än andra skulder. Kapitalet får endast återbetalas om det finns full täckning för det bunda kapitalet och andra icke-utdelningsbara medel i senast reviderat årsbokslut. Ränta får endast betalas om det finns utdelningsbara fria vinstmedel. Låneränta utgår enligt Finlands Banks grundränta utan avdrag och utan någon minimigräns. I koncernredovisningen kostnadsförs räntor på kapitallånet och redovisas som "övrig avsättning" på grund av att dotterbolaget saknar utdelningsbara fria vinstmedel, se nedan not "Avsättningar i koncernen".

För detaljer gällande konvertibel, vänligen se not 21. För detaljer gällande obligationen, vänligen se not 22.

Not 21. Konvertibel

KSEK	2019	2018
Koncernen		
Konvertibel	169 162	168 880
Upplupen ränta av konvertibel	6 184	8 861
Summa	175 346	177 741

Endomines AB:s extraordinära bolagsstämma vilken hölls den 10 december 2019 bestämde – enligt styrelsens förslag- att ändra på villkoren för konvertibel. Enligt föreslagna ändrade villkor så uppbärs en årlig ränta om 10,0 procent (tidigare 6,0 procent) samt att upplupen ränta ska betalas kontant. Konvertibelnehavaren ska konvertera 50 procent av lånebeloppet till nya aktier i Endomines till en konverteringskurs om 5,85 kronor per ny aktie i Endomines tre bankdagar efter att nya villkor för Konvertiblerna har registrerats vid Bolagsverket och återstående 50 procent av lånebeloppet till nya aktier i Endomines till en konverteringskurs om 6,00 kronor per aktie senast den 31 mars 2020. Efter full konvertering får konvertibelnehavarens ägarandel i Bolaget inte överstiga 29,9%. Efter ändring av villkoren för konvertiblerna och full konvertering kommer antalet aktier i Endomines öka med 33 490 597 och aktiekapitalet kommer att öka med 100 591 574 SEK.

Enligt ändrade villkor konverterades 50% av konvertibel till nya aktier i Endomines AB den 9 januari 2020 till konverteringskursen 5,85 SEK per aktie. Efter konvertering uppgår antalet aktier och röster i Endomines till 96 914 307 och aktiekapitalet till 291 089 546,70 kronor.

Enligt ändrade villkor konverterades återstoden av konvertibel till nya aktier i Endomines AB den 25 februari 2020 till konverteringskursen 6,00 SEK per aktie. Efter konvertering uppgår antalet aktier och röster i Endomines till 113 447 640 och aktiekapitalet till 340 748 679 kronor.

Not 22. Obligation

KSEK	2019	2018
Koncernen		
Obligation	38 996	–
Upplupen ränta av obligation	3 833	–
Summa	42 829	–

Obligationen emitterades den 4 mars 2019. Den har en treårig löptid och en fast årlig ränta om 12,0 procent och är inlösenbar på bolagets begäran för 103 procent av det nominella beloppet efter ett år (mars 2020) och 101 procent av det nominella beloppet efter två år (mars 2021).

Not 23. Övriga avsättningar i koncernen

KSEK	Återställningskostnader	Räntakostnader för kapitallån	Totalt
Ingående balans 1 januari 2018	7 176	932	8 108
Diskonteringsseffekt	892	–	892
Omräkningsdifferens	312	40	352
Utgående balans 31 december 2018 och ingående balans 1 januari 2019	8 380	972	9 352
Tillägg till befintliga avsättningar	3 304	–	3 304
Diskonteringsseffekt	315	–	315
Omräkningsdifferens	74	15	89
Utgående balans 31 december 2019	12 073	987	13 060

Avsättningen för återställningskostnader avser beräknade kostnader för återställande av mark avseende Pampalogruvan, Råmepurogruvan & Fridaygruvan. Diskonteringsseffekten redovisas som räntekostnad. Tillägget till befintliga avsättningar kan härledas till avsättningar för Fridaygruvan som uppkommit under 2019.

Övriga avsättningar avser räntekostnader för kapitallån. Se även "lån med särskilda villkor" i not 20 "Upplåning", ovan.

Not 24. Övriga skulder

KSEK	KONCERNEN		MODERFÖRETAGET	
	2019	2018	2019	2018
Obligation ränta	3 833	–	3 833	–
Övrigt	1 072	1 592	29	199
Summa	4 905	1 592	3 862	199

Not 25. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

KSEK	KONCERNEN		MODERFÖRETAGET	
	2019	2018	2019	2018
Upplupna lönerelaterade kostnader	2 855	6 175	–	–
Upplupna styrelsearvoden	963	670	963	670
Upplupna revisionsarvoden	240	497	240	316
Upplupna räntekostnader	–	–	137	–
Övrigt	190	703	2 415	423
Summa	4 247	8 045	3 756	1 409

Not 26. Ställda säkerheter

KSEK	KONCERNEN		MODERFÖRETAGET	
	2019	2018	2019	2018
Pantsatta medel avseende miljörelaterade förpliktelser	5 478	5 395	–	–
Summa ställda säkerheter	5 478	5 395	–	–

Not 27. Eventualförpliktelser

	KONCERNEN		MODERFÖRETAGET	
	2019	2018	2019	2018
Royaltyansvar enligt avtal från 1996 avseende Endomines Oy:				
Framtida royalty betalning avseende Ilomantsi ¹⁾	26 324	25 923	–	–
Framtida royalty betalning avseende Pampaloförekomsten ²⁾	15 650	15 413	–	–
Summa eventualförpliktelser	41 974	41 336	–	–

1) Royalty betalas till finska staten baserad på bruten malm inom vissa områden längs Karelska Guldlinjen, maximerat till KEUR 2 523.

2) Royalty betalas till Polar Mining Oy och betalningsskyldighet träder i kraft först efter att 203 000 oz guld brutits, maximerat till KEUR 1 500. Hittills har ca 60 procent av detta brutits. Med nuvarande produktionstakt träder denna betalningsskyldighet i kraft tidigast om några år.

Not 28. Resultat per aktie för koncernen

KSEK	2019	2018
Före och efter utspädning		
Årets resultat som är hänförligt till Moderföretagets aktieägare	-76 698	-37 382
Vägt genomsnittligt antal aktier för beräkning av resultat per aktie	59 704 675	34 122 090
Resultat per aktie före och efter utspädning	-1,28	-1,10
Totalresultat per aktie		
Totalresultat som är hänförligt till Moderföretagets aktieägare	-64 875	-12 424
Vägt genomsnittligt antal aktier för beräkning av resultat per aktie	59 704 675	34 122 090
Totalresultat per aktie före och efter utspädning	-1,09	-0,36

Not 29. Relationer och transaktioner med närstående

Relationer

Moderbolagets aktier och andelar i dotterföretag redovisas i not 12.

Information om styrelseledamöter och koncernledning samt ersättningar till dessa redovisas i not 5 och i bolagsstyrningsrapporten.

Transaktioner

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i koncernen har eller har haft någon direkt delaktighet i några affärstransaktioner mellan sig och koncernen som är eller var ovanliga till sin karaktär med avseende på villkoren under nuvarande och föregående räkenskapsår. Inte heller har koncernen lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelse för någon av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare i koncernen.

Koncernmellanhavanden mellan moderbolag och andra koncernföretag

KSEK	2019	2018
Nettoomsättning från andra koncernföretag	–	–
Övriga externa kostnader betalda till andra koncernföretag	4 800	3 228
Ränteintäkter från andra koncernföretag	13 591	3 137
Räntekostnader till andra koncernföretag	139	137
Lån till dotterbolag vid årets slut	241 374	128 752
Upptagna lån från dotterbolag vid årets slut	7 867	7 748

Not 30. Tilläggsinformation till kassaflödesanalysen

KSEK	KONCERNEN		MODERFÖRETAGET	
	2019	2018	2019	2018
RÄNTEBETALNINGAR				
Erhållen ränta				
Externa räntor	–	–	–	–
Räntor från dotterbolag	–	–	–	450
Summa	–	–	–	450
Erlagd ränta				
Externa räntor	-12 947	-1 139	–	–
Räntor till dotterbolag	–	–	-105	-68
Summa	-12 947	-1 139	-105	-68

KSEK	Obligation	Bryggglån	Leasing	TVL Förvarv lån	Övriga räntebärande skulder	Totalt
RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN						
Ingående balans för 2019	–	–	-4 504	-28 219	-3 125	-35 848
Upptagna lån	-38 996	-16 045	–	–	–	-55 041
Amortering av lån	–	16 049	2 820	27 520	101	46 490
Omräkningsdifferens	–	-4	-146	–	-40	-191
Ej kassaflödespåverkande poster	-3 833	–	-2 309	699	–	-5 443
Utgående balans för 2019	-42 829	–	-4 139	–	-3 074	-50 041

Not 31. Känslighetsanalys

De viktigaste riskerna från finansiella instrument, se not 14, som koncernen utsätts för redovisas i not 3. I tabellen nedan redovisas effekterna av en ändring i en isolerad variabel med alla övriga variabler konstanta. Samtliga uppgifter avser koncernen som helhet.

KSEK	Resultat efter skatt	Eget kapital	Resultat efter skatt	Eget kapital
Effekt från ändring av valutakurser på lån mellan koncernbolag:				
+ 1% av förändring i valutakursen mellan SEK och EUR	260	260	318	318
- 1% av förändring i valutakursen mellan SEK och EUR	-260	-260	-318	-318
+ 1% av förändring i valutakursen mellan SEK och USD	1 898	1 898	828	828
- 1% av förändring i valutakursen mellan SEK och USD	-1 898	-1 898	-828	-828
Effekt från ändring av valutakurser på externa fordringar i USD:				
+ 1% av förändring i valutakursen mellan USD och EUR omräknat till SEK enligt balansdagens valutakurs	-	-	-21	-21
- 1% av förändring i valutakursen mellan USD och EUR omräknat till SEK enligt balansdagens valutakurs	-	-	21	21

Not 32. Väsentliga händelser efter årets utgång

- Den 28 januari 2020 meddelade Endomines att bolaget har ingått ett avsiktsavtal med Transatlantic Mining om att köpa US Grant-gruvan (med anrikningsverk) och Kearsarge-guldprojekt.
- Den 4 februari 2020 meddelade Endomines att bolaget vid årsslutet framgångsrikt övertagit hela gruvdriften vid Friday-gruvan och även framgångsrikt driftsatt gruvans Orogrande-anrikningsverk ("OPF"), i Idaho County, Idaho, USA.
- Antalet aktier och röster i Endomines har ökat med 33 490 597 under Q1/2020 till följd av konverteringen av återsto den av det konvertibellån Endomines har givit ut till TVL Gold 1, LLC. Konverteringen har genomförts i enlighet med de ändrade villkor för konvertibellånet som beslutades på Endomines extra bolagsstämma den 10 december 2019. Efter ovan nämnda åtgärder uppgår antalet aktier i Endomines till 113 447 640 och aktiekapitalet till 340 748 679 kronor.
- Den 12 mars meddelade Endomines att man har ingått ett avtal med H&H Metals gällande försäljning av guldkon centralt producerat vid Bolagets Friday gruva ("Projektet") belägen i Idaho, USA.
- Den 1 april meddelade Endomines att man tagit upp ett lån genom att ställa ut skuldebrev om 3,4 miljoner euro till i huvudsak finska institutionella investerare.
- Den 7 april meddelade Endomines att man skjuter upp byte av hemvist från Sverige till Finland genom en gränsöver skridande fusion.
- Den 8 april meddelade Endomines att man genomför en riktad nyemission av aktier om ca 1,3 MEUR för att på skynda uppstarten vid Friday-gruvan.
- Den 29 april 2020 meddelade Endomines att man ingått avtal med Transatlantic Mining om förvärv av US Grant gruvan med befintligt anrikningsverk samt Kearsarge guld projektet.

- Den 29 april 2020 meddelade Endomines att man har tagit upp ett kortfristigt lån om 30 MSEK och ingår avtal med Seaport Global för att möjliggöra en långsiktig finansieringslösning.
- COVID-19-utbrottet har utvecklats snabbt 2020 med ett betydande antal infektioner. Åtgärder som gjorts av olika regeringar för begränsa spridning av viruset har påverkat den ekonomiska aktiviteten. Vi har vidtagit ett antal åtgärder för att övervaka och förhindra effekterna av COVID-19-viruset, såsom säkerhets- och hälsoåtgärder för våra anställda (som social distansering och arbete hemifrån) och säkerställa leverans av material som är avgörande för vår produktionsprocess. I detta skede är påverkan på vår verksamhet och resultat begränsad.

Till bolagsstämmans förfogande står (kronor):

Överkursfond	713 439 299
Balanserad förlust	-553 024 466
Årets resultat	-39 995 559
Summa	120 419 274

Styrelse och verkställande direktör föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt; Ingen utdelning lämnas för år 2019 samt att vinsten disponeras så att i ny räkning överförs 120 419 274 kronor.

ÅRSREDOVISNINGENS UNDERTECKNANDE

Koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman för fastställelse.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovis-

ningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, den 29 April 2020

Ingmar Haga

Styrelseordförande

Jeremy Read

Styrelseledamot

Michael Mattsson

Styrelseledamot

Rauno Pitkänen

Styrelseledamot

Thomas Hoyer

Styrelseledamot

Greg Smith

Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 29 april 2020

PricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson

Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Anna Rozhdestvenskaya

Auktoriserad revisor
Medpåskrivande revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Endomines AB (publ), org.nr 556694–2974

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Endomines AB (publ) för år 2019. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 12–18 samt 26–53 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets och koncernens revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa

kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Moderbolaget och dess finska dotterbolag Endomines Oy har varit föremål för lagstadgad revision medan Endomines Idaho LLC har varit föremål för en särskild granskning för koncernändamål. Vid framtagandet av vår revisionsplan har vi fastställt vilka revisionsinsatser som skall ske för respektive bolag.

Koncernteamet har, utfört granskningen av moderbolaget, konsolideringen, årsredovisningen, väsentliga antaganden och bedömningar samt granskning av koncernens nedskrivningsprövning samt särskild granskning av Endomines Idaho LLC. Baserat på genomförda granskningsinsatser bedömer vi att vi

har erhållit tillräckliga revisionsbevis för att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet.v

Vår revision utförs löpande över året. Under 2019, i samband med delårsrapporten för halvåret och vid årsbokslutet, rapporterade vi våra mest väsentliga iakttagelser till koncernledningen och Revisionsutskottet. Avseende delårsrapporten för halvåret avgav vi en rapport över översiktlig granskning.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område**Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området****Nedskrivningsprövning av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt aktier i dotterbolag**

Koncernens immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgår till betydande belopp likaså moderbolagets andelar i koncernföretag. I not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål, not 7 Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, not 10 Koncernens immateriella och materiella anläggningstillgångar samt not 12 Aktier och andelar i koncernföretag belyser bolaget principerna för nedskrivningsprövningar, historiska nedskrivningar samt årets utfall av nedskrivningsprövning.

I enlighet med IFRS skall ledningen årligen genomföra en nedskrivningsprövning av immateriella och materiella anläggningstillgångar. Nedskrivningsprövningar av de immateriella och materiella anläggningstillgångar baserar sig på bolagets bedömda framtida kassaflöden med utgångspunkt i bolagets produktions- och affärsplan samt antaganden om framtida utveckling. Planeringshorisonten är bedömd efter livslängden på varje gruva och anrikningsverket.

De amerikanska anläggningstillgångarna är kopplade till pågående prospektering samt framtida produktionsplan och nedskrivningsprövningen har skett baserat på detta. Förändringar i marknadspriser på guld samt guldhalter, diskonteringsräntan och valutakurser, påverkar koncernens framtida kassaflöden.

Då det i Finland för närvarande inte sker någon brytning har nedskrivningsprövningen genomförts med hjälp av försiktigt bedömda marknadsvärden på produktionsutrustningen som exempelvis anrikningsverket. För prospekteringstillgångar i Finland har nedskrivningsprövning skett baserat på tillgångarnas karaktär utifrån gällande regelverk.

Årets nedskrivningsprövning har inte påvisat nedskrivningsbehov för materiella och immateriella tillgångar. Vid nedskrivningsprövning av aktier i koncernföretag har nedskrivningsbehov identifierats. Till följd av det har aktier i det finska dotterbolaget Endomines Oy skrivits ner med 13 MSEK. Mer detaljerad information återfinns i not 3 samt not 12.

I vår revision har vi bedömt den beräkningsmodell som ledningen använder och konstaterat att de viktigaste antagandena i modellen överensstämmer med bolagets produktion- och affärsplan.

Vi har även tagit ställning till rimligheten i företagsledningens antaganden och bedömningar. Detta har skett genom analys av hur väl tidigare års antaganden har uppnåtts samt vilken effekt förändringar i såväl interna som externa faktorer haft på verksamheten.

Vi har prövat företagsledningens antaganden, främst kopplat till de nyckelvariabler som har störst påverkan på nedskrivningsbedömningen såsom diskonteringsfaktorn samt framtida marknadspriser på guld. Detta har skett genom jämförelser mot framtidsprognoser för ekonomin i sin helhet liksom gruvbranschen och jämförbara bolag.

Vi har även matematiskt testat bolagets värderingsmodell och genomfört känslighetsanalyser av nyckelvariabler.

Vi har utvärderat redovisningsprinciper och de tillhörande upplysningar som lämnas kring väsentliga antaganden och känslighetsanalyser i årsredovisningen och finner dessa lämpliga.

Särskilt betydelsefullt område

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Finansiering/Fortlevnad (Going Concern)

Bolagets verksamhet är kapitalintensiv. För att kunna bedriva prospektering och gruvutbyggnad krävs tillgång till finansiering. Bolaget har under 2019 likt tidigare år gått med förlust och haft negativt kassaflöde. Detta leder till en ansträngd likviditet och ett behov av att säkerställa den långsiktiga finansieringen av koncernen. Utifrån detta anser vi att finansiering/Going concern är ett av Särskilt betydelsefulla område för verksamheten.

Under 2019 hade styrelsen och ledningen aktivt jobbat med bolagets finansiering. Under första kvartalet hade bolaget säkerställt obligationslån som inbringade netto 39 MSEK och under tredje kvartalet genomfördes nyemission som inbringade 147 MSEK efter avdrag för emissionskostnader.

Som nämns i förvaltningsberättelsen under rubriken Framtida likviditetsutveckling, efter rapporteringsperioden har Endomines slutfört tecknandet av två lån uppgående till 3,4 MEUR (ca 36,9 MSEK) samt 2,8 MEUR (ca 30,0 MSEK) inklusive teckningsoptioner. Om teckningsoptionerna utnyttjas så kan detta inbringa ytterligare upp till 1,8 MEUR till

bolaget. Utöver detta genomfördes det en riktad nyemission uppgående till 1,3 MEUR (ca 14,1 MSEK). Denna finansiering täcker bolagets krav för det kortsiktiga sysselsatta kapitalet för slutförandet av upptrappningen vid Friday-gruvan samt närfamtidens prospektering och utvecklingskostnader i Finland och Idaho, USA. För att kunna utföra bolagets långsiktiga tillväxtstrategi kan dock ytterligare finansiering under 2020 behövas. Bolaget utvärderar aktivt finansieringsalternativ för utsagda syften och har även en beredskap för att skjuta upp åtgärder i avvaktan på finansiering.

Styrelsens bedömning är att efter genomförda åtgärder är befintligt rörelsekapital tillräckligt för den närmaste tolv månadersperioden efter rapportperiodens utgång

Per 31 december 2019 uppgår koncernens likvida medel till 15,7 MSEK.

Vi har tagit del av den av ledningen upprättade och av styrelsen godkända likviditetsprognosen. Enligt likviditetsprognosen har bolaget efter tecknande av lånen samt genomförande av emissionen tillräckliga medel för att driva verksamheten tolv månader efter rapportperiodens utgång.

Vi har granskat de väsentligaste antagandena som prognosen baseras på. Vidare har vi analyserat utvecklingen av verksamheten samt utfall av de prognostiserade händelserna från utgången av rapportperioden och fram till revisionsberättelsens avgivande.

Vi har granskat tillämpningen av redovisningsprinciper och de tillhörande upplysningar som lämnas i årsredovisningen avseende bolagets finansiering och vi finner dessa lämpliga

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–11 samt 19–25. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Endomines AB (publ) för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försumelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisorsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, utsågs till Endomines AB (publ) revisor av bolagsstämman den 10 juni 2019 och har varit bolagets revisor sedan före stämman 2013.

Stockholm den 29 april 2020
PricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Anna Rozhdestvenskaya
Auktoriserad revisor
Medpåskrivande revisor



Endomines Sverige

Postboxens nummer 5822
Postnummer 10248
Stockholm

Endomines Finland

Ahventie 4A,
02170 Esbo
Finland

Endomines Oy / Kalvinit Oy

Pampalontie 11
FI-82967 Hattu
Finland

Endomines Idaho LLC

4135 Valley Commons Dr
Unit D, Bozeman,
MT 59718, USA

info@endomines.com
www.endomines.com