# Endomines

20220905003514

Undertecknad styrelseordförande i **Endomines AB (Publ.)** intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämma **den 24 maj 2022**. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur resultat ska fördelas.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

**Espoo 22 augusti 2022**
Ort och datum

Underskrift

**Jukka-Pekka Joensuu, Endomines AB**
**styrelseordförande**
Namnförtydligande

Endomines

# 2021 Årsredovisning

# Innehåll


| | |
|---|---|
| Vad är Endomines | 3 |
| VD har ordet | 5 |
| Mineralreserver och mineraltillgångar | 7 |
| 5-Årsöversikt | 9 |
| Förvaltningsberättelse | 12 |
| Endomines bolaggstyrningrapport 2021 | 20 |
| Styrelse och ledning | 25 |
| Koncernens rapport över totalresultat | 27 |
| Koncernens balansräkning | 28 |
| Konrcernens rapport över förändringar i eget kapital | 29 |
| Koncernens rapport över kassaflöden | 30 |
| Moderbolagets rapport över totalresultat | 31 |
| Moderbolagets balansräkning | 32 |
| Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital | 33 |
| Moderbolagets kassaflödesanalys | 34 |
| Noter | 35 |
| Årsredovisningens undertecknande | 55 |
| Revisionsberättelse | 56 |




## KALENDARIUM 2022

- Halvårsrapport H1-2022: 18 augusti 2022

## ÅRSSTÄMMA 2022

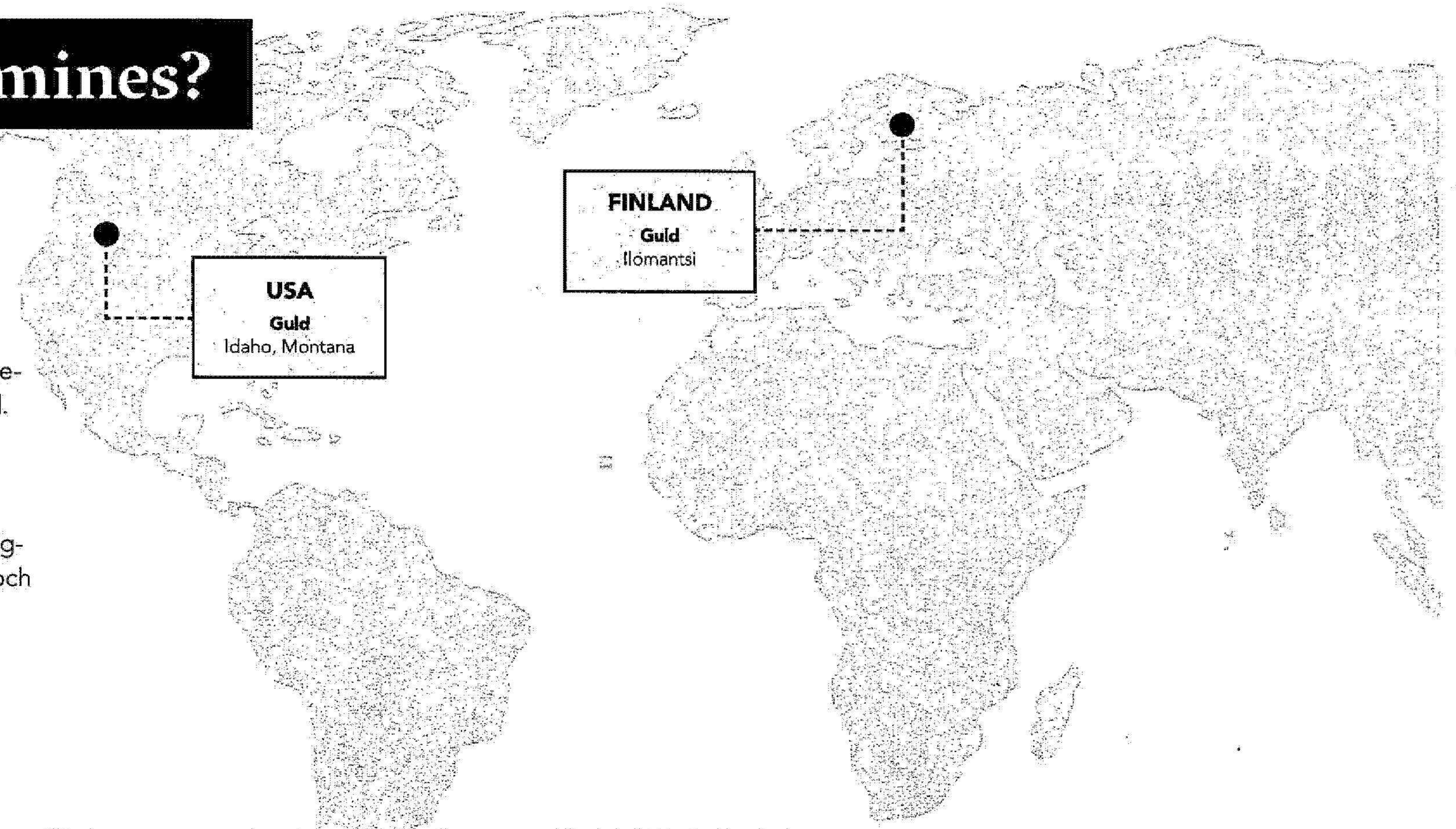
Årstämman planeras att hållas den 24 maj 2022. Styrelsen kommer att sammankalla till mötet vid ett senare skede.

20220905003 17

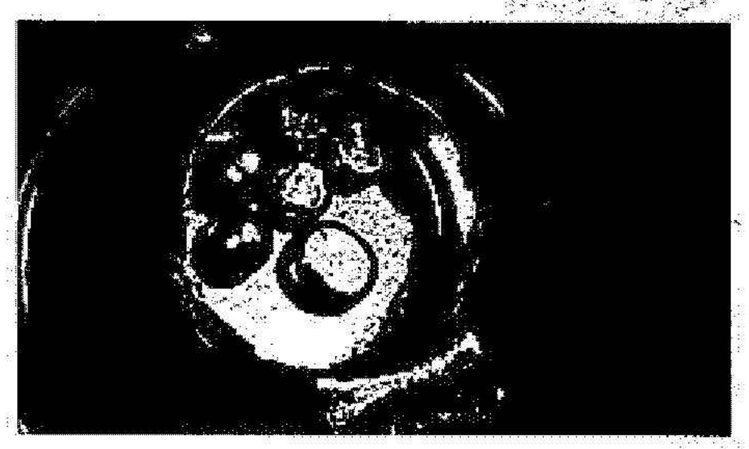
# Vad är Endomines?

## ENDOMINES – ETT FLEXIBELT OCH MODERNT GRUVBOLAG

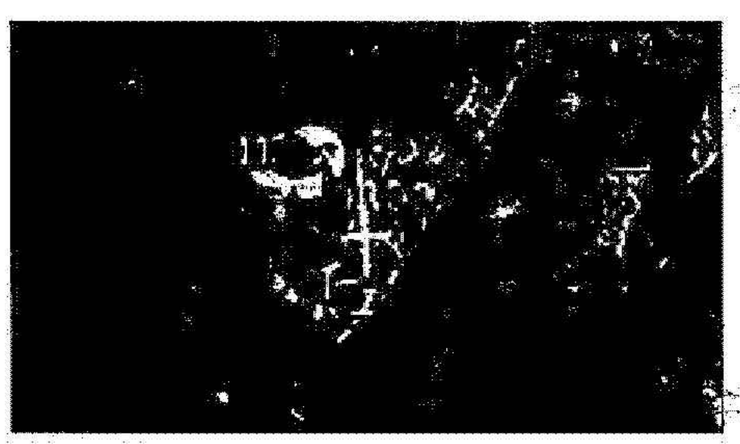
Endomines är ett gruv- och prospekteringsbolag med primär fokus på guld. Bolaget bedriver gruvverksamhet i Idaho USA och vid Pampalo-gruvan i Finland. Endomines strävar efter att förbättra sina långsiktiga tillväxtmöjligheter genom utökad prospektering och företagsförvärv.



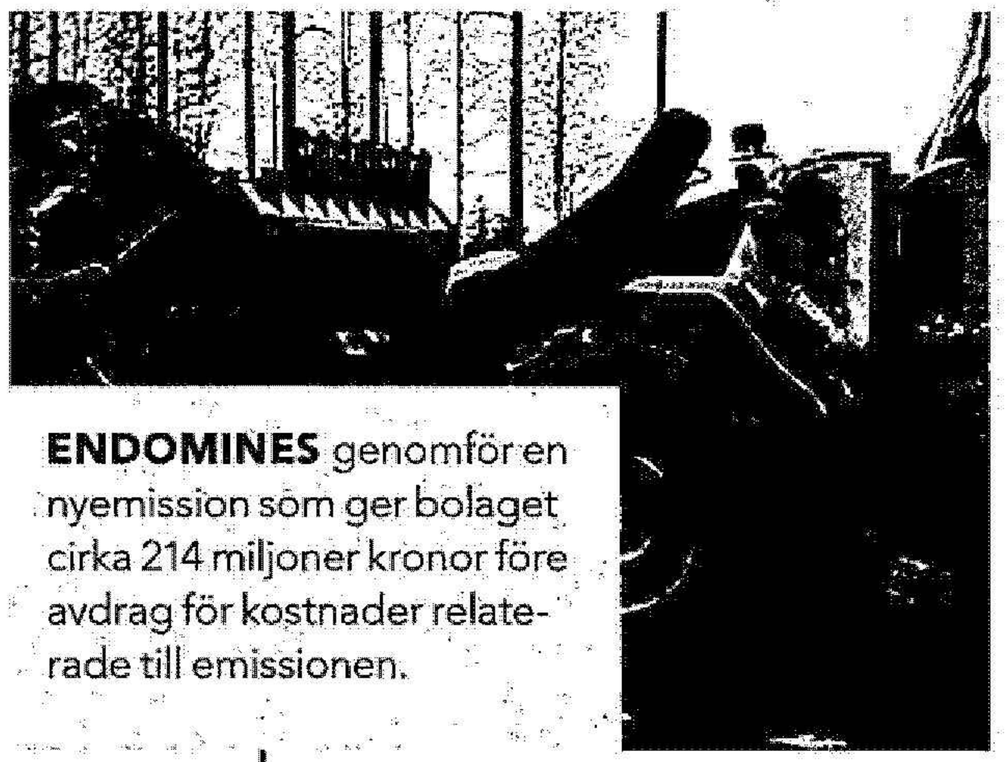






20220905003138



**ENDOMINES** genomför en nyemission som ger bolaget cirka 214 miljoner kronor före avdrag för kostnader relaterade till emissionen.

Januari



**GRUVDRIFTEN** påbörjas vid Friday-gruvan i Idaho och vid Orogrande-anrikningsverket slutförs torrtesten.

Augusti



**PAMPALO** malmproduktion från gruvutvecklingen startar.

November

2021

2022

April



**ENDOMINES** påbörjar fördjupningen av Pampalo-gruvan och snedbanan.



**PRODUKTIONEN** vid Orogrande-anrikningsverket startar.

Oktober



**ENDOMINES** slutför framgångsrika tester vid Pampalo-anrikningsverket.

December

# VD har ordet

Under 2021 ökade osäkerheten i Europa avsevärt i takt med att säkerhetstillståndet i Ukraina försämrades. Covid-19-pandemin fortsatte också att påverka verksamheten under 2021. Dessa två händelser tillsammans resulterade i en övergripande situation som ingen av oss kunde ha föreställt sig för några år sedan. Vi hoppas innerligt att freden återvänder till Europa och att livet återgår till det nya normala efter pandemin. Dessa oönskade och oväntade utvecklingar har påverkat guldmarknaden och priset på guld har stigit markant under de senaste 24 månaderna.



**ÅR 2021 VAR ETT SPÄNNANDE ÅR** och en stor milstolpe för Endomines. Emissionen som genomfördes i början av 2021 gav oss en bra start på året. Vi fortsatte att implementera vår tillväxtstrategi och tog betydande steg mot att implementera våra ambitiösa långsiktiga mål. Vi prioriterade säkerhet och hållbarhet i allt vi gjorde och hade inga olyckor med förlorad tid i koncernen.

Operationellt var våra fokusområden att starta om produktionen i Pampalo och att starta guldproduktion vid Friday-gruvan och Orogrande-anrikningsverket i Idaho, USA. Produktionen återupptogs framgångsrikt vid Pampalogruvan i slutet av året. Vi utförde också borrkampanjer längs de djupa malmlinserna, vilket resulterade i några av de högsta korsningarna i guldkvalitet som någonsin mottagits från Pampalo-gruvan. Borresultat bekräftade också att guldmineraliseringen fortsätter under den nuvarande driftnivån och att dessa områden är tillgängliga. Projektet att återöppna Pampalo-gruvan har överträffat våra mål. Arbetet har slutförts enligt, eller före tidsplanen, enligt budget och utan olyckor med arbetsförlust.

Under sommaren och hösten började vi uppgradera Orograndes processanläggning i Idaho, USA. Upptrappningen av gruvverksamheten och guldkoncentratproduktionen startade under hösten, under upptrappningen stod vi dock inför många operativa utmaningar. Vårt engagerade team lyckades fixa de flesta operativa flaskhalsar och produktionsvolymerna vid Friday gruvan började öka vid årets slut. Vid brytning av de första malmerna blev det uppenbart att guldmineraliseringen är mer oregelbunden än vad som ursprungligen beräknats och att det krävs mer underjordiska borrningar för att optimera framtida produktion. Därför avbröts produktionen tillfälligt i början av 2022.

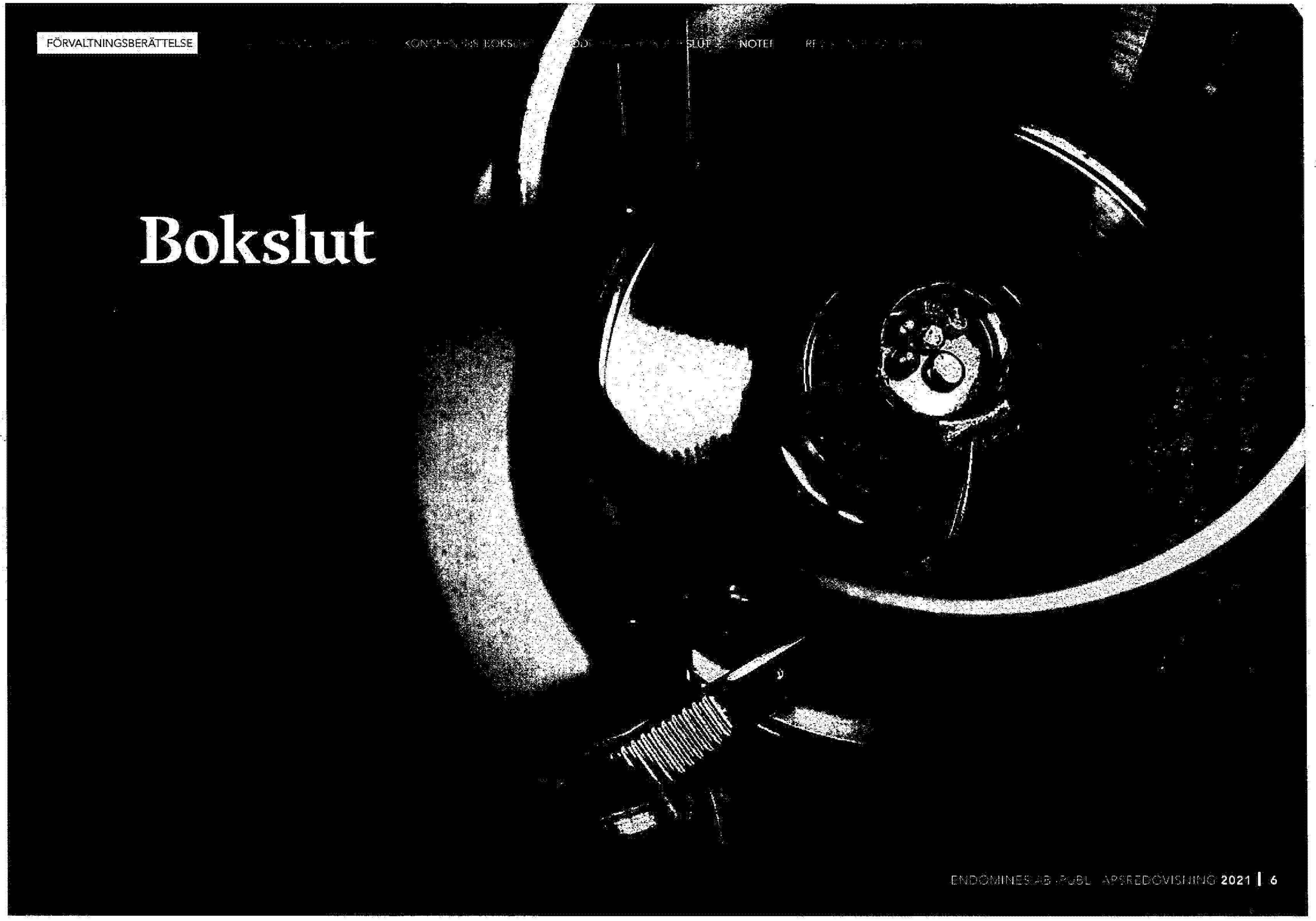
Endomines äger flera andra potentiella guldtillgångar i USA samt prospekteringsrättigheter som täcker hela Karelska Guldlinjen i östra Finland. Under 2021 genomfördes bordsstudier på US Grant och Kearsarge fastigheter i Montana. Dessa fyndigheter har betydande potential för framtida guldproduktion för Endomines. Unify-, Rescue- och Kimberly-projekten finns också i vår portfölj och kommer att undersökas ytterligare i framtiden. Vid Karelska Guldlinjen analyserade vi befintliga databaser och skapade prospekteringsplaner för att testa potentiella målområden. Detta arbete kommer att fortsätta under 2022 och framåt.

Jag vill uppriktigt tacka våra medarbetare som har arbetat hårt som ett enat team under dessa spännande tider. Vi tror på vår strategi och kommer att fortsätta arbeta hårt för att nå våra strategiska mål. Jag vill också tacka våra aktieägare, partners och andra intressenter för att de tror på oss och för att de gått denna resa tillsammans med oss.

I Stockholm, 25. april 2022

**Kari Vyhtinen**
VD

# Bokslut



# MINERALRESERVER OCH MINERALTILLGÅNGAR

## Malmreserver – Karelska Guldlinjen (status Dec 31 2021)

| Förekomst | Ton | Guldhalt g/t | Oz | kg | Klassificering | Upprättat av | Not |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Pampalo | 161 000 | 3,55 | 18 376 | 572 | Bevisade | Endomines | (1) |
| **Pampalo Reserver totalt** | **161 000** | **3,55** | **18 376** | **572** | **Bevisade** | **Endomines** | |
| **Totalt** | **161 000** | **3,55** | **18 376** | **572** | | | |

Minerlatillgångar är i tillägg till malmreserverna.

## Mineraltillgångar – Karelska Guldlinjen (status Dec 31 2021)

| Förekomst | Ton | Guldhalt g/t | Oz | kg | Klassificering | Upprättat av | Not |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Pampalo Resurser** | | | | | | | |
| Pampalo East | 229 000 | 1,8 | 12 897 | 401 | Indikerade | Endomines | (3) |
| Pampalo NW | 29 000 | 2,5 | 2 284 | 71 | Indikerade | Endomines | (4) |
| **Pampalo Indikerade Totalt** | **258 000** | **1,8** | **15 181** | **472** | **indikerade** | **Endomines** | |
| Pampalo Deep | 122 461 | 5,24 | 20 600 | 642 | Antagna | Endomines | (2) |
| Pampalo D-zone | 164 110 | 1,9 | 9 912 | 308 | Antagna | Endomines | (2) |
| Pampalo East | 62 000 | 1,4 | 2 791 | 87 | Antagna | Endomines | (2) |
| Pampalonlammit | 103 000 | 1,8 | 5 961 | 185 | Antagna | Endomines | (4) |
| **Pampalo Antagna Totalt** | **451 571** | **2,7** | **39 264** | **1 222** | **Antagna** | **Endomines** | |
| **Karelska guldlinjen resurser** | | | | | | | |
| Hosko | 35 000 | 4,1 | 4 557 | 142 | Kända | Geoconsulting Parkkinen | (5) |
| Hosko | 675 000 | 1,2 | 25 761 | 801 | Indikerade | Geoconsulting Parkkinen | (5) |
| Muurinsuo | 354 000 | 1,9 | 22 080 | 687 | Indikerade | Endomines | (7) |
| Kuivisto East | 37 000 | 3,2 | 3 807 | 118 | Indikerade | MAPTEK | (8) |
| **Karelska Guldlinjen 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 | (5) |
| Rämepuro | 136 000 | 2,3 | 9 926 | 309 | Antagna | Geoconsulting Parkkinen | (5) |
| Muurinsuo | 231 000 | 1,4 | 10 398 | 323 | Antagna | Endomines | (7) |
| Kuivisto East | 145 000 | 1,0 | 4 662 | 145 | Antagna | MAPTEK | (8) |
| Korvilansuo | 256 000 | 2,0 | 16 461 | 512 | Antagna | Outotec (Finland) Oy | (9) |
| **Karelska Guldlinjen Antagna Totalt** | **1 008 000** | **1,5** | **47 465** | **1 476** | **Antagna** | | |
| **Karelska guldlinjen Historiska resurser** | | | | | | | |
| Kuittila | 275 000 | 2,6 | 22 988 | 715 | Historiska | Geological Survey of Finland (1990) | (10) |
| **Karelska Guldlinjen Historiska Totalt** | **275 000** | **2,6** | **22 988** | **715** | **Historiska** | | |

Alla mineraltillgångar ovan rapporteras i enlighet med JORC-koden (förutom Kuittila). Alla siffror är individuellt avrundade.

(1) Uppskattningen av malmreserven är baserad på underjordisk planerings- och utvecklingsdesign. Cut-off 1,5 g / t guld, top cut 10 g / t guld, utspädning 15-30% och malmförlust 5%.
(2) Cut-off 1,5 g/t; top cut 10-20 g/t guld
(3) Cut-off 0,5 g/t; top cut 7 g/t guld
(4) Cut-off 0,5 g/t; top cut 10 g/t guld
(5) Cut off 0,5 g/t; top cut 11g/t (låghaltig domän) eller 50 g/t guld (höghaltig domän)
(6) Cut-off 0,5 g/t, top cut 40 g/t guld
(7) Cut-off 0,5 g/t, top cut 10 g/t guld
(8) Cut-off 0,5 g/t guld; no top cut

Troy ounce = 31.1035g

## Mineraltillgångar – Idaho/Montana, USA (status Dec 31 2021)

| 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) |
| US Grant | 346 000 | 14,89 | 165 700 | 5 152 | Historiska | McLeod, (1990) | (5) |
| Kearsarge | 4 100 000 | 2,98 | 381 000 | 12 218 | Historiska | Transatlantic Mining, (2019) | (5) |
| **Historiska Totalt** | **7 149 000** | **3,58** | **812 211** | **25 628** | | | (5) |

**Noter:**

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 metal 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 bas estimat 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 bas estimat som beaktar en cutoff halt på 0,14g/t Au baserat.

4. Vid gropen tillvaratagna mineraltillgångar uppnår testet för rimligt prospekt för ekonomiskt tillvaratagande och kan deklareras som en mineraltillgångar. Optimeringen av gropen 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.

Troy ouns = 31.1035

## Silvertillgångar – Montana, USA (status Dec 31 2021)

| Förekomst | Ton | Silverhalt g/t | Oz | kg | Klassificering | Upprättat av | Not |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| US Grant | 346 000 | 402 | 4 470 000 | 139 033 | Historiska | McLeod, (1990) | (1) |
| **Historiska Totalt** | **346 000** | **402** | **4 470 000** | **139 033** | | | |
| | | | | | | | |
| **Measured Total** | **3 795 000** | **1,0** | **123 557** | **3 843** | | | |
| **Indicated Total** | **4 771 000** | **1,0** | **159 728** | **4 968** | | | |
| **Measured + Indicated** | **8 566 000** | **1,0** | **283 285** | **8 811** | | | |
| **Inferred Total** | **3 883 571** | **1,3** | **159 128** | **4 950** | | | |
| **Historic Total** | **7 149 000** | **3,6** | **812 211** | **25 628** | | | |
| | | | **1 254 625** | | | | |

1. 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 | | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Summa intäkter | | 5,0 | 13,1 | 5,8 | 105,3 | 122,6 |
| EBITDA | | -118,2 | -108,0 | -48,8 | 5,9 | -5,7 |
| Justerat EBITDA | (1) | -118,2 | -78,1 | -48,8 | 5,9 | -5,7 |
| **Rörelseresultat (EBIT)** | | **-255,2** | **-184,7** | **-52,5** | **-48,5** | **-64,8** |
| Nettoresultat | | -261,1 | -197,0 | -76,7 | -37,4 | -69,3 |
| **Summa totalresultat** | | **-231,1** | **-259,0** | **-64,9** | **-12,4** | **-69,2** |

| Koncernbalansräkning i sammandrag, MSEK | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| Immateriella anläggningstillgångar | 319,5 | 387,7 | 371,3 | 355,3 | 63,1 |
| Materiella anläggningstillgångar | 202,3 | 175,0 | 195,7 | 155,7 | 62,2 |
| Andra långfristiga fordringar | 5,4 | 5,3 | 5,5 | 5,4 | 5,2 |
| Summa omsättningstillgångar exkl likvida medel | 26,5 | 5,8 | 1,4 | 5,5 | 14,3 |
| Likvida medel | 12,3 | 11,3 | 15,7 | 18,9 | 15,8 |
| **Balansomslutning** | **565,8** | **584,9** | **589,6** | **500,9** | **160,6** |
| Summa eget kapital | 310,0 | 330,7 | 336,0 | 251,7 | 45,4 |
| Avsättningar | 13,3 | 13,2 | 13,1 | 9,4 | 8,1 |
| Derivatinstrument | 8,8 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Upplåning | 6,6 | 14,4 | 7,2 | 35,3 | 83,6 |
| Övriga skulder och upplupna kostnader | 227,1 | 226,7 | 233,3 | 204,5 | 23,5 |

| Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, MSEK | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -108,7 | -76,9 | -78,9 | -7,6 | 1,0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -50,0 | -26,6 | -80,3 | -158,9 | -12,3 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 159,7 | -103,5 | -155,9 | 166,9 | -2,4 |
| Periodens kassaflöde totalt | 0,9 | -4,4 | -3,3 | 0,4 | -13,7 |

| Nyckeltal | | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Nyckeltal för produktionen*** | | | | | | |
| Anrikad malm (ton) | | 4 950 | 6 658 | 0 | 116 456 | 165 539 |
| Ingående guldhalt (g/t) | | 2,9 | 3,5 | 0 | 3,3 | 2,9 |
| Guldutbyte i verket (%) | | 84,0 | 71,5 | 0 | 82,6 | 83,4 |
| Tillgänglighet (%) | | 55,5 | 35,7 | 0 | 39,3 | 38,8 |
| Guldproduktion (kg) | | 14,3 | 16,7 | 0 | 331,3 | 398,1 |
| Guldproduktion (oz) | | 460,3 | 538,1 | 0 | 10 651 | 12 799 |
| Kostnader per anrikat malmton (EUR)** | (2) | 0 | 0 | 0 | 66 | 70 |
| Kostnader per anrikat malmton (SEK)** | (2) | 0 | 0 | 0 | 677 | 678 |
| Cash Cost (USD/oz)** | (3) | 0 | 0 | 0 | 981 | 1 165 |
| **Finansiella nyckeltal** | | | | | | |
| Omsättningstillväxt | | -62 % | 126 % | -94 % | -14 % | 21 % |
| EBITDA-marginal | (4) | -2364 % | -596 % | -841 % | 6 % | -5 % |
| Rörelsemarginal | (5) | -5102 % | -1410 % | -905 % | -46 % | -53 % |
| Nettomarginal | (6) | -5222 % | -1504 % | -1322 % | -36 % | -56 % |
| Soliditet | (7) | 55 % | 57 % | 57 % | 50 % | 28 % |
| Räntebärande nettoskuld (MSEK) | (8) | 171,8 | 195,3 | 199,6 | 185,3 | 67,7 |
| Nettoskuldsättningsgrad | (9) | 49 % | 59 % | 59 % | 74 % | 149 % |
| Avkastning på eget kapital | (10) | -82 % | -59 % | -26 % | -25 % | -87 % |
| Medelantal anställda | | 53 | 46 | 34 | 38 | 42 |

* Exklusive upputsningsguld från Pampalo anrikningsverk

** Under 2021 har ingen fortlöpande produktion pågått; cash cost eller kostnad per bearbetat ton således inte tillämpbar

| DATA per aktie, SEK om ej annat anges | | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Resultat per aktie | | -1,26 | -1,67 | -1,28 | -1,10 | -6,60 |
| Eget kapital per aktie | (11) | 1,37 | 2,52 | 4,2 | 7,37 | 4,33 |
| Genomsnittligt antal aktier-emissionskorrigerat (tusen) | (12) | 207 698 | 117 811 | 59 705 | 34 122 | 10 486 |
| Antal utestående aktier vid periodens slut (tusen) | (13) | 225 794 | 131 305 | 79 957 | 35 147 | 10 486 |
| Aktiekurs vid periodens slut (SEK) | (14) | 2,66 | 2,79 | 5,6 | 6,00 | 16,50 |
| Börsvärde vid periodens slut (MSEK) | | 600,6 | 366,3 | 451 | 212,4 | 173,0 |

## TILLÄGGSUPPLYSNINGAR ALTERNATIVA NYCKELTAL

| EBITDA (MSEK) | | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Rörelseresultat | | -255,2 | -184 | -52,5 | -48,5 | -64,8 |
| + Av- och nedskrivningar | | -137,0 | -76,7 | -3,6 | 43,0 | 59,1 |
| EBITDA | | -118,2 | -108,0 | -48,8 | -5,5 | -5,7 |
| + Kostnader samarbetsförhandlingar | | 0 | 0 | 0 | 3,6 | 0,0 |
| + Kostnader förknippade med förvärvet av TVL gold Idaho | | 0 | 0 | 0 | 7,8 | 0,0 |
| - Slugliga kostnader för US Grant gruvanspråk | | 0,0 | 29,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **JUSTERAT EBITDA** | (1) | **-118,2** | **-78,1** | **-48,8** | **5,9** | **-5,7** |

| Kostnader per anrikat malmton | | 2021* | 2020* | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Produktionskostnader enligt internredovisning "non-IFRS" (KEUR) | | 0 | 0 | 0 | 7 728 | 11 650 |
| Anrikad malm (ton) | | 0 | 0 | 0 | 116 456 | 165 539 |
| EUR/ton | (2) | 0 | 0 | 0 | 66 | 70 |
| SEK/ton (enligt resultatkurs) | (2) | 0 | 0 | 0 | 677 | 678 |

* Under 2021 har ingen fortlöpande produktion pågått; cash cost eller kostnad per bearbetat ton således inte tillämpbar

| Cash cost (USD/oz | | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Produktionskostnader enligt internredovisning "non-IFRS" (KEUR) | | 0 | 0 | 0 | 7 728 | 11 650 |
| Konverterat till USD enligt genomsnittskurser (KUSD) | | 0 | 0 | 0 | 9 223 | 13 117 |
| Kostnader betalda till smält- och anrikningsverk (KUSD) | | 0 | 0 | 0 | 1 226 | 1 794 |
| **Summa kostnader (USD)** | | **0** | **0** | **0** | **10 449** | **14 911** |
| Guldproduktion (oz) under perioden | | 0 | 0 | 0 | 10 651 | 12 799 |
| **Cash Cost (USD/oz)** | (3) | **0** | **0** | **0** | **981** | **1 165** |

* Under 2021 har ingen fortlöpande produktion pågått; cash cost eller kostnad per bearbetat ton således inte tillämpbar

| Soliditet | | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Summa eget kapital (MSEK) | | 310,0 | 330,7 | 336,0 | 251,7 | 45,4 |
| Summa tillgångar (MSEK) | | 565,8 | 584,9 | 589,6 | 500,9 | 160,6 |
| **Eget kapital delat med summa tillgångar (%)** | (7) | **54,8** | **56,5** | **57,0** | **50,2** | **28,3** |

| Nettoskuld och nettoskuldsättningsgrad (MSEK om ej annat anges) | | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Summa räntebärande skulder | | 184,1 | 206,6 | 215,4 | 204,2 | 83,6 |
| - Likvida medel | | -12,3 | -11,3 | -15,7 | -18,9 | -15,8 |
| Räntebärande skulder, netto | (8) | 171,8 | 195,3 | 199,6 | 185,3 | 67,8 |
| Eget kapital vid slutet av perioden | | 310,0 | 330,7 | 336,0 | 251,7 | 45,4 |
| Räntebärande skulder, netto delat med eget kapital | (9) | 55,4 | 59,1 | 59,4 | 73,6 | 149,3 |

| Eget kapital per aktie (MSEK) | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| Moderbolagets andel av eget kapital vid slutet av perioden | 310,0 | 492,7 | 336,0 | 251,4 | 45,4 |
| Antal aktier vid slutet av perioden (emissionsjusterade i förekommande fall) | 207 698 | 117 811 | 59 705 | 34 122 | 10 486 |
| **Eget kapital per aktie (SEK)** | **1,49** | **4,18** | **5,63** | **7,37** | **4,33** |

## TILLÄGGSUPPLYSNINGAR ÖVRIGA ALTERNATIVA NYCKELTAL

| Genomsnittsintäkt (uppgift lämnas i textdelar) | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Genomsnittsintäkt (uppgift lämnas i textdelar)** | | | | | |
| Intäkter från guldkoncentrat före guldprissäkring (MSEK) | | 10,8 | 5,9 | 104,0 | 121,0 |
| Antal levererade oz guld | | 614 | 530 | 10,562 | 12,715 |
| Genomsnittsintäkt (SEK/oz) | | 17 624 | 11 095 | 9,847 | 9,517 |
| **Avstämning mot summa intäkter i koncernens rapport över totalresultat (MSEK):** | | | | | |
| Övrig omsättning | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Avdrag för realiserad guldprissäkring | 0 | 0 | 0 | 0,0 | 0,0 |
| Övriga intäkter | 0,1 | 0,0 | 1,7 | 1,3 | 0,4 |
| Lagerförändring | 4,9 | 2,3 | -1,8 | -0,1 | 1,2 |
| **Summa intäkter enligt resultaträkning** | **5,0** | **13,1** | **5,8** | **105,3** | **122,6** |

| Rörelsekapital (MSEK) | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| Summa omsättningstillgångar | 38,7 | 17,1 | 17,1 | 24,5 | 30,1 |
| - likvida medel | -12,3 | -11,3 | -15,7 | -18,9 | -15,8 |
| Rörelsens tillgångar | 26,4 | 5,8 | 1,4 | 5,6 | 14,3 |
| - Leverantörsskulder | 25,9 | 17,3 | 9,8 | 17,2 | 11,6 |
| - Övriga skulder | 31,0 | 27,1 | 4,9 | 1,6 | 4,5 |
| - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 22,9 | 20,8 | 4,2 | 8,0 | 7,4 |
| Rörelsens skulder | 79,8 | 65,2 | 18,9 | 26,8 | 23,5 |
| **Rörelsekapital** | **-53,4** | **-59,4** | **-17,5** | **-21,2** | **-9,2** |

| Sysselsatt kapital (MSEK) | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| Summa tillgångar | 565,8 | 584,9 | 589,6 | 500,9 | 160,6 |
| Summa skulder och avsättningar | -268,7 | -267,0 | -253,6 | -249,2 | -115,2 |
| + Räntebärande skulder | 184,1 | 206,6 | 215,4 | 204,2 | 83,6 |
| **Sysselsatt kapital** | **481,2** | **524,5** | **551,4** | **473,7** | **129,0** |

### 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 betrakas 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 raffineringskostnader 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)** | Upplåning minskat med Likvida medel |
| **Nettoskuldsättningsgrad** | **(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 |
| **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 2021.*

Endomines AB är ett gruvbolag med fokus på guldproduktion. Företaget utövar prospektering i östra Finland längs den Karelska Guldlinjen. Bolaget har även verksamhet vid Friday-Gruvan som är belägen i Idaho, USA. Endomines strävar att förbättra sina långsiktiga tillväxtmöjligheter genom utökad prospektering och företagsförvärv. Endomines avser att förvärva fyndigheter belägna i stabila jurisdiktioner, som snabbt och med begränsade investeringar kan sättas i produktion.

Endomines målsättning är att öka aktieägarvärdet genom att utveckla mineral-förekomsterna som ingår i Bolagets omfattande projektportfölj. Endomines strävar att förbättra sina långsiktiga tillväxtmöjligheter genom utökad prospektering och företagsförvärv. 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). LagoKapital är bolagets likviditetsgarant i Stockholm och Helsingfors.

## Året i sammandrag

*Operativ översikt*

- Fördjupning av Pampalo-gruvan; fördjupningen nådde måldjupet i september.
- Malmproduktionen vid Pampalo gruvan från gruvutvecklingsarbetet påbörjades i november. Guldproduktionen var högre än budgeterat och överträffade förväntningarna.
- Anrikningsverket i Pampalo renoverades och testades i december.
- Första malmpartiet anrikades vid Pampalo anrikningsverket och de första koncentraten levererades i januari 2022.
- Upptrappningen av gruvan och malmproduktionen fortsatte vid Friday-gruvprojektet under hela sista kvartalet.
- Inga personskador har rapporterats de senaste 12 månaderna; LTIFR 0 (0)

*Finansiell översikt*

- Totala Intäkter inklusive lagerförändring uppgick till 5,0 MSEK (13,1)
- EBITDA uppgick till -118,2 MSEK (-108,0)
- Det totala kassaflödet uppgick till -0,9 MSEK (-4,4 )
- Resultatet per aktie uppgick till -1,26 SEK (-1,67)

*Strategiskt*

- Den 28 januari 2021 meddelade Endomines att bolaget slutfört en företrädesemission som tillförde bolaget likvida medel uppgående till 214 miljoner SEK före transaktionskostnader.
- Den 8 maj 2021 meddelade Endomines att man ingått ett omfattande finansieringsavtal med LDA Capital uppgående till 14 MEUR. Finansieringsavtalet inkluderar konvertibla skuldebrev uppgående till EUR 6 miljoner och ett säljoptionsavtal uppgående till EUR 8 miljoner. Det sammanlagda åtagandet enligt konvertibelavtalet kommer att utfärdas till investeraren i delar på 2 miljoner euro.
- Den 31 maj 2021 tillkännagav Endomines att tillfälliga verkställande direktören Rauno Pitkänen går i pension den 31 maj 2021 och att VD Marcus Ahlström tillträder som ställföreträdande VD tills frågan om permanent VD har lösts.
- Den 2 juli 2021 meddelade Endomines Finland Oyj att man ingått ett finansieringsavtal med en grupp finska investerare uppgående till totalt 5 miljoner euro.
- Den 17 juli 2021 meddelade att extra bolagstämma i Endomines AB har godkänt en gränsöverskridande motströmsfusionsplan mellan Endomines AB (publ) och Endomines Finland Oyj och flytt av Bolagets säte från Sverige till Finland.
- Den 6 oktober 2021 meddelade att Seppo Tuovinen tar över den tillfälliga VD-posten för Endomines AB tills en ny permanent VD har anställts.
- Den 10 november 2021 meddelade att Kari Vyhtinen utsetts till ny verkställande direktör för Endomines AB (publ) och Endomines Finland Oyj med verkan från och med den 1 mars 2022.
- Den 26 november meddelar Endomines Finland Oyj att man ingått ett finansieringsavtal med en grupp finska investerare uppgående till totalt 2,5 miljoner euro.
- Den 23 december meddelade Endomines AB att man på grund av praktiska skäl och detaljer gällande registreringen skjutit upp fusionen mellan Endomines AB och Endomines Finland Oyj.

**Väsentliga händelser efter årets slut**

- Den 4 januari 2022 meddelade Endomines att bolaget beslutade om en riktad emission av konvertibler med ett totalt nominellt belopp om 2 000 000 euro (motsvarande 20 453 800 kronor) till LDA Capital Limited, innebärande en total emissionslikvid om 2 000 000 euro. Den riktade emissionen genomförs som en del av det finansieringspaket som Endomines ingått med LDA, vilket kommunicerats genom pressmeddelande den 8 maj 2021.
- Den 14 januari 2022 meddelade Endomines att Mikko Sopanen har utsetts till ny CFO.
- Den 24 januari 2022 meddelade Endomines att LDA Capital Limited delvis konverterar sitt konvertibla lån. LDA önskade konvertera en del av lånet, 750 000 euro, till nya aktier i Endomines. Den återstående delen av lånet, 1 250 000 euro kan konverteras vid ett eller flera tillfällen fram till och med den 5 juli 2023.

- Den 3 februari 2022 uppdaterade Endomines sin produktionsutsikt för Friday-gruvan. Verksamheten vid Friday-gruvan och anrikningsverket har tillfälligt avbrutits. Bolaget fokuserar på underjordsborrning för att mer fullkomligt definiera malmens former och gränser. Upptrappningen av verksamheten förväntas fortsätta när borrningsresultaten blir klara, förutsatt att resultaten är i linje med förväntningarna.
- Den 3 februari 2022 uppdaterade Endomines sin produktionsutsikt för Pampalo gruvan. Produktionsupptrappningen fortsätter och den hittills producerade guldmalmen är av högre kvalitet än planerat och full produktion uppnåddes under Q1 2022. Guldkoncentratleveranserna startade i januari 2022 och anrikningsverket har nått sin fulla genomströmningskapacitet under Q1 2022.
- Som meddelats den 18 februari 2022 beslutade Endomines om en fullt garanterad riktad emission av 28 571 429 aktier till bolagets skuldebrevsägare, till ett pris av 0,21 EUR (motsvarande 2,2211 SEK) per aktie, vilket ger en total emissionslikvid på EUR 6 000 000 (motsvarande 63 466 2011 SEK) före emissionskostnader. Därmed säkrar Endomines en betydligt starkare finansiell ställning för att möjliggöra fortsatt utveckling och tillväxt med gruvprospektering och utveckling.

**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 enlighet med hållbara gruvmetoder. Vi strävar även efter tillväxt genom fusioner, förvärv och andra arrangemang. Bolagets strategi är att förvärva fyndigheter enbart i länder med stabila jurisdiktioner. Fokus är på tillgångar som kan sättas i produktion snabbt och med små investeringar.

Det första steget togs i början av 2018 då bolaget köpte TVL Gold Idaho. TVL Gold Idaho, som numera är Endomines Idaho LLC, är ett amerikanskt gruvbolag med rättigheterna till fem lovande guldprojekt i Idaho, USA. Följande steg togs den 8 oktober 2020 då Endomines meddelade att man slutfört förvärvet av US Grant Mine med befintligt anrikningsverk och leasingavtalet beträffande Kearsarge guldprojekt i Virginia gruvdistrikt i Montana, USA. Dessa tillgångar förvärvades från det kanadensiska utvecklingsbolaget Transatlantic Mining Corporation.

Genom aktiv prospektering strävar Endomines även till att säkra gruvdriften och tillväxten av bolaget på lång sikt. Den nuvarande prospekteringsaktiviteten är fokuserad på att stärka den framtida produktionen från Pampalo och Friday gruvorna. Ytterligare prospektering är också planerad för den Karelska guldlinjen i östra Finland och i prospektivområden nära till de amerikanska tillgångarna.

# Verksamheten

**Produktionen i Pampalo**

Pampalo-gruvan var inte i bruk största delen av 2021.

Pampalo-gruvan försattes under skötsel och underhåll 2018 då guldets marknadspris låg på den lägsta nivån på flera år (1250 USD/uns). Den underjordiska gruvans malmlinser är öppna ner mot djupet och de kända malmförlängningarna har nu borrats ner till 855 meters gruvnivå. Dessa brytningsområden kan nås genom förlängningen av den redan existerande snedbanan och fördjupningen av gruvan. Guldmineraliseringen och malmlinserna är även helt öppna under dessa nivåer. Då gruvan sattes under skötsel och underhåll, beräknade bolaget att genom en förlängning av snedbanan med ca. 100 meter och genom en utveckling av dessa djupa malmzoner, kommer återstarten av gruvproduktionen vara lönsam då marknadspriset för guld når över 1 500 USD/uns.

I december 2020 meddelade Endomines att bolaget kommer att omvärdera återstarten av Pampalo-gruvan på grund av de positiva guldprisutsikterna.

I januari 2021 påbörjades planeringen och förberedelserna för fördjupningen av gruvan och förlängningen av snedbanan. Efter flerparts förhandlingar valdes Power Mining Oy att sätta den nuvarande snedbanan i skick och att driva tunneln ner till de första planerade produktionsnivåerna. Power Mining mobiliserade sin personal till gruvan i mars 2021 och påbörjade renoveringsarbetet av snedbanan. En förbättring av avvattningen av gruvan och en uppgradering av gruvans elnätverk påbörjades även under mars månad och slutfördes i slutet på Q3 2021. I september, endast lite efter i tidtabellen, nådde snedbanan ner till det nya malmbrytningsområdet. Ventilationssystemen förnyades och tunneldrivningen mot produktionsområdena påbörjades. Rekrytering av personalen för anrikningsverket påbörjades också och nyckelpersoner anställdes. I november nådde tunnlarna den första malmzonen och malmproduktionen från gruvutvecklingen påbörjades. I oktober slutfördes underjordisk diamantborrningsprogrammet för att i detalj kartera malmens kvalité och kvantitet inom det nya produktionsområdet. Resultaten blev färdiga under Q4 2021 och innehåller några av de högsta guldhalterna som någonsin fåtts vid Pampalo gruvan. I december slutfördes underhållsprogrammet för anrikningsverket framgångsrikt och anrikningsverkets testkörningar påbörjades. Efter en lyckad "våttestning" kördes tusen ton låghaltig malm genom anrikningsverket. Koncentratleveranserna startade i januari. Allt processvatten till bruket kommer från den underjordiska gruvan eller recirkuleras i anrikningsverket, och inget utomhusvatten används.

Sammantaget lyckades omstarten av Pampalo-gruvan mycket bra och överträffade de uppsatta målen. Projektet genomfördes inom planerat tidtabell och budget. Produktionsupptrappningen har fortsättit under Q1 2022 och anläggningens fulla produktionskapacitet förväntas att nås under det första halvåret 2022.

**Prospektering och underjordisk utveckling i Pampalo**

Det underjordiska borrningsprogrammet påbörjades i maj avslutades i slutet av oktober 2021. Under programmet borrades totalt 92 borrhål (totalt 8 461 m). Totalt 87 "infill"-borrhål (totalt 6 852 m) borrades i det planerade produktionsområdet mellan gruvnivåerna 755 och 815. Sex stycken prospekteringshål (totalt 1 609 m) borrades för att testa potentiella guldmineraliseringar utanför Pampalos huvudmineralisering.

Den första delen av resultaten publicerades den 12 augusti 2021 och den andra delen den 18 november 2021. Resultaten var mycket lovande inklusive en kärnsektion på 3,9 meter med 151,4 g/t guld (9,6 g/t med en "top cut" på 20 g/t) i borrhål T-1670, och en kärnsektion på 4,3 meter med 92,9 g/t guld (7,6 g/t med en "top cut" på 20 g/t) i borrhål T-1626. Resultaten från borrningsprogrammet användes för att uppdatera mineralresursestimatet och gruvplanen.

**Regional prospekteringsverksamhet längs Karelska guldlinjen**

Endomines fortsatte arbetet med regional och gruvnära prospektering längs den Karelska guldlinjen i östra Finland under 2021. Arbetet med uppdateringen och valideringen av mineralresursestimatet för de närliggande områdena av gruvan samt regionala prospekteringsaktiviteter fortsatte likasom utvecklingen och planering av kommande prospekteringsprogram.

Som en del av Pampalos gruvnära prospekteringsprogram borrades 6 stycken nästan horisontella underjordiska prospekte-

20220905003 28

ringshål (totalt 1 609 m), med längder varierande mellan 222 m och 342 m, för att testa guldmineraliseringarna öster (Pampalo East) och norr (Pampalo fold) om Pampalos huvudmineralisering. Hålen borrades från tunnlar belägna vid gruvnivåerna 682 och 745, ca 650 m under ytan. Den geologiska rapporteringen av borrkärnorna blev klar i december. Bergarter som kan förväntas innehålla guldmineraliseringar genomborrades i varje borrhål. Betydelsen av resultaten kan bedömas när borrkärnorna har analyserats för guld. Provtagningen och analysen av borrkärnorna pågår för tillfället.

Eftersom huvudfokus under 2021 har varit på de Pampalo underjordiska borrprogrammen, genomfördes endast begränsade fältaktiviteter, främst kartläggning och stenblocksletning vid karelska guldlinjen.

Tukes, Säkerhets- och kemikalieverket i Finland, godkände under 2021 förlängningen för ansökningen av Ilokulta 10–13 och Korvila 1–3 malmletningstillstånd samt nya malmlätningstillstånd för Kurttila.

**Uppdatering av mineralreserver och mineraltillgångar**

Endomines offentliggjorde uppdaterade uppskattade mineralreserver och mineraltillgångar den 31 mars 2022. 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 Antagna mineraltillgångar.

Friday-projektets och Buffalo Gulch-projektets rapporterade mineraltillgångar i Idaho, USA, är klassificerade enligt Canadian Institute 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-gruvan återstartades 2021 efter att ha varit på vård och underhåll (C&M) sedan 2018. Malmreservuppskattningen för det djupa utvidgningsområdet i Pampalo har en bevisad malmreserv på 161 000 ton med en halt på 3,55 g/t guld för 18 400 uns guld. Den uppdaterade malmreserven baserades på det 6850 meter långa infill-borrprogrammet som slutfördes 2021. En ytterligare antagen mineraltillgång på 122 000 ton med en halt av 5,24 g/t guld för 20 600 uns guld har rapporterats för området under malmreserven (Pampalo Deep). Fyndigheten är fortfarande öppen mot djupet och företaget planerar att fortsätta underjordiska borrningar under 2022.

Med de övriga fyndigheterna längs den Karelska guldlinjen har det inte skett några förändringar i mineraltillgångarna. Kända och indikerade tillgångar vid den Karelska guldlinjen uppskattas till sammanlagt 56 204 uns och möjliga tillgångar till 47 465 uns.

Under 2021 fortsatte bolaget arbetet med att få än bättre uppfattning om guldprojekten i Idaho. Endomines jobbar fortsättningsvis på att utveckla Friday-gruvan och överföra en del av de uppskattade 97 200 uns guld antagna och indikerade tillgångarna, som innefattas i 462 000 ton mineraliserat material till malmreserver, samt även en del av de antagna 46 700 uns guld, som innefattas i 296 000 ton mineraliserat material. Företaget koncentrerar sig för närvarande på ett borrprogram för att bättre definiera gränserna för malmkropparna och för att bekräfta kontinuiteten i halterna. Resultaten av programmet kommer att användas för att slutföra en ny mineraltillgångsuppskattning för Friday-gruvan under 2022.

Mineraltillgångarna gällande Deadwood, Rescue och Kimberly prospekteringsprojekten är klassificerade som historiska tillgångar, eftersom de är gjorda före nuvarande gällande standarder. Endomines påpekar, att fastän de 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 inte tillräckligt med arbetet gjorts av en kvalificerade person för att klassificera de historiska uppskattningarna som nuvarande mineraltillgångar, och Endomines behandlar därför inte de historiska uppskattningar varken som kuranta eller pålitliga. Friday-gruvans och Buffalo Gulch-projektets rapporterade mineraltillgångar i Idaho, USA, är klassificerade enligt Canadian Institute 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.

Det har inte skett några förändringar i rapporterade mineraltillgångar för de övriga fyndigheterna i Idaho. Under 2022 planeras en uppdatering samt validering av mineraltillgångarna. Uppdateringarna kommer att reflektera en ökad geologisk förståelse för tillgångarna och förändringar i nuvarande marknadsförhållanden.

I oktober 2020 slutförde Endomines förvärvet av US Grant och Kearsarge guld-projekten i Montana, USA. US Grant gruvan är ett höghaltigt, underjordiskt guld och silverprojekt med historiska resurser uppgående till totalt 165 700 uns guld och 4,47 miljoner uns silver innehållandes 346 000 ton mineraliserat material. Guld och silvermalm har brutits vid gruvan i perioder mellan åren 1867 och 1984. Kearsarge-projektet är ett höghaltigt underjordiskt guldprojekt med historiska tillgångar på totalt 380 700 uns guld innehållandes i 4,1 miljoner ton mineraliserat material.

Dessa tillgångar tillför bolaget totalt 546 400 uns av historiska tillgångar och 4,47 miljoner uns silver med betydande tilläggspotential för ytterligare mineraltillgångar genom vidare prospektering av området.

Endomines behandlar inte de historiska beräkningarna vid US Grant och Kearsarge-projektet varken som mineraltillgångar eller mineral reserver definierade enligt NI 43-101.

**Produktion och produktionsupptrappning av Friday-gruvan i Idaho, USA**

Under sommaren 2021 genomfördes ingenjörsstudier för att identifiera områden vid Friday-gruvan och Orogrande anrikningsverket, som kräver modifiering och förädling. Efter avslutade studier påbörjades arbetet med att återuppta verksamheten.

Cirka 1 miljon dollar spenderades på Orogrande-anrikningsverket och produktions-kapaciteten ökades till mer än 4 000 ton per månad. Flotationscellerna förnyades och filterpressen för avfallsbehandlingen ersattes med geotextiltuber som möjliggör en skalbar ökning av avvattningskapaciteten för flotationsavfallet.

Investeringar i gruvans produktionskapacitet har gjorts för att möjliggöra produktion av 50 000 ton malm per år. Detta gjordes genom att köpa ny gruvutrustning, inklusive två 4-yard och en 1 1/2-yard underjordslastare. En singelbomsjumbo, en långhålsborr och en underjordisk malmtransportbil "hyrdes för köp". Dessutom gjordes olika uppgraderingar av gruvans infrastruktur. Genom att sköta brytningen får företaget mer flexibilitet i gruvplaneringen. Ytterligare uppgraderingar av utrustning och infrastruktur behövs för en djupare malmutveckling i gruvan.

Endomines återstartade gruv- och anrikningsverksamheten vid Friday-gruvan och Orogrande- anrikningsverket under hösten 2021. Upptrappningen av produktionen pågick till årsskiftet. Vid brytningen av de första strossarna har det framkommit att guldmineraliseringen är mer oregelbunden än vad som tidigare tolkats. Detta har resulterat i stora variationer i malmtonnage och halter. Således har ett nytt underjordiskt borrningsprogram inletts. De underjordiska borrningarna fortsätter under 2022 med målet att bekräfta tillräckliga reserver för framtida produktionsscheman. Resultatet från borrningen kommer sedan att göra det möjligt för företaget att planera malmbrytningen på ett mer kostnadseffektivt sätt, fokusera sig på minskning av driftskostnader

20220905003329

# Kommentarer till det finansiella resultatet

**NYCKELTAL (KONCERN)**

| | JAN-DEC | | |
|---|---|---|---|
| **MSEK om ej annat anges** | **2021** | **2020** | **+/-** |
| Totala intäkter inklusive lagerförändring | 5,0 | 13,1 | -8,1 |
| Kostnader | -123,2 | -121,1 | -2,1 |
| EBITDA | -118,2 | -108,0 | -10,2 |
| Justerad EBITDA** | -118,2 | -78,1 | -40,1 |
| Av- och nedskrivningar | -137,0 | -76,7 | -60,3 |
| EBIT | -255,2 | -184,7 | -70,4 |
| Årets nettoresultat | -261,1 | -196,9 | -64,2 |
| Resultat per aktie (SEK) | -1,26 | -1,67 | 0,41 |
| **KF från den löpande verksamheten** | **-108,8** | **-76,9** | **-31,9** |
| **Investeringar** | **-50,0** | **-26,6** | **-23,4** |
| **Finansiering** | **159,7** | **99,0** | **60,7** |
| **Likvida medel vid årets slut** | **12.3** | **11,3** | **1,0** |
| **Personal vid årets slut** | **72** | **30** | **42** |
| **LTIFR*** | **0** | **0** | **0** |

* Justerad EBITDA 2020 exkluderar slutliga kostnader för US Grant gruvanspråk vilka uppgick till 29,9 MSEK.

och se till att alla gruvaktiviteter är väl anpassade. Det underjordiska borrprogrammet är inriktat på att definiera malmgränserna. Borrprogrammet kommer också att testa djupare områden där tidigare indikationer på hög-haltig guldmineralisering finns. Beroende på resultatet kan den underjordiska borrningen förlängas. Efter slutförandet av borrprogrammet i 2022 kommer malmmodellerna och malmresurserna att uppdateras och, om resultaten uppfyller de nuvarande förväntningarna, kommer gruvupptrappningen att fortsätta. På grund av ett mycket litet malmlager vid bruket och kommande vägavstängningarna på grund av vinter- och menförestid, som förhindrar malmtransporter från gruva till anrikningsverket, har också malmanrikningen att stoppats. Dessa nya förändringar resulterade i att bolaget gjorde bolaget en utvärdering av Friday, vilket ledde till en ytterligare nedskrivning på 73,8 MSEK i slutet av 2021. Tidigare under året gjordes en nedskrivning på 47,7 MSEK.

**Verksamhet vid Endomines övriga projekt i Idaho**

Endomines har gjorde bordsstudier över U.S. Grant och Kearsarge fyndigheterna i Montana under 2021. Detta arbete är en del av en bredare bedömning av den ekonomiska potentialen för dessa tillgångar under 2022. Programmet kommer att omfatta bl.a. provtagning och borrning under jord, miljö- och metallurgiskt arbete och kommer att resultera i en lönsamhetskalkyl.

Endomines avser också att fortsätta och utforska potentiella möjligheter att utveckla andra tillgångar i sin gruvportfölj i Idaho i samarbete med andra företag för att maximera de ekonomiska fördelarna för sina aktieägare i framtiden.

**Hälsa, miljö och säkerhet**

Detta är tredje året i rad som Endomines har rapporterat en skadefrekvens på noll och bekräftar sina åtaganden till en noll skadepolicy. Endomines strategi för hälsa, miljö och säkerhet är att inte acceptera olyckor (zero-policy, dvs. en policy utan personskador) och incidenter som negativt påverkar miljön.

Under 2021 har fortsatt fokus legat på utveckling av relevanta säkerhets- och miljörutiner för bo-lagets verksamhet i Idaho, samtidigt som upprätthållandet av praxis i Pampalo har ägnats upp-märksamhet. I slutet av 2021 var den rullande tolvmånaders 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.

Endomines fokus på att rapportera tillbud tillsammans med incidenter inom säkerhet och miljö har hållit uppmärksamheten på bästa praxis i framkant av sin arbetsmiljöpolicy vid företagets amerikanska och finska verksamheter.

Under första kvartalet 2021 låg fokus på att utveckla relevanta säkerhets- och miljörutiner för företagets verksamhet i Idaho, med omstarten av både Friday Idaho-gruvan och Pampalo-gruvan i Finland under andra och tredje kvartalet 2021 lades en ny tonvikt på att återinföra operativa hälso- och säkerhetspolicyer i hela företaget. Standardisering över båda anläggningarna var ett fokus för att återupprätta Endomines värderingar i hela koncernen och skydda nuvarande och framtida anställda. Att rulla ut detta på två kontinenter med olika tillsynsorgan är en utmaning som kräver förståelse för inte bara kulturens betydelse, utan även lagstiftningens krav.

**Personal**

I början av 2021 var Friday-gruvan och anrikningsverket i vård och underhåll från föregående års nedläggning. Detta bestod av ledning och ett gruv- och ett underhållsteam som höll gruvan och kvarnen i lager tills refinansiering kunde ordnas för att återuppta verksamheten.

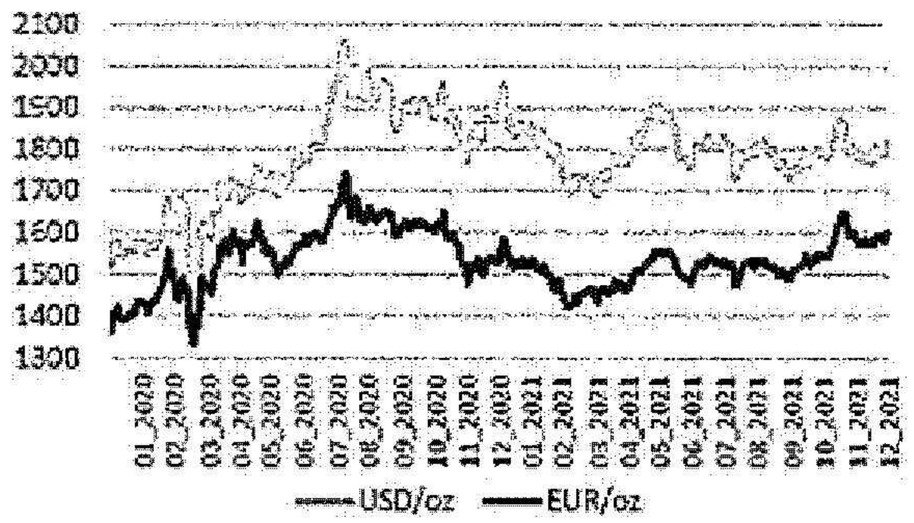
Vid slutet av Q2 2021 hade Endomines börjat återanställa personal för att börja rampa upp verksamheten vid Friday-gruvan med införandet av ett andra skift och Orogrande anrikningsverket med ett första skift.

Under tredje kvartalet 2021 var Orogrande anrikningsverket i ett skede där anrikningen kunde börja gradvis införa nattskift. Gruvan tog in också ytterligare mekaniker och mångkunniga gruvarbetare för att komplettera ankomsten av den nya underjordiska utrustningen som anlände i slutet av tredje kvartalet 2021.

Båda besättningarna var nära att vara helt utvunna i slutet av Q4 2021, men det hade varit ett utmanande år på grund av COV-

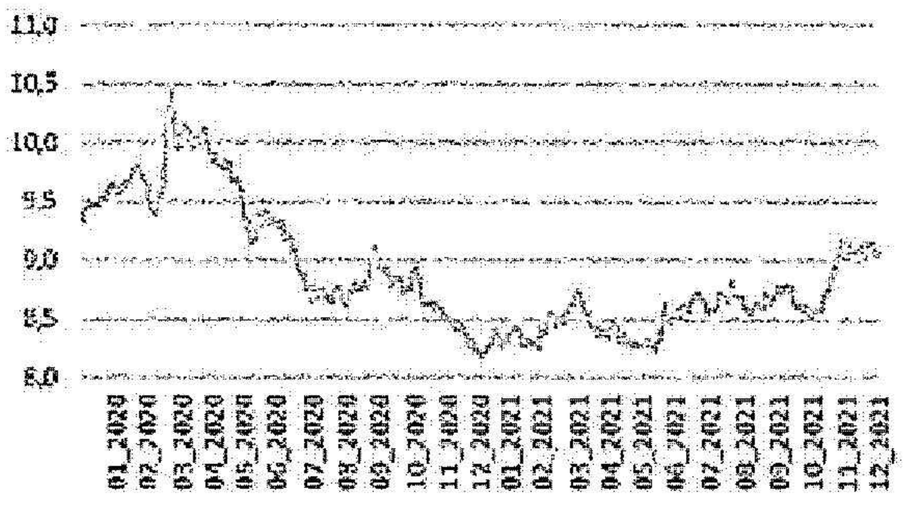
20220905003330

**Guldprisets utveckling (1/2020–12/2021)**




Guldprisets utveckling januari 2020 – december 2021 i USD/uns och EUR/uns (LBMA AM).

**Utveckling i SEK/USD (1/2020–12/2021)**




Riksbankens dagliga referensräntor för SEK/USD januari 2020 – december 2021.

19 störningar och en stram arbetsmarknad. Dessutom måste personalen utbildas eftersom en del av de nyanställda var nya inom branschen.

**Guldpris och valutakurser**

Vid slutet av 2021 var guldpriset 1 820 USD/uns (LBMA AM den 31 december 2021), en minskning med 4 procent jämfört med 1 891 USD/uns vid slutet av Q4 2020 (LBMA AM on 31 december 2020). Det genomsnittliga guldpriset för helåret 2021 var 1 779 USD/oz (1 771), vilket innebär ökningar på 2 procent.

**Resultat**

Totala intäkter, inklusive lagerförändring, för 2021 uppgick till 5,0 MSEK (13,1). EBITDA uppgick till -118,2 MSEK (-108,0), det återspeglar ökningen av operativa kostnader efter den gradvisa uppstarten vid Pampalo och Friday-gruvprojekten som påbörjades under andra kvartalet och de utmaningar som inträffade i Orogrande-anrikningsverket.

EBIT uppgick till -255,2 MSEK (-184,7). Avskrivningar och nedskrivningar uppgick till -137,0 MSEK (-76,7) vilket återspeglar starten av Friday-gruvans avskrivningar under Q2 samt nedskrivningar som gjordes på Friday-gruvprojektet i H1 till ett belopp av 47,7 MSEK och vid årsskiftet till ett belopp av 73,8 MSEK.

Rörelsekostnaderna uppgick till -123,2 MSEK (-121,1). Ökningen härrör främst från den ökade kostnadsbördan för Friday-gruvans och Pampalo-gruvans verksamhet efter den gradvisa produktionsuppgången 2021.

Finansiella poster netto uppgick till -5,9 MSEK (-12,3).

Resultat efter skatt uppgick till -261,1 MSEK (-196,9). Nettoresultatet per aktie uppgick till -1,26 SEK (-1,67).

**Kassaflöde och finansiering**

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital uppgick till -111,3 MSEK (-80,6) under 2021. Förändringen i rörelsekapital uppgick till -2,5 MSEK (3,7).

Kassaflödet från investeringar uppgick till -50,0 MSEK (-26,6), som består till största delen av kassalikviden betalda för anläggningstillgångar.

Nettokassaflödet från finansiering inklusive betald ränta uppgick till 159,7 MSEK (99,0). De huvudsakliga erhållna medlen består av nettolikvid från upplåningen 80,8 MSEK och aktieemissioner med nettolikvid på 236,1 MSEK. För ytterligare information om finansiella poster, se noterna i slutet av rapporten.

**Finansiell ställning**

Nettoskulden uppgick till 171,8 MSEK (195,3) vid utgången av 2021. Huvudposter var konvertibellånen upptagna under 2021 som uppgick till 99,4 MSEK. Totalt eget kapital uppgick till 310,0 MSEK (330,7) och Endomines koncernens skuldsättningsgrad uppgick till 55 procent (59). Balansomslutningen uppgick till 565,8 MSEK (584,9) och soliditeten uppgick till 55 procent (57). Koncernens kassa uppgick vid utgången av 2021 till 12,3 (11,3) MSEK. För specifikation över finansiella instrument, vänligen se not 14. För specifikation över räntebärande skulder, vänligen se not 20.

*Konvertibellån*

Under år 2021 har Endomines ingått finansieringsavtal med en grupp finska investerare uppgående till totalt 9,9 miljoner euro, vilket motsvarar totalt 99,4 miljoner kronor. Ursprunglig valuta för lånen är euro. Den totala låneprincipen inkluderar omstrukturering av ett tidigare bygglån på 2 miljoner euro till ett nytt konvertibellån.

Låneavtalen har en löptid på 24 månader och en årlig ränta på 10 % löper för lånet. Enligt avtalen förbinder sig Endomines Finland att besluta om en rätt för långivarna att konvertera lånen, helt eller delvis, till aktier i Endomines Finland. Konverteringen till aktier blir möjlig 12 månader efter att lånet lyfts och konverteringskursen är 0,25 euro per aktie. Inget av lånet konverterades således till aktier år 2021.

För ytterligare information om dessa finansieringsavtal vänligen se not 21 om konvertibellånen.

*LDA Capital Limited finansiering*

År 2021 har Endomines ingått ett omfattande finansieringspaket på 14 miljoner EUR med LDA Capital Limited, vilket tillkännagavs den 8 maj 2021. Finansieringspaketet godkändes av årsstämman den 10 juni 2021. I finansieringspaketet ingår ett säljoptionsavtal för bolaget på 8 miljoner euro som upptogs år 2021 och ett konvertibelavtal på ett totalt kapital på 6 miljoner euro som upptas år 2022. För detaljerad information om dessa finansieringsavtal vänligen se under.

*Säljoptioner*

Det totala beloppet för säljoptionsavtalet är 8 miljoner euro. Bolaget har en option och rätt att emittera nya aktier, vilket LDA Capital åtagit sig att teckna. Endomines beslutar om tidpunkten och mängden för utnyttjande av säljoptioner. Det maximala antalet lösenoptioner och intervallet mellan de lägsta lösenperioderna bestäms dock av handelsvolymen för Endomines-aktien. Vid utnyttjande av säljoptioner bestäms konverteringskursen enligt följande: 90 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under en 30-dagars prissättningsperiod (90% av en 30-dagars VWAP).

2022090500331

*Warranter*
I samband med finansieringspaketet emitterade bolaget 14 000 000 optioner som var och en berättigar innehavaren att teckna en ny aktie. Aktieoptionerna emitterades till LDA Capital, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt för investeraren, och emitteras kostnadsfritt. Teckningskursen för de nya aktier som ska tecknas med stöd av personaloptionerna motsvarar 135 % av aktievägd genomsnittskurs för aktien under de 10 handelsdagarna före bolagets årsstämma 2021. Teckningskursen för aktierna får dock inte vara lägre än aktiernas nominella värde enligt svensk lag. Vänligen se not 17 och 24 för ytterligare upplysningar.

*Konvertibelavtal*
Det totala beloppet på 6 miljoner euro enligt konvertibelavtalet kan dras av bolaget i tre trancher på 2 miljoner euro, till vilka LDA Capital har åtagit sig. Endomines har åtagit sig att ta in minst 2 transcher, eller totalt 4 miljoner euro, under de första 12 månaderna. Första transchen av konvertibeln upptogs den 4.1.2022. Minsta uttagsperiod mellan lånetrancher bestäms av handelsvolymen för Endomines-aktien. Nästa lånetranch kan också dras av bolaget när LDA Capital helt har omvandlat den tidigare lånetranchen till aktier. Räntan på de konvertibla skuldebreven är 0 % och LDA Capital kommer att konvertera lånet till aktier inom 18 månader efter utnyttjandet. Konverteringen kan göras av LDA Capital under lånetiden. Konverteringskursen bestäms enligt följande: 85 procent av den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie under de 15 dagarna före konverteringsdagen (85 % för 15-dagars VWAP). Konverteringskursen får dock inte understiga aktiens nominella värde enligt svensk lag.

**Moderbolaget Endomines AB**
Moderbolagets totala rörelsekostnader uppgick till 22,2 MSEK (17,4) varav 20,4 MSEK (15,9) utgjordes av övriga rörelsekostnader, inklusive kostnader för VD samt revisions- och redovisningstjänster. Personalkostnaderna, bestående till största delen av styrelsearvoden, uppgick till 1,8 MSEK (1,4). Från och med maj 2017 har alla kostnader för koncernchefen bokats hos moderbolaget.

I Endomines AB har en nedskrivning av koncerninterna fordringar på Endomines Idaho LLC gjorts under fjärde kvartalet i samband med bedömningen baserad på dess kassagenererande enhet. Bedömningen visade att fordringarna var överskattade; Bolaget har därmed gjort en koncernintern nedskrivning om 53 MSEK.

Likvida medel vid utgången av 2021 uppgick till 9,4 MSEK (10,3).

Mer information finns i moderbolagets rapport över totalresultat 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 30.

# 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 väsentligen påverkar bolagets finansiella resultat och likviditet. Under 2021 har COVID-19 fortsatt orsakat utmaningar för verksamheten vid Friday-gruvan i USA och vid Pampalo gruvan i Finland. 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. Ledningen övervakar, bedömer och hanterar kontinuerligt riskerna.

COVID-19-utbrottet fortsatte att utvecklas snabbt med ett betydande antal infektioner. 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. Gruvnäring har klassificerats som en samhällsviktig och nödvändig verksamhet i delstaten Idaho, USA. Vi har även haft möjlighet att ansöka om stöd för t.ex. lönebetalning i enlighet med de federala stöddirektiv som utfärdats i USA. Vi kommer fortsättningsvis 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.

Den senaste tidens utveckling i Ukraina har också ökat osäkerheten, särskilt i Europa. Nuvarande handelsrestriktioner har påverkat kostnaderna för råvaror, t.ex. bränsle, sprängämnen och stål. Endomines management vidtar kontinuerligt åtgärder för att säkra tillgången på råmaterial för att säkra framtida produktion. För närvarande är det mycket svårt att uppskatta framtida kostnadsnivåer för råvaror.

**Närståendetransaktioner**
Till styrelseledamöter betalas styrelsearvoden. Mer information om styrelsearvoden finns i not 5 som visas i slutet av den här rapporten.

# Aktieinformation

**Endomines aktiekapital och aktien**
Aktiekapitalet i Endomines AB per den 31 december 2021 uppgår till 451 587 892 SEK, bestående av 225 793 946 aktier till ett kvotvärde av ca. 2 SEK per aktie. Enligt Endomines bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 300 MSEK och högst 1 200 MSEK.

Efter årets utgång kommer antalet aktier och röster i Endomines AB att öka med 34 154 432 och aktiekapitalet med 68 308 864 SEK efter genomförda emissioner i januari och februari 2022. Efter registreringen av dessa aktier kommer antalet röster i Endomines att uppgå till 259 948 378 och aktiekapitalet till 519 896 756 SEK.

Det totala antalet omsatta aktier under 2021 på börsen var 139,3 miljoner, vilket representerar 120,2 procent av det totala antalet aktier den 31 december 2021. Den relativa likviditeten för aktien var 66,8 procent på Nasdaq Helsinki och 33,3 procent på Nasdaq Stockholm. Vid utgången av 2021 var 46,7 procent av de utestående aktierna registrerade i Finland, 5,6 procent i Sverige och 31,2 procent på andra håll. Aktiekursen vid utgången av 2021 var 2,54 SEK (2,79 SEK vid utgången av 2020), som högst den 18:e Augusti 2021 till 3,70 SEK och lägst den 1 december 2021 till 2,20 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. Ersätt-

| Största aktieägare per den 31 mars 2022 | | Antal aktier | % | Landkod |
|---|---|---|---|---|
| 1 | JOENSUUN KAUPPA JA KONE OY | 32 469 393 | 12,43 | FI |
| 2 | CLEARSTREAM BANKING S.A., W8IMY | 31 455 854 | 12,04 | LU |
| 3 | NORTHERN TRUST GLOBAL SERVICES SE | 29 387 519 | 11,25 | LU |
| 4 | NORDEA BANK ABP | 16 323 415 | 6,25 | FI |
| 5 | SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL) | 12 149 797 | 4,65 | FI |
| 6 | EVLI PLC | 11 713 412 | 4,48 | FI |
| 7 | MARIATORP OY | 8 000 000 | 3,06 | FI |
| 8 | WIPUNEN VARAINHALLINTA OY | 7 700 000 | 2,95 | FI |
| 9 | K22 FINANCE OY | 5 103 669 | 1,95 | FI |
| 10 | AKTIA BANK ABP | 4 130 050 | 1,58 | FI |
| 11 | LDA CAPITAL LIMITED | 3 579 168 | 1,37 | VG |
| 12 | TALOUSTIETO INCREMENTUM OY | 3 290 200 | 1,26 | FI |
| 13 | KAKKONEN KARI HEIKKI ILMARI | 3 085 366 | 1,18 | FI |
| 14 | SUOKAS PETRI | 2 589 494 | 0,99 | FI |
| 15 | ÅLANDSBANKEN AB, W8IMY | 2 286 532 | 0,88 | SE |
| 16 | CITIBANK EUROPE PLC | 2 049 335 | 0,78 | FI |
| 17 | EHRNROOTH HELENE MARGARETA | 2 000 000 | 0,77 | FI |
| 18 | SEB AB, LUXEMBOURG BRANCH, W8IMY | 1 930 002 | 0,74 | LU |
| 19 | EYEMAKER'S FINLAND OY | 1 852 381 | 0,71 | FI |
| 20 | AVANZA PENSION | 1 803 324 | 0,69 | FI |
| 21 | HIETAMOOR OY | 1 666 667 | 0,64 | FI |
| 22 | HAGA INGMAR | 1 505 710 | 0,58 | FI |
| 23 | OY Q & A CONSULTING AB | 1 500 000 | 0,57 | FI |
| 24 | ALANDSBANKEN ABP (FINLAND), SVENSK, FILIAL | 1 417 865 | 0,54 | SE |
| 25 | DRUMBO OY | 1 400 000 | 0,54 | FI |
| | **Delsumma** | **190 389 153** | **72,88** | |
| | Övriga aktieägare | 70 809 225 | 27,12 | |
| | **Totalt antal aktier** | **261 198 378** | **100** | |

| Aktier per landskod | | |
|---|---|---|
| FI | 180 159 637 | 68,97 |
| SE | 12 937 581 | 4,95 |
| Övriga | 68 101 160 | 26,08 |
| | **261 198 378** | **100** |

ningen 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.

**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 K2 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 och framtidsutsikter för 2022:**

Pampalo underjordiska gruvutvecklingsprojekt nådde alla kritiska milstolpar under 2021. Snedbanan nådde botten av det nya produktionsområdet i september och malmproduktionen från gruvutvecklingen påbörjades i november. Anrikningsverkets underhållsprogram genomfördes framgångsrikt och provkörningar i anrikningsverket påbörjades i december. Även den första satsen koncentrat levererades i januari 2022. I januari 2022 meddelade bolaget, att full produktionskapacitet förväntas nås under Q1 2022, vilket har förverkligats. I full produktion förväntar Endomines att Pampalo gruvan kommer att producera 10 000 till 11 500 uns guld per år.

Under sommaren och hösten 2021 började Endomines modernisera Orogrande- anrikningsverket och rampa upp malmutveckling och produktion vid Friday-gruvan i Idaho, USA. Malmproduktionen och uppstarten av anrikningsverket pågick under Q4 2021. På grund av behovet att göra ytterligare underjordisk diamantborrning för planeringsändamål har gruvdriften tillfälligt avbrutits när allt fokus ligger nu på borrprogrammet. Därför kommer Friday-gruvans produktionsprognos att gås igenom och ny produktionsprognos kommer att vara tillgängliga först efter att resultaten av borrprogrammet har blivit färdiga.

**Framtida likviditetsutveckling**

Bolagets långsiktiga tillväxtstrategi, det vill säga utveckling av kommande projekt samt prospekterings- och gruvutvecklingsaktiviteter, kräver tillgång till finansiering. Styrelse och ledning en-

gagerar sig aktivt i att fortsätta söka ny finansiering som gör det möjligt för bolaget att genomföra sin långsiktiga tillväxtstrategi. Den 26 november 2021 meddelade Endomines Finland Oyj också att bolaget slutit ett omfattande finansieringspaket med en grupp finska investerare för ett sammanlagt belopp på 2,5 MEUR. Den 4 januari 2022 meddelade företaget att en riktad emission av konvertibler till LDA Capital 2,0 MEUR. Den 18 februari 2022 tillkännagav bolaget en helt garanterad direktemission på 6,0 MEUR till investerare av senior säkerställda obligationer. Förutom inlösen av obligationerna kommer detta också att tillhandahålla medel för projektutveckling.

Dessa finansieringsarrangemang med andra befintliga, tidigare överenskomna finansieringsfaciliteter och de ökande försäljningsintäkterna från verksamheten ger företaget en starkare finansiell position för vidareutveckling och tillväxt av sin gruv-, prospekterings- och projektutvecklingsportfölj under 2022. Bolaget ser också aktivt över ny finansiering möjligheter att påskynda prospekterings- och gruvutvecklingen av dess tillgångar.

**Bolagsstyrning**

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

**Förslag till behandling av förlust**

Till årsstämmans förfogande står i kronor:

| | |
|---|---|
| Överkursfond | 966 830 479 |
| Balanserad förlust | -715 396 633 |
| Årets resultat | -272 166 250 |
| **Summa** | **-20 732 404** |

## Årsstämma 2022

Årstämman planeras att hållas den 24 maj 2022. Styrelsen kommer att kalla till årtsämman i ett senare skede.

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).

20220905003334

# ENDOMINES BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2021

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.

## Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemissioner av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler

Stämman beslutade att godkänna styrelsens förslag om att bemyndiga styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler, motsvarande en ökning av Endomines aktiekapital om högst tjugo (20) procent i förhållande till aktiekapitalet vid årsstämman. Styrelsen ska med stöd av bemyndigandet kunna fatta beslut om nyemission vid ett eller flera tillfällen, mot kontant betalning, genom kvittning eller genom betalning genom apport. Avseende aktier ska grunden för emissionskursen vara aktiens marknadsvärde med eventuell sedvanlig rabatt. Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra riktade emissioner huvudsakligen för att möjliggöra strukturaffärer och för att möjliggöra för bolaget att anskaffa kapital, och därmed främja Endomines möjligheter att skapa ytterligare värde för samtliga aktieägare. Bemyndigandet kan användas av styrelsen för att besluta om riktade emissioner, vid ett eller flera tillfällen, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till LDA Capital Limited eller dess koncernbolag eller den som någon av dem utser.

## Aktiekapital och aktieägare

Endomines har den 31.12.2021 ett aktiekapital om 451 587 892 kronor fördelat på 225 793 946 aktier och lika många röster. En stor del av aktierna ägs via förvaltare. De tre största ägarna, var för sig med nominellt över 10 procent av aktierna, företräder ett antal olika aktieägare som förvaltare.

| | Antal aktier | Ägarandel (%) |
|---|---|---|
| CLEARSTREAM BANKING S.A. | 31 463 290 | 13,93 |
| NORTHERN TRUST GLOBAL SERIES | 29 273 229 | 12,96 |
| JOENSUUN KAUPPA JA KONE OY | 24 666 051 | 10,92 |

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 2021

Vid årsstämman den 10 juni 2021 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 2020 för moderbolaget samt koncernen. Stämman beslutade att ingen utdelning skulle lämnas och att bolagets medel disponeras så att i ny räkning överförs 89 682 965 kronor.

Stämman beslutade att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för 2020 års förvaltning.

**Styrelse**

Stämman beslutade att styrelsen ska bestå av fem ledamöter utan suppleanter. Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av Jeremy Read och Ingmar Haga samt om nyval av Eeva Ruokonen, Markus Ekberg och Jukka-Pekka Joensuu som styrelseledamöter. 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 kro-

20220905003335

nor 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 per deltagande ledamot.

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

## Årsstämma 2022

Kallelse till årsstämman kommer att skickas ut av Endomines styrelse vid ett senare skede. Planeras att hållas den 24 maj 2022.

## Valberedning

Vid årsstämman 2021 fattades beslut om förfarandet vid tillsättningen av valberedningen inför 2022 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 2021 kontakta de röstmässigt större aktieägarna per den 31 augusti 2021 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. Om en ledamot lämnar 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 2021**
Till valberedningen inför 2022 års årsstämma har utsetts följande ledamöter: Ingeborg Åkermarck, (valberedningens ordförande), representerande Wipunen Varainhallinta Oy/Mariatorp Oy, Kyösti Kakkonen representerande K22 Finance Oy/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 utses för högst ett år i taget. Bolagets verkställande direktör är inte ledamot av styrelsen. Endomines styrelse består av fyra 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 kontrol-

| Styrelsens sammansättning och närvaro kalenderåret 2021 | Invald | Styrelse | Revisions-kommitté | Ersättnings-kommitté | Teknik, Miljö och säkerhet | Oberoende |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Ingmar Haga | 2018 | 18 | | 2 | Varje vecka | Ja |
| Jeremy Read*) | 2019 | 18 | 5 | | | Nej*) |
| Eeva Ruokonen | 2021 | 18 | | 2 | | Ja |
| Markus Ekberg | 2021 | 18 | | | Varje vecka | Ja |
| Jukka-Pekka Joensuu | 2021 | 18 | 4 | | | Ja |
| **Totalt max. antal möten** | | | | | | |

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

leras 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. 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 Eeva Ruokonen.

*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 var Jeremy Read (ordförande) och Jukka-Pekka Joensuu.

Under 2021 sammanträdde revisionskommittén 5 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 borrningsplanerna och fungera som allmän rådgivare i frågor om teknik, miljö och säkerhet. Medlemmar av kommittén är Markus Ekberg (ordförande) och Ingmar Haga. Kommittén har gjort besök till bolagets gruvor och projekt under året.

**Styrelsens arbete under 2021**
Styrelsen har under kalenderåret 2021 haft 18 styrelsemöten.

För att styrelsen skall få inblick i verksamheten strävar styrelsen att minst en gång per år besöka någon av gruvorna. Under 2021 besökte styrelsen Pampalo-gruvan.

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**: Extra Bolagsstämma och beslut om riktad emission
- **Februari:** Bokslutskommuniké
- **Mars:** Finansieringsfrågor och transaktionsfrågor
- **April:** Årsredovisning och finansieringsfrågor
- **Maj:** Kvartalsrapport, finansieringsfrågor (LDA Capital), byte av hemvistfrågor och utnämning av ny tillförordnad vd
- **Juni:** Konstituerande styrelsemöte efter årsstämma 2012 med arbetsordningar för styrelse och kommittéer, inval av kommittéledamöter, VD instruktioner, mötesscheman 2021
- **Augusti:** H-1 rapport, projektuppdatering och gruvbesök till Pampalo
- **September:** Byte av hemvistfrågor
- **Oktober:** Finansieringsfrågor och utnämning av ny tillförordnad vd
- **November:** -Kvartalsrapport, finansieringsfrågor, byte av hemvistfrågor och utnämning av ny VD
- **December:** Finansiering- och byte av hemvistfrågor

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 2021 till totalt 1 217 KSEK, fördelat inom styrelsen enligt vad som framgår av not 5 i Årsredovisning 2021. Om beslutade arvoden till styrelsen, se ovan under avsnitt Årsstämma 2021.

**Ersättning till ledande befattningshavare**
Totala ersättningar till de ledande befattningshavarna Marcus Ahlström, Seppo Tuovinen och Vern Langdale under 2021 uppgick till 5 874 KSEK. Ersättningar inkluderar grundlön, bonus, övriga förmåner och pensionskostnader. Grundlönen, som ligger till grund för den totala ersättningen, skall vara proportionerlig mot befattningshavarens ansvar och befogenheter. Övriga förmåner avser främst tjänstebil och telefon. Ersättningarna fördelade per

2022090500337

ledande befattningshavare framgår av not 5 i Årsredovisning 2021.

**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 Anna Rozhdestvenskaya är från årsstämman 2020 huvudansvarig revisor. PricewaterhouseCoopers AB omvaldes till revisor senast vid årsstämma 2021 för tiden intill slutet av årsstämman 2022. Revisor i Kalvinit Oy, Endomines Oy och Endomines Finland Oyj är sedan 2009 PricewaterhouseCoopers Oy med Panu Vänskä från och med 2021 som registrerad ansvarig revisor.

Under året deltog revisorn vid alla årets 5 revisionskommittémöten. Ingen av dessa möten hölls utan bolagets ledning.

Ersättning till Endomineskoncernens revisorer utgår enligt godkänd löpande räkning. Under 2021 utgick ersättning till Endomines AB:s revisor PricewaterhouseCoopers AB med 1 875 KSEK, varav 295 KSEK avsåg andra uppdrag än revisionsuppdrag och till de finska dotterbolagens revisor PricewaterhouseCoopers Oy med 209 KSEK, som avsåg revisionsuppdrag.

## Finansiell rapportering och intern kontroll

I enlighet med gällande lagstiftning och börsregler 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 deltar 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. Oväntade 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.

20220905003338

**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 kärnborrning 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 bolagstämman i Endomines AB (publ), org.nr 556694-2974**

**Uppdrag och ansvarsfördelning**
Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2021 på sidorna 20–24 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. Upplysningar 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.

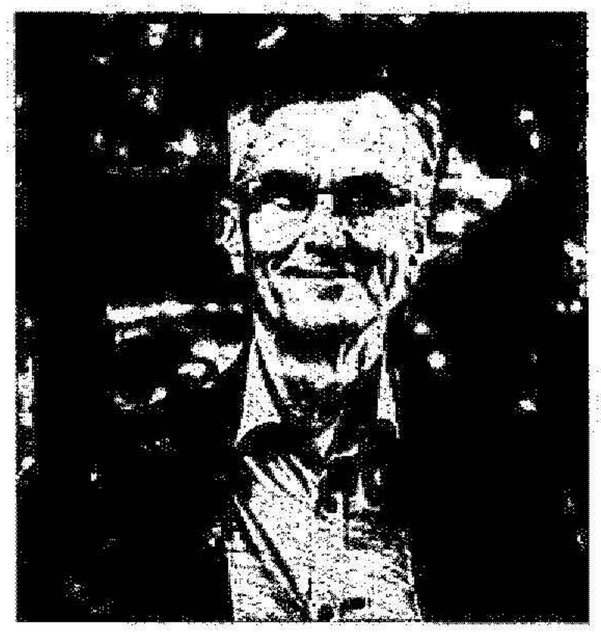
Stockholm den 27 april 2022
PricewaterhouseCoopers AB

**Anna Rozhdestvenskaya**
Auktoriserad revisor

2022090500339

# 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. Ledamot i tekniska kommittén och i revisionskommittén. 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:** 1 505 710 aktier



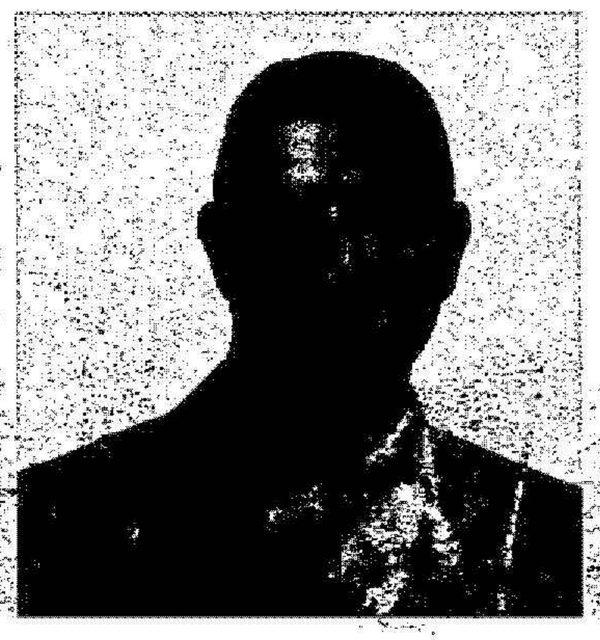
**JEREMY READ (1959)**
**Styrelseledamot** sedan 2019. Ordförande i revisionskommittén. Inte oberoende av bolagets betydande aktieägare TVL Gold LLC.
**Utbildning:** B.Sc. (Economics), University of Bath
**Erfarenhet:** Har gedigen ledningserfarenhet från kapitalmarknaden, i synnerhet från privatkapital och transaktionssidan. För närvarande jobbar han i London som verkställande director 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



**EEVA RUOKONEN (1960)**
**Styrelseledamot** sedan 2021. Medlem av ersättningskommittén. Oberoende av bolaget och dess betydande aktieägare.
**Utbildning:** M.Sc. (Teknik) gruvteknik, Helsingfors tekniska universitet; Lic.Sc. (Teknik) Mineralbearbetning, Helsingfors tekniska universitet; MBA (diplom), Uleåborgs universitet.
**Erfarenhet:** Styrelsemedlem och ordförande för kommittén för företagsansvar vid Finnish Minerals Group sedan 2018; Rådgivare, Nordic Talc Oy 2020-; VD, Terrekta Oy. Innehaft flera ledande positioner under åren 1988-2018 inom gruvnäring vid smältverk och anrikningsverk vid bolag som Outokumpu, Boliden och Talvivaara.
**Aktier i Endomines AB:** 0 aktier



**MARKUS EKBERG (1957)**
**Styrelseledamot** sedan 2021. Ordförande för den tekniska kommittén. Oberoende av bolaget och dess betydande aktieägare.
**Utbildning:** M.Sc. Åbo universitet, Eurogeolog, Kvalificerad person enligt JORC och NI 43-101 koderna
**Erfarenhet:** Delägare, orförande samt VD vid FinnCobalt Oy 2018/2020, VD Endomines AB 2009-2017. Flera ledande positioner under åren 1985-2009 vid Outokumpu Group och andra gruvbolag i Finland, Norge, Australien samt Irland.
**Aktier i Endomines AB:** 0 aktier



**JUKKA-PEKKA JOENSUU (1966)**
**Styrelseledamot** sedan 2021. Medlem av revisionskommittén. Oberoende av bolaget och dess betydande aktieägare.
**Utbildning:** LL.M., Åbo Universitet
**Erfarenhet:** Partner, Eversheds Sutherland sedan 2018. Executive VP & Vice VD, Cinia Group Oy 2014-2017. Partner, COO PriceWaterhouseCoopers Oy 2009-2014.
**Aktier i Endomines AB:** 0 aktier

20220905000340

# LEDNING









**KARI VYHTINEN (1971)**
**VD** från och med 1. mars 2022.
**Utbildning:** M.Sc. (Tech) mineral processing, Helsinki University of Technology. Executive MBA, Aalto University
**Erfarenhet:** EVP New Business Nov2019-Feb2022 Nordkalk Oy, COO of Nordkalk Jan2017-Nov2019, Flera ledande befattningar inom gruvindustrin under de senaste 15 åren. Kari har bred erfarenhet av effektiviseringsprogram, stora kapitalprojekt och affärsutveckling, inklusive M&A.
**Aktier i Endomines AB:** 0 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:** 16 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

**MIKKO SOPANEN (1977)**
**CFO** från och med 10. januari 2022
**Utbildning:** M.Sc. (Finance), Executive MBA, Aalto University
**Erfarenhet:** CFO 2019–2022 Sotkamo Silver ABp, Advisor 2017–2019 PwC Consulting, CFO 2015–2017 Sievi Capital Oyj, Director of Treasury 2006-2015 Liteon Group.
Mikko har bred erfarenhet av finanskonsultering, corporate treasury och finansiering.
**Aktier i Endomines AB:** 0 aktier

**VERN LANGDALE (1962)**
**Verksamhetschef** sedan mars 2021
**Utbildning:** B.Sc (gruvteknik), Camborne School of Mines
**Erfarenhet:** 35-års erfarenhet inom gruvprojekt inklusive 23-års erfarenhet av guldgruvsprojekt. Omfattande erfarenhet av gruvledning, planering samt projektutveckling.
**Aktier i Endomines AB:** 0 aktier

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| TSEK | Not | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | 4 | 24 | 10 824 |
| Förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete | | 4 881 | 2 262 |
| Övriga intäkter | | 80 | 24 |
| **Summa intäkter** | | **4 985** | **13 110** |
| Råvaror och förnödenheter | | -16 531 | -10 242 |
| Personalkostnader | 5 | -49 336 | -42 888 |
| Övriga kostnader | 6 | -57 351 | -68 029 |
| **EBITDA** | | **-118 233** | **-108 049** |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 7, 11 | -136 955 | -76 666 |
| **Rörelseresultat** | | **-255 188** | **-184 715** |
| Finansiella intäkter | 8 | 10 191 | 3 355 |
| Finansiella kostnader | 8, 11 | -16 131 | -15 612 |
| **Finansiella poster - netto** | | **-5 939** | **-12 257** |
| **Resultat före skatt** | | **-261 127** | **-196 972** |
| Inkomstskatt | 9 | – | 108 |
| **Årets resultat** | | **-261 127** | **-196 864** |

| TSEK | Not | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|
| **Övrigt totalresultat som senare kan omklassificeras till rapporten över totalresultat** | | | |
| Valutakursdifferenser | | 30 046 | -62 197 |
| **Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt** | | **30 046** | **-62 197** |
| **Summa totalresultat för året** | | **-231 081** | **-259 061** |
| | | | |
| **Årets resultat hänförligt till:** | | | |
| Moderföretagets aktieägare | | -261 127 | -196 864 |
| **Summa totalresultat hänförligt till:** | | | |
| Moderföretagets aktieägare | | -231 081 | -259 061 |
| | | | |
| **Resultat för Aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare** | | | |
| Resultat för Aktie före och efter utspädning | 27 | -1,26 | -1,67 |

20220905003 42

# KONCERNENS BALANSRÄKNING

| TSEK | Not | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|
| **Tillgångar** | | | |
| **Anläggningstillgångar** | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | | |
| Balanserade utgifter avseende prospektering och utvärderings-tillgångar | 10 | 319 480 | 387 652 |
| | | 319 480 | 387 652 |
| Materiella anläggningstillgångar | | | |
| Byggnader och mark | 10, 11 | 39 267 | 38 026 |
| Gruvor | 10 | 34 202 | 78 424 |
| Maskiner | 10, 11 | 87 494 | 58 520 |
| Pågående nyanläggningar | 10, 11 | 41 298 | – |
| | | 202 261 | 174 970 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Övriga fordringar | 13, 14 | 5 369 | 5 270 |
| | | 5 369 | 5 270 |
| **Summa anläggningstillgångar** | | **527 109** | **567 892** |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 14, 15 | 8 196 | 2 464 |
| Övriga fordringar | 14, 16 | 5 607 | 1 262 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 17 | 12 657 | 2 064 |
| Likvida medel | 14, 18 | 12 258 | 11 260 |
| **Summa omsättningstillgångar** | | **38 719** | **17 050** |
| **SUMMA TILLGÅNGAR** | | **565 828** | **584 942** |
| | | | |
| **Eget kapital och skulder** | | | |
| *Eget kapital* | | | |
| Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare | | | |
| Aktiekapital | | 451 588 | 394 385 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 985 912 | 832 743 |
| Reserver | | 10 038 | -20 008 |
| Balanserade vinstmedel | | -1 137 523 | -876 425 |
| **Summa eget kapital** | **19** | **310 015** | **330 695** |

| KSEK | Not | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|
| **Skulder** | | | |
| *Långfristiga skulder* | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 20 | 446 | 219 |
| Långfristiga leasingskulder | 20,11 | 3 200 | 3 120 |
| Övriga räntebärande skulder | 20,21 | 118 244 | 93 857 |
| Avsättningar för återställande av mark | 23 | 12 901 | 12 801 |
| **Summa långfristiga skulder** | | **134 791** | **109 997** |
| *Kortfristiga skulder* | | | |
| Leverantörsskulder | | 25 890 | 17 327 |
| Skulder till kreditinstitut | 20 | 200 | 99 |
| Kortfristiga leasingskulder | 20,11 | 2 746 | 8 389 |
| Övriga räntebärande skulder | 20,22 | 59 271 | 97 289 |
| Avsättningar för återställande av mark | 23 | 399 | 391 |
| Övriga skulder | 24 | 9 571 | – |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 24 | 22 945 | 20 755 |
| **Summa kortfristiga skulder** | | **121 022** | **144 250** |
| **Summa skulder** | | **255 813** | **254 247** |
| **SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | **565 828** | **584 942** |

20220905003 43

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| KSEK | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver | Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat | Summa eget kapital |
|---|---|---|---|---|---|
| **Ingående balans 1 Jan 2020** | **240 157** | **732 521** | **42 189** | **-678 841** | **336 026** |
| Periodens resultat | – | – | – | -196 864 | -196 864 |
| Övrigt totalresultat | | | -62 197 | – | -62 197 |
| **Summa totalresultat** | **–** | **–** | **-62 197** | **-196 864** | **-259 061** |
| **Transaktioner med aktieägare** | | | | | |
| Riktade emissioner | 53 636 | 31 681 | | – | 85 318 |
| Konvertering av konvertibellån | 100 592 | 70 235 | – | -720 | 170 107 |
| Emissionskostnader | – | -1 694 | – | – | -1 694 |
| **Summa transaktioner med aktieägare** | **154 228** | **100 222** | **–** | **-720** | **253 730** |
| **Utgående balans 31 dec 2020** | **394 385** | **832 743** | **-20 008** | **-876 425** | **330 695** |
| **Ingående balans 1 Jan 2021** | **394 385** | **832 743** | **-20 008** | **-876 425** | **330 695** |
| Justering till ingående balanserade vinstmedel | | | | 29 | 29 |
| Periodens resultat | – | – | – | -261 127 | -261 127 |
| Övrigt totalresultat | | | 30 046 | – | 30 046 |
| **Summa totalresultat** | **–** | **–** | **30 046** | **-261 127** | **-231 081** |
| **Transaktioner med aktieägare** | | | | | |
| Aktieemissioner* | 188 978 | 47 116 | – | – | 236 093 |
| Emissionskostnader | – | -25 721 | – | – | -25 721 |
| Sänkning av aktiens kvotvärde | -131 775 | 131 775 | | | 0 |
| **Summa transaktioner med aktieägare** | **57 203** | **153 169** | **–** | **–** | **210 372** |
| Utgående balans 31 dec 2021 | 451 588 | 985 912 | 10 038 | -1 137 523 | 310 015 |

*För specifikation över aktieemissioner vänligen se not 19

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

| KSEK | Not | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | | | |
| Resultat före skatt | 10 | -261 127 | - 196 972 |
| Justeringar för: | | | |
| Avskrivningar | 7 | 36 932 | 23 182 |
| Nedskrivningar | 10 | 100 024 | 53 484 |
| Orealiserade kursdifferenser på koncerninterna mellanhavanden | | -3 852 | – |
| Finansiella intäkter och kostnader | | 11 220 | 9 477 |
| Övriga poster | | 5 514 | 30 196 |
| **Kassaflöde före förändring av rörelsekapital** | | **-111 289** | **-80 633** |
| Förändring av rörelsekapital | | 2 508 | 3 729 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | | **-108 781** | **-76 904** |
| | | | |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | | | |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | 10 | -1 620 | -22 140 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | 10 | -48 363 | -4 427 |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | | **-49 983** | **-26 567** |
| **Kassaflöde före finansieringsverksamheten** | | **-158 763** | **-103 471** |
| | | | |
| **Finansieringssverksamheten** | | | |
| Nyemission | 19 | 236 093 | 14 535 |
| Emissionskostnader | 19 | -25 721 | -1 694 |
| Upptagna lån | 29 | 80 793 | 96 510 |
| Amortering av lån | 29 | -131 456 | -10 312 |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamhet** | | **159 708** | **99 039** |

| KSEK | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **Minskning/ökning av likvida medel** | **945** | **-4 431** |
| Likvida medel vid periodens början | 11 260 | 15 727 |
| Kursdifferens i likvida medel | 53 | -36 |
| **Likvida medel vid periodens slut** | **12 258** | **11 260** |

* vänligen se sidan 12 för mera information om förvärvet med Transatlantic Mining

20220905003345

# MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| | | MODERFÖRETAGET | |
|---|---|---|---|
| **KSEK** | **Not** | **2021** | **2020** |
| Nettoomsättning | 4 | 0 | 0 |
| Övriga intäkter | 28 | 8 400 | **0** |
| **Summa** | | **8 400** | **0** |
| | | | |
| Kostnader för ersättningar till anställda | 5 | -1 851 | -1 448 |
| Övriga kostnader | 6 | -20 359 | -15 913 |
| **EBITDA** | | **-22 210** | **-17 360** |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 7 | -314 070 | -68 000 |
| **Rörelseresultat** | | **-327 880** | **-85 360** |
| | | | |
| Finansiella intäkter | 8 | 66 154 | 21 181 |
| Finansiella kostnader | 8 | -10 440 | -57 637 |
| **Finansiella poster – netto** | | **55 714** | **-36 456** |
| | | | |
| **Resultat före skatt** | | **-272 166** | **-121 816** |
| Inkomstskatt | 9 | 0 | 160 |
| | | | |
| **Årets resultat** | | **-272 166** | **-121 657** |
| **Övrigt totalresultat som senare kan omklassificeras till rapporten över totalresultat** | | | |
| **Summa totalresultat för året** | | **-272 166** | **-121 657** |
| | | | |
| **Årets resultat hänförligt till:** | | | |
| Moderföretages aktieägare | | -272 166 | -121 657 |
| **Summa totalresultat hänförligt till:** | | | |
| **Moderföretages aktieägare** | | **-272 166** | **-121 657** |

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| | | MODERFÖRETAGET | |
|---|---|---|---|
| **KSEK** | **Not** | **2021** | **2020** |
| **Tillgångar** | | | |
| **Anläggningstillgångar** | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i koncernföretag | 12 | 76 253 | 281 767 |
| Fordringar hos koncernföretag | | 466 105 | 395 032 |
| **Summa anläggningstillgångar** | | **542 358** | **676 799** |
| **Omsättningstillgångar** | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | 16 | **78 800** | 0 |
| Övriga fordringar | 16 | 704 | 594 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 17 | 10 306 | 591 |
| Likvida medel | 18 | 9 420 | 10 311 |
| **Summa omsättningstillgångar** | | **99 230** | **11 496** |
| **Summa tillgångar** | | **641 589** | **688 295** |
| **Eget kapital och skulder** | | | |
| **Eget kapital** | | | |
| *Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare* | | | |
| Aktiekapital | 19 | 451 588 | 394 385 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Överkursfond | | 966 830 | 813 661 |
| Balanserad förlust | | -715 397 | -593 739 |
| Årets resultat | | -272 166 | -121 657 |
| **Fritt eget kapital** | | **-20 732** | **98 265** |
| **Summa eget kapital** | | **430 855** | **492 650** |

| | | MODERFÖRETAGET | |
|---|---|---|---|
| **KSEK** | **Not** | **2021** | **2020** |
| **Skulder** | | | |
| *Långfristiga skulder* | | | |
| Skulder till koncernföretag | | 105 224 | 7 568 |
| Obligation | 20, 22 | 0 | 37 139 |
| Övriga räntebärande skulder | 20 | 16 865 | 53 608 |
| **Summa långfristiga skulder** | | **122 089** | **98 315** |
| *Kortfristiga skulder* | | | |
| Skulder till koncernföretag | | 4 859 | 0 |
| Obligation | 20,22 | 37 840 | 0 |
| Leverantörsskulder | | 2 697 | 6 703 |
| Övriga räntebärande skulder | 20 | 21 431 | 70 150 |
| Övriga skulder | 24 | 8 811 | -65 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 24 | 13 005 | 20 542 |
| **Summa kortfristiga skulder** | | **88 644** | **97 330** |
| **Summa skulder** | | **210 733** | **195 645** |
| **Summa eget kapital och skulder** | | **641 589** | **688 295** |

20220905003 47

# MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| KSEK | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat | Summa eget kapital |
|---|---|---|---|---|
| **Ingående balans 1 Jan 2020** | **240 157** | **713 439** | **-593 019** | **360 576** |
| **Periodens resultat** | **0** | **0** | **-121 657** | **-121 657** |
| **Summa totalresultat** | **0** | **0** | **-121 657** | **-121 657** |
| **Transaktioner med aktieägare** | | | | |
| Riktade emissioner | 53 636 | 31 681 | 0 | 85 318 |
| Konvertering av konvertibellån | 100 592 | 70 235 | -720 | 170 107 |
| Emissionskostnader | 0 | -1 694 | 0 | -1 694 |
| **Summa transaktioner med aktieägare** | **154 228** | **100 222** | **-720** | **253 730** |
| **Utgående balans 31 dec 2020** | **394 385** | **813 661** | **-715 396** | **492 650** |
| **Ingående balans 1 Jan 2021** | **394 385** | **813 661** | **-715 396** | **492 650** |
| Periodens resultat | 0 | 0 | -272 166 | -272 166 |
| **Summa totalresultat** | **0** | **0** | **-272 166** | **-272 166** |
| **Transaktioner med aktieägare** | | | | |
| Aktieemissioner | 188 978 | 47 116 | 0 | 236 093 |
| Emissionskostnader | 0 | -25 721 | | -25 721 |
| Sänkning av aktiens kvotvärde | -131 775 | 131 775 | | 0 |
| **Summa transaktioner med aktieägare** | **57 203** | **153 169** | **0** | **210 372** |
| **Utgående balans 31 dec 2021** | **451 588** | **966 830** | **-987 562** | **430 855** |

# MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

| KSEK | Not | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | | | |
| Resultat före skatt | 29 | -272 166 | -121 817 |
| Justeringar för: | | | |
| Avskrivningar och nedskrivningar som belastat resultatet | 7 | 314 070 | 68 000 |
| Övriga poster | | 16 452 | -9 671 |
| Orealiserade kursdifferenser på koncerninterna mellanhavanden | | -11 273 | 28 539 |
| **Kassaflöde före förändring i rörelsekapital** | | **47 083** | **-34 948** |
| | | | |
| Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar | | -49 558 | -777 |
| Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder | | 24 231 | 1 788 |
| **Summa minskning(+)/ökning(-) av rörelsekapital** | | **-25 327** | **1 011** |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | | **21 755** | **-33 937** |
| | | | |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | | | |
| Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan | | -810 | 0 |
| Investering i dotterföretag | | -217 887 | -79 319 |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | | **-218 697** | **-79 319** |
| | | | |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | | | |
| Nyemission, kontant | | 236 093 | 14 535 |
| Emissionskostnader | | -25 721 | -1 694 |
| Upptagna lån | 29 | 72 858 | 95 861 |
| Amortering av lån | 29 | -87 179 | -52 |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | | **196 051** | **108 650** |
| **Minskning/ökning av likvida medel** | | **-891** | **-4 606** |
| **Likvida medel vid årets början** | | **10 311** | **14 917** |
| **Likvida medel vid årets slut** | | **9 420** | **10 311** |

2022090500349

# NOTER

Moderföretaget Endomines AB är ett publikt aktiebolag 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 22 april 2022 och blir föremål för fastställelse på årsstämman som tillkallas av styrelsen i ett senare skede.

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 anskaffningsvärdemetoden, förutom finansiella tillgångar och skulder, värderade till verkligt värde via rapporten över totalresultat.

**Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen**

Följande ändringar tillämpas av koncernen för första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2021:

- Covid-19-relaterade hyresrabatter – ändringar avseende IFRS 16. Ändring av IFRS 16 Leasingavtal tillåter leasetagare att slippa bedöma om covid-19-relaterade hyresrabatter är avtalsändringar. Företag (leasetagare) kan välja att redovisa sådana hyresrabatter på samma sätt som de skulle göra om de inte var avtalsändringar.
- Räferensräntereformen, ändringar avseende IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 och IFRS 16. Lättnadsreglerna innebär att det är möjligt för företag att reflektera effekterna av att övergå från referensräntor till alternativa riskfria räntor utan att det ger upphov till oönskade effekter på företagens redovisning.

Ändringarna som anges ovan hade ingen inverkan på koncernens finansiella rapporter för räkenskapsår 2021.

**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 2021 inkluderar moderbolaget och dotterbolagen Endomines Oy, Endomines Finland Oyj, 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.

**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 verksamt (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 rapport över totalresultat.

Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella fordringar och skulder redovisas i rapport över totalresultat under finansiella poster medan övriga valutakursdifferenser redovisas i övriga intäkter eller övriga kostnader i koncernens rapport över totalresultat.

*(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 valutakursdifferenser 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 10,2269 (10,0375)
- genomsnittskurs 10,1449 (10,4867)

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

- balansdagskurs 9,0437 (8,1886)
- genomsnittskurs 8,5815 (9,2037)

Vid konsolideringen redovisas valutakursdifferenser, som uppstår till följd av omräkning av nettoinvesteringar i utlandsverk-

2022090500350

samheter inom övrigt totalresultat. Vid avyttring av en utlandsverksamhet redovisas sådana kursdifferenser i rapporten över totalresultat 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.

**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 rapporten över totalresultat 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 baserad 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 övriga intäkter eller övriga kostnader i rapporten över totalresultat.

Endomines har under 2021 utfört nedskrivningstest för Fridaygruvan och anrikningsverket i enlighet med IAS 36 . På basen av dessa nedskrivningstest har ledningen gjort en nedskrivning under Q2 till ett belopp av 47,7 MSEK och under Q4 till ett belopp av 73,8 MSEK. Nedskrivningarna beror på att guldmineraliseringen är mer oregelbunden än vad tidigare tolkats, vilket har lett till stora variationer i malmton och halter. Mer prospektering och borrning kommer att göras under fredagen och även detta utfall har förändrat de uppskattade kassaflödena. Känslighetsanalys för nedskrivning visar att en ökning av diskonteringsräntan +1% skulle leda till en negativ påverkan på 3,9 milj. kr. En förändring av guldpriset med -1% skulle leda till en negativ påverkan på 4,5 milj SEK.

**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.
- Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller har överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

*Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde*
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.

*Konvertibellån*
Det verkliga värdet på skulddelen i konvertibellån beräknas med en diskonteringsränta som utgörs av marknadsräntan för en skuld med samma villkor men utan konverteringsrätten till aktier. Beloppet redovisas som skuld till upplupet anskaffningsvärde fram tills att skulden konverteras eller förfaller. Konverteringsrätten, redovisas inledningsvis som skillnaden mellan verkligt värde för hela det sammansatta finansiella instrumentet och skulddelens verkliga värde. Denna redovisas i eget kapital netto efter skatt.

*Derivatinstrument*
Derivat redovisas i balansräkningen på affärsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar i slutet av varje rapportperiod. Metoden för att redovisa den vinst eller förlust som uppkommer vid omvärdering beror på om derivatet identifierats som ett säkringsinstrument, och, om så är fallet, karaktären hos den post som säkrats. Verkligt värde för valutaoptioner fastställs med Black-Scholes optionsprissättningsmodell.

*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.

*Redovisning av finansieringen från LDA Capital*
LDA finansieringen består av tre komponenter som är framförhandlade som ett paket. Transaktionskostnaderna för hela paketet har fördelats på de tre komponenterna utifrån komponenternas relativa verkliga värden vid avtalstidpunkten. De warranter som har emitterats under 2021 har redovisats till verkligt värde per emissions tidpunkten. Ersättningen för optionerna utgörs av en lägre kupongränta än marknadsmässigt för de konvertibler som emitteras under 2022 och därmed redovisas en motsvarande förutbetald ränta för de ännu inte emitterade konvertiblerna. I och med att optionerna kan konverteras till aktier till kursen 0,36 euro och Endomines funktionella valuta är svenska kronor kan optionerna inte klassificeras som eget kapital utan redovisas som en finansiell skuld som värderas till verkligt värde över resultaträkningen. Av säljoption komponenten har 1.1 miljoner euro utnyttjats under 2021 och de aktier som därmed emitterats har ökat eget kapital i motsvarande grad.

**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.

Kundfordringar 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.

**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 rapporten över totalresultat fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Ett av de finska dotterbolagen hade 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 klassificerades som kortfristiga skulder om inte Koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen. Lånet har återbetalats till kreditgivaren under 2021.

**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 rapporten över totalresultat, 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 realiseras 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 nettobetalningar.

**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 förpliktigad 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 rörelseförluster.

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 föroreningsinnehåll. Fakturering sker månaden efter leveransmånaden med i huvudsak samma uppgifter som vid leverans. Definitiv fakturering sker när alla ingående parametrar (koncentratkvantitet, metallinnehåll och -pris, föroreringsinnehåll 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. Betalningsvillkoren för försäljning är följande: Kunden betalar den tjugonde kalenderdagen följande leveransmånad. All fakturering och betalningar är i US-dollar.

**Finansiell leasing**
Leasingavtal av anläggningstillgångar där koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska risker 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 rapporten över totalresultat 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.

**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 29.

**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.

**Segment**
Endomines är organiserat i ett segment, vilket är guldbrytning. VD för Endomines är fullt ansvarig för detta affärsområde inklusive alla affärsbeslut och kontroller för såväl verksamheten som företaget.

# 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 30 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 uppstår i både Euro och USD.

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 tre åren enbart haft tre kunder, Boliden Commercials AB och H&H Metals 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.

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

*(d) Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden*
Endomines har träffat finansieringsavtal som löper med fast ränta.

**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. Antagandena påverkas av bl.a. guldpriset, produktionsprognoser och andra prognoser över företagets verksamhet.

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 anläggningstilgångar 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 valutor 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 underjordsgruvorna. Det diskonterade kassaflödet inkluderar därmed även kompletterande borrningar 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 enligt följande: 1 800 USD/oz i H1/2022, 1 850 USD/oz i H2 2022, 1 900 USD/oz för 2023 och 2 000 UDS/oz därefter.
- Valet av diskonteringsfaktor (12,2 procent före skatt i USA och 12,0 procent före skatt i Finland) 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.

I samband med årsslutet 2021 har Endomines utfört nedskrivningstest för Friday-gruvan och anrikningsverket i enlighet med IAS 36 . På basen av denna nedskrivningstest har ledningen gjort en nedskrivning uppgående till 73,8 MSEK. Tidigare under året utfördes en nedskrivning på 47,7 MSEK, således är den totala nedskrivningen för Friday 121,5 MSEK. Nedskrivningarna är ett resultat av de stora variationerna i guldmineraliseringen, vilket har lett till att bolaget endast lägger fokus på underjordisk kärnborrning för att kartera malmernas kvalitet och kvantitet. Vid årsslutet utfördes även en nedskrivning på koncerninterna fordringar från Endomines LLC hos Endomines AB som uppgick till 53 MSEK, vilket orsakade endast omräkningsdifferenser på koncernnivå. Nedskrivningar identifierades vid nedskrivningsprövning av aktier i koncernföretag. Som en följd av detta har aktier i det finska dotterbolaged Endomines Oy skrivits ned med 24 miljoner kronor samt aktier i det amerikanska dotterbolaget Endomines Idaho LLC skrivits nbed med 237 miljoner kronor.

**Nedskrivning av immateriella tillgångar**
Immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod nedskrivningsprövas 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 belopp 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, Endomines Finland Oyj, 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 framtidautnyttjande av dessa underskottsavdrag vara begränsade och således redovisas ingen uppskjuten skatt.

20220905003555

# Not 4. Uppgifter per land

**Koncernens nettoomsättning per geografisk marknad**

| KSEK | Produkt | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|
| Finland | Flotationskoncentrat/Upputsningsguld från anrikningsverket/Övrig | 24 | 4 202 |
| Norge | Gravimetrisk guldkoncentrat/Upputsningsguld från anrikningsverket | – | – |
| USA | Flotationskoncentrat | – | 6 622 |
| **Nettoomsättning** | | **24** | **10 824** |

**Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare och övriga anställda**

| | KONCERNEN | | MODERFÖRETAGET | |
|---|---|---|---|---|
| KSEK | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Styrelse, VD och andra ledande befattningshavare | 5 916 | 6 151 | 1 851 | 3 164 |
| Löner och ersättningar övriga anställda | 33 474 | 30 227 | – | – |
| Pensionskostnader | 2 692 | 1 267 | – | – |
| Övriga sociala kostnader | 6 483 | 2 411 | – | – |
| Övriga personalkostnader | 381 | 4 001 | – | – |
| **Summa** | **48 946** | **44 058** | **1 851** | **3 164** |

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

**Medelantalet anställda**

| | 2021 | | | 2020 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Män | Kvinnor | Totalt | Män | Kvinnor | Totalt |
| Sverige (Endomines AB) | 3 | – | 3 | 5 | – | 5 |
| Finland | 12 | 3 | 15 | 8 | 1 | 9 |
| USA | 31 | 4 | 35 | 28 | 4 | 32 |
| **Koncernen** | **46** | **7** | **53** | **41** | **5** | **46** |
| varav | | | | | | |
| Styrelsen | 4 | 1 | 5 | 5 | – | 5 |
| VD och andra ledande befattningshavare | 3 | – | 3 | 2 | – | 2 |
| | **7** | **1** | **8** | **7** | – | **7** |

20220905003S6

**Ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare**

| Ersättningar och övriga förmåner 2021 | Styrelse-arvode* | Grundlön | Rörlig ersättning | Övriga förmåner | Pensions-kostnad | Summa |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Styrelsens ordförande Ingmar Haga | 421 | | | | | 421 |
| Styrelseledamot Jeremy Read | 274 | | | | | 274 |
| Styrelseledamot Markus Ekberg | 149 | | | | | 149 |
| Styrelseledamot Eeva Ruokonen | 131 | | | | | 131 |
| Styrelseledamot Jukka-Pekka Joensuu | 131 | | | | | 131 |
| Styrelseledaot Thomas Hoyer | 113 | | | | | |
| Marcus Ahlström, tillförordnad VD, vice VD och Ekonomichef* | | 1 919 | 243 | 2 | 541 | 2 706 |
| Seppo Tuovinen, VD (Endomines Oy), tillförordnad VD Endomines AB** | | 1 283 | 0 | 139 | 355 | 1 777 |
| Vern Langdale, Operativ chef | | 1 111 | 0 | 2 | 278 | 1 391 |
| **Totalt** | **1 217** | **4 313** | **243** | **143** | **1 175** | **6 979** |

* VD till 6.10.2021

** tillförordnad VD Endomines AB & Oyj från och med 7.10.2021

För verkställande direktören är rörlig ersättning bonus som baseras på individuella mål uppställda av styrelsen.

| Ersättningar och övriga förmåner 2020 | Styrelse-arvode* | Grundlön | Rörlig ersättning | Övriga förmåner | Pensions-kostnad | Summa |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Styrelsens ordförande Ingmar Haga | 390 | | | | | 390 |
| Styrelseledamot Rauno Pitkänen | 300 | | | | | 300 |
| Styrelseledamot Thomas Hoyer | 228 | | | | | 228 |
| Styrelseledamot Michael Mattsson | 158 | | | | | 158 |
| Styrelseledamot Jeremy Read | 228 | | | | | 228 |
| Greg Smith, VD** | | 1 860 | | | | 1 860 |
| Rauno Pitkänen, tillförordnad VD*** | | 170 | | | 42 | 212 |
| Marcus Ahlström, tillförordnad VD, vice VD och Ekonomichef | | 1 510 | 0 | 3 | 378 | 1 891 |
| Seppo Tuovinen, VD (Endomines Idaho LLC & Endomines Oy) | | 1 107 | 0 | 198 | 326 | 1 631 |
| **Totalt** | **1 303** | **4 648** | **0** | **200** | **747** | **6 898** |

* inkluderar även arvode för arbete i kommitté

** VD till 30.11.2020

*** 01.12.2020 tillförordnad VD

20220905003S7

## Not 6. Övriga kostnader och ersättningar till revisorer

| | KONCERNEN | | MODERFÖRETAGET | |
|---|---|---|---|---|
| **KSEK** | **2021** | **2020** | **2021** | **2020** |
| Externa tjänster produktion | 4 333 | 7 444 | – | – |
| Externa tjänster övrigt | 41 539 | 12 086 | 16 376 | 11 513 |
| Energi | 8 792 | 2 540 | – | – |
| US Grant Titleholder | – | 29 912 | – | – |
| Övrigt | 2 621 | 16 047 | 3 983 | 4 399 |
| **Summa** | **57 286** | **68 029** | **20 359** | **15 913** |

**Betalda ersättningar till revisorer**

| | KONCERNEN | | MODERFÖRETAGET | |
|---|---|---|---|---|
| **KSEK** | **2021** | **2020** | **2021** | **2020** |
| Revisionsuppdrag, PwC Sverige | 1 580 | 847 | 1 580 | 847 |
| Revisionsuppdrag, PwC Finland | 209 | 322 | – | – |
| Revisionsverksamhet utöver revisions-uppdrag, PwC Sverige | 295 | 220 | 295 | 220 |
| Revisionsverksamhet utöver revisions-uppdrag, PwC Finland | – | 37 | – | – |
| Värderingstjänster, PWC Sverige | – | – | – | – |
| Skatterådgivning, PwC Finland, USA | – | – | – | – |
| **Summa** | **2 084** | **1 426** | **1 875** | **1 067** |

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.

## Not 7. Avskrivningar och nedskrivningar

| | KONCERNEN | | MODERFÖRETAGET | |
|---|---|---|---|---|
| **KSEK** | **2021** | **2020** | **2021** | **2020** |
| **Avskrivningar** | | | | |
| Byggnader | 2 178 | 2 349 | – | – |
| Maskiner och inventarier | 12 903 | 14 367 | – | – |
| Gruvor | 2 231 | 2 366 | – | – |
| Immateriella anläggningstillgångar | 1 591 | 4 100 | – | – |
| **Summa avskrivningar** | **18 904** | **23 182** | **–** | **–** |
| **Nedskrivningar** | | | | |
| Byggnader | – | 149 | – | – |
| Maskiner och inventarier | – | 198 | – | – |
| Gruvor | 19 585 | – | – | – |
| Immateriella anläggningstillgångar | 98 467 | 53 137 | – | – |
| Nedskrivningar av aktier i dotterföretag | – | – | 261 000 | 68 000 |
| Nedskrivning av koncerninterna fordringar | – | – | 53 070 | – |
| **Summa nedskrivningar** | **118 052** | **53 484** | **314 070** | **68 000** |
| **Summa avskrivningar och nedskrivningar** | **136 955** | **76 666** | **314 070** | **68 000** |

Nedskrivningarna gjordes år 2021 på Friday gruvprojektet i H1 till ett belopp av 47,7 MSEK och vid årsskiftet till ett belopp av 73,8 MSEK beräknat med Riksbankens genomsnittskurs.

20220905003538

## Not 8. Finansiella intäkter och kostnader

| | KONCERNEN | | MODERFÖRETAGET | |
|---|---|---|---|---|
| **KSEK** | **2021** | **2020** | **2021** | **2020** |
| Efterskänkning av lån | – | 3 161 | – | – |
| Finansiella kursdifferenser | 9 619 | – | 34 590 | – |
| Ränteintäkter, dotterföretag | – | – | 30 991 | 20 988 |
| Försäljning av teckningsoptioner | 573 | 193 | 573 | 193 |
| **Summa finansiella intäkter** | **10 191** | **3 355** | **66 154** | **21 181** |
| Finansiella kursdifferenser | – | 6 795 | – | -36 702 |
| Obligationskostnader | -3 763 | -3 650 | -3 763 | -3 650 |
| Räntekostnader, räntabärande skulder | -11 433 | -17 234 | -6 598 | -17 234 |
| Räntekostnader, dotterföretag | – | – | -80 | -136 |
| Räntekostnader, leasing | -120 | -340 | – | – |
| Räntekostnader, återställandekostnader | -531 | -966 | – | – |
| Räntekostnader, övriga | -283 | -217 | – | 85 |
| **Summa finansiella kostnader** | **-16 131** | **-15 612** | **-10 440** | **-57 637** |
| **Summa finansiella netto** | **-5 939** | **-12 257** | **55 714** | **-36 457** |

## Not 9. Inkomstskatt i koncernen

| **KSEK** | **2021** | **2020** |
|---|---|---|
| **Redovisat resultat före skatt** | **-261 062** | **-196 972** |
| Skatt enligt gällande svensk nominell skattesats 20,6 procent | 53 779 | 42 152 |
| Skillnad mellan svensk och utländsk skattesats | -8 709 | -7 003 |
| Inkomstskatt avseende tidigare år | - | - |
| Skatteeffekter av: | | |
| Ej avdragsgilla kostnader | – | -14 |
| Ökning av underskott utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt | **-45 070** | **-35 027** |
| **Inkomstskatt** | **–** | **108** |

Den genomsnittliga skattesatsen för koncernen uppgift till 22,88 procent (21,03) beräknad på basen av redovisat resultat i respektive bolag och nominella skattesatser i respektive land.

### Outnyttjade underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats

| | KONCERNEN | | MODERFÖRETAGET | |
|---|---|---|---|---|
| **KSEK** | **2021** | **2020** | **2021** | **2020** |
| Per förfalloår | | | | |
| 2022 | – | – | – | – |
| 2023 | 49 925 | 49 001 | – | – |
| 2024 | 37 311 | 36 620 | – | – |
| 2025 | 140 905 | 138 296 | – | – |
| 2026 | 52 535 | 51 562 | – | – |
| 2027 | 32 470 | 31 869 | – | – |
| 2028 | – | – | – | – |
| 2029 | 12 005 | 11 896 | – | – |
| 2030 | 10 909 | 11 312 | – | – |
| 2031 | 396 245 | – | | |
| Ingen tidsbegränsning | 1 469 969 | 366 311 | 187 241 | 229 146 |
| **Outnyttjade underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats** | **2 202 274** | **697 006** | **187 241** | **229 146** |

20220905003S9

# Not 10. Koncernens immateriella och materiella anläggningstillgångar

Inga immateriella och materiella anläggningstillgångar finns i moderbolaget.

| | KONCERNEN | | MODERFÖRETAGET | |
|---|---|---|---|---|
| **KSEK** | **2021** | **2020** | **2021** | **2020** |
| **Immateriella anläggningstillgångar** | | | | |
| *Balanserade utgifter avseende prospekterings- och utvärderingstillgångar* | | | | |
| Anskaffningsvärden | 554 200 | 433 992 | – | – |
| Ackumulerade av- och nedskrivningar | -166 548 | -62 657 | – | – |
| **Ingående bokfört värde** | 387 652 | 371 335 | – | – |
| Aktiveringar | – | 3 423 | – | – |
| Nyanskaffningar | 1 655 | 114 859 | – | |
| Omklassificering | – | 1 926 | – | – |
| Justeringar | – | – | – | – |
| Av- och Nedskrivningar* | -100 058 | -57 237 | – | – |
| Kursdifferens | 30 231 | -46 654 | – | – |
| **Utgående bokfört värde** | 319 480 | 387 652 | – | – |
| Anskaffningsvärden | 555 855 | 554 200 | – | – |
| Ackumulerade av- och nedskrivningar | -236 375 | -166 548 | – | – |
| **Bokfört värde** | 319 480 | 387 652 | – | – |

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".

* Inkluderar nedskrivningar som gjordes på Friday gruvprojektet i H1 till ett belopp av 47,7MSEK och vid årsskiftet till ett belopp av 73,8MSEK.

**Materiella anläggningstillgångar i koncernen**

| **KSEK** | **Byggnader och mark** | **Maskiner** | **Gruvor** | **Totalt** |
|---|---|---|---|---|
| **Ingående balans 2020-01-01** | **66 763** | **59 383** | **69 555** | **195 701** |
| Nyanskaffningar | 255 | 19 229 | 1 458 | 20 942 |
| Omklassificering | -21 602 | 22 213 | -2 537 | -1 926 |
| Kursdifferens | -4 892 | -7 836 | -7 589 | -20 317 |
| Årets av- och nedskrivningar | -2 497 | -14 566 | -2 366 | -19 429 |
| **Utgående balans 2020-12-31** | **38 027** | **78 424** | **58 520** | **174 970** |
| Anskaffningsvärde | 148 214 | 229 549 | 277 099 | 654 862 |
| Ackumulerade av- och nedskrivningar | -110 188 | -151 125 | -218 578 | -479 891 |
| **Bokfört värde 31 december 2020** | **38 027** | **78 424** | **58 520** | **174 970** |
| **Ingående balans 2021-01-01** | **38 027** | **78 424** | **58 520** | **174 971** |
| Nyanskaffningar* | 191 | 6 307 | 33 442 | 39 940 |
| Uppsagda kontrakt | – | -7 177 | – | -7 177 |
| Omklassificering | -350 | 14 558 | 350 | 14 558 |
| Kursdifferens | 3 577 | 8 286 | 5 003 | 16 866 |
| Årets av- och nedskrivningar | -2 178 | -12 903 | -21 816 | -36 897 |
| **Utgående balans 2021-12-31** | **39 267** | **87 495** | **75 500** | **202 261** |
| Anskaffningsvärde | 148 055 | 243 237 | 310 890 | 702 183 |
| Ackumulerade av- och nedskrivningar | -108 788 | -155 743 | -235 391 | -499 922 |
| **Bokfört värde 31 december 2021** | **39 267** | **87 495** | **75 500** | **202 261** |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Aktiverad ränta vid utgång av året:** | | | | |
| **2021** | – | – | – | – |
| **2020** | – | – | – | – |

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

# Not 11. Leasing – IFRS 16

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 TSEK).
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 leasingskulden 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 leasingskulder för leasingavtal som tidigare har redovisats som operationell leasing i enlighet med IAS 17 Leasingavtal. Dessa skulder 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.

**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 leasingskulden 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

Leasingskulden 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 leasingskulder sker när förändringar i framtida leasingbetalningar orsakas av förändringar i ett index eller pris eller om koncernen ändrar sin uppskattning gällande utköp, förlägning 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 leasingskulden och nedskrivningarna. Avskrivningar och nedskrivningar redovisas separat.

Leasingskulden 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 leasingskulder för kortfristiga leasingavtal (leasingperiod på högst tolv månader) och leasade tillgångar med ett lågt underliggande värde. Leasingkostnader för dessa leasingavtal redovisas också nedan.

**Information om nyttjanderättstillgångar redovisas nedan**

| | BYGGNADER | | MASKINER | |
|---|---|---|---|---|
| **KSEK** | **2021** | **2020** | **2021** | **202+** |
| **Förändringar under året** | | | | |
| Ingående balans för året | 412 | 780 | 10 121 | 1 698 |
| Förändring i rapporteringsprincip, IFRS 16 | – | – | – | – |
| Kursdifferens | 14 | -4 | 846 | 761 |
| Tillägg | – | 259 | 4 987 | 17 240 |
| Avyttringar | – | -41 | -7 177 | -954 |
| Årets avskrivningar | -334 | -582 | -3 632 | -8 624 |
| **Utgående balans för året** | **91** | **412** | **5 146** | **10 121** |

**Leasing ansvaren specificeras nedan**

| **KSEK** | **2021** | **2020** |
|---|---|---|
| **Skulder avseende leasing IFRS 16** | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | 3 200 | 3 120 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 2 746 | 8 389 |
| **Summa** | **5 946** | **11 509** |

| **Skuld förfalloprofil** | **2021** | **2020** |
|---|---|---|
| Inom ett år | 2 746 | 8 389 |
| Mellan 1 och 5 år | 3 070 | 2 941 |
| Mer än 5 år | 130 | 179 |
| **Summa** | **5 946** | **11 509** |

**Leasing betalningar inte klassificerade enligt IFRS 16**

| **KSEK** | **2021** | **2020** |
|---|---|---|
| Hyreskostnader för kortsiktig leasing | – | 172 |
| Tillgångar befriade från IFRS 16 | 1 838 | 2 159 |
| Hyresbetalningar på lågt värderade leasingkostnader | – | 82 |
| **Summa** | **1 838** | **2 413** |

**Effekten av tillämpningen av IFRS 16 på koncernresultaträkningen**

| **KSEK** | **2021** | **2020** |
|---|---|---|
| Övriga kostnader | 5 364 | 9 150 |
| Avskrivningar | -4 880 | -9 206 |
| Rörelseresultat | 484 | 927 |
| Financiella kostnader | -125 | -306 |
| **Årets resultat** | **359** | **621** |

Tillämpningen av IFRS 16 påverkade inte koncernens konsoliderade kassaflödesanalys.

20220905003G2

## Not 12. Aktier och andelar i koncernföretag

| Ackumulerade anskaffningsvärden* | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **Ackumulerade anskaffningsvärden vid årets början** | **814 609** | **799 690** |
| Förvärv av dotterföretag* | 810 | – |
| Aktieägartillskott | 54 676 | 14 919 |
| **Summa ackumulerade anskaffningsvärden** | **870 095** | **814 609** |
| Ackumulerade nedskrivningar vid årets början | -532 842 | -464 842 |
| Årets nedskrivningar | -261 000 | -68 000 |
| **Summa nedskrivningar** | **-793 842** | **-532 842** |
| **Bokfört värde** | **76 253** | **281 767** |

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.

Nedskrivningar identifierades vid nedskrivningsprövning av aktier i koncernföretag. Som en följd av detta har aktier i det finska dotterbolaged Endomines Oy skrivits ned med 24 miljoner kronor samt aktier i det amerikanska dotterbolaget Endomines Idaho LLC skrivits nbed med 237 miljoner kronor.

*Endomines Finland Oyj bildades år 2021 som ett nytt dotterbolag till koncernen i samband med pågående flytt av koncernens säte.

| | Org. Nr. | Antal | Bokfört värde |
|---|---|---|---|
| Endomines Oy, Ilomantsi, Finland , 100% | 1061211-5 | 1 000 000 | 41 650 |
| Kalvinit Oy, Helsingfors, Finland, 100% | 1005935-6 | 456 460 | 2 700 |
| Endomines Idaho LLC, Idaho, USA, 100% | 82-4876650 | 1 000 | 237 417 |
| Endomines Finland Oyj, 100% | 3215519-7 | 8 000 | 810 |
| **Summa** | | | **76 253** |

## Not 13. Finansiella anläggningstillgångar, koncern

| KSEK | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Andra långfristiga fordringar avser pantsatta medel för miljörelaterade förpliktelser i Finland, se även not 25. | 5 369 | 5 270 |

## Not 14. Finansiella instrument per kategori

### Finansiella tillgångar

| | LÅNE- OCH KUNDFORDRINGAR | |
|---|---|---|
| **KSEK** | **2021** | **2020** |
| Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimsfordringar | 10 976 | 6 532 |
| Likvida medel | 12 258 | 11 260 |
| **Summa finansiella tillgångar** | **23 234** | **17 792** |

### Finansiella skulder

| | ÖVRIGA FINANSIELLA SKULDER | |
|---|---|---|
| **KSEK** | **2021** | **2020** |
| Obligation | 37 840 | 37 139 |
| Konvertibellån | 99 420 | – |
| Upplåning | 16 865 | 102 334 |
| Teckningsoption | 8 877 | |
| Skulder avseende finansiell leasing | 5 946 | 11 509 |
| Lån med särskilda villkor | – | 2 850 |
| Leverantörsskulder och andra skulder | 25 891 | 38 082 |
| **Summa finansiella skulder** | **194 839** | **191 914** |

## Not 15. Varulager

| | KONCERNEN | | MODERFÖRETAGET | |
|---|---|---|---|---|
| **KSEK** | **2021** | **2020** | **2021** | **2020** |
| Material | 829 | 452 | – | – |
| Produkter i arbete | 530 | 1 851 | – | – |
| Guldkoncentrat | 6 837 | 161 | – | – |
| **Summa** | **8 196** | **2 464** | – | – |

20220905003 63

## Not 16. Övriga fordringar

| | KONCERNEN | | MODERFÖRETAGET | |
|---|---|---|---|---|
| **KSEK** | **2021** | **2020** | **2021** | **2020** |
| Momsfordringar | 4 746 | 585 | 560 | 462 |
| Övrigt | 861 | 676 | 144 | 131 |
| **Summa** | **5 607** | **1 262** | **704** | **593** |

## Not 17. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| | KONCERNEN | | MODERFÖRETAGET | |
|---|---|---|---|---|
| **KSEK** | **2021** | **2020** | **2021** | **2020** |
| Kundfordringar | 615 | 604 | – | – |
| Försäkringar | 84 | 406 | – | 324 |
| Emissionskostnader | – | – | – | – |
| Förvärvskostnader | – | – | – | – |
| Warranter | 9 450 | – | 9 450 | – |
| Övrigt | 2 509 | 1 054 | 856 | 267 |
| **Summa** | **12 657** | **2 064** | **10 306** | **591** |

## 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

| **SEK** | **2021** | **2020** |
|---|---|---|
| **Aktiekapital** | | |
| Ingående antal aktier | 131 305 175 | 79 957 043 |
| Ränta för emitterade aktier | – | – |
| Aktieemissioner* | 94 488 771 | 17 857 535 |
| Konvertering av konvertibellån | – | 33 490 597 |
| **Utgående antal aktier** | **225 793 946** | **131 305 175** |
| Kvotvärde per aktie | 2,00 | 3,00 |
| **Aktiekapitalet (KSEK)** | **451 588** | **394 385** |

Enligt bolagsordningen för Endomines AB ska aktiekapitalet uppgå till lägst 300 MSEK och högst 1 200 MSEK och antalet aktier till lägst 100 miljoner och högst 400 miljoner.

### *Aktieemissioner under år 2021

| | **Förändring i antal aktier** | **Summa antal aktier** | **Förändring SEK** | **Summa SEK** | **Kvotvärde SEK** |
|---|---|---|---|---|---|
| **Händelse** | | | | | |
| Företrädesemission | 85 590 860 | 216 896 035 | 171 181 720 | 433 792 070 | 2 |
| Riktad emission | 4 224 000 | 221 120 035 | 8 448 000 | 442 240 070 | 2 |
| Riktad emission | 2 000 000 | 223 120 035 | 4 000 000 | 446 240 070 | 2 |
| Riktad emission | 2 673 911 | 225 793 946 | 5 347 822 | 451 587 892 | 2 |

### Övrigt tillskjutet kapital i koncernen

| KSEK | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **Ingående balans** | **832 743** | **732 521** |
| Sänkning av aktiens kvotvärde | 131 775 | – |
| Emissionskostnader | -25 721 | -1 694 |
| Aktieemissioner | 47 116 | 31 681 |
| Konvertering av konvertibellån | – | 70 235 |
| **Utgående balans** | **985 912** | **832 743** |
| | | |
| **Reserver i koncernen** | | |
| Avser enbart omräkningsreserv | | |
| Ingående balans | -20 008 | 42 189 |
| Årets omräkningsdifferenser | 30 046 | -62 197 |
| **Utgående balans** | **10 038** | **-20 008** |

## Not 20. Räntebärande skulder

| | | KONCERNEN | | MODERFÖRETAGET | |
|---|---|---|---|---|---|
| **KEUR** | **Lånevaluta** | **2021** | **2020** | **2021** | **2020** |
| **Långfristiga räntebärande skulder** | | | | | |
| Skulder avseende leasing* | EUR/USD | 3 200 | 3 120 | – | – |
| Brygglån | EUR | 16 865 | 28 558 | 16 865 | 28 558 |
| Komatsu lån | USD | 1 958 | 3 626 | – | 3 626 |
| Konvertibellån | EUR | 99 420 | – | – | – |
| Skulder till kreditinstitut | EUR | 446 | – | – | – |
| Övriga räntebärande skulder | EUR | – | 24 753 | – | 21 424 |
| | | 121 890 | 97 196 | 16 865 | 90 747 |
| **Kortfristiga räntebärande skulder** | | | | | |
| Skulder avseende leasing* | EUR/USD | 2 746 | 8 389 | – | – |
| Kortfristigt brygglån | EUR | – | 70 150 | – | 70 150 |
| Obligation | SEK | 37 840 | – | 37 840 | – |
| Skulder till kreditinstitut | | 200 | – | – | – |
| Övriga räntebärande skulder** | EUR/USD | 21 631 | 27 238 | – | – |
| | | 62 217 | 105 777 | 37 840 | 70 150 |
| **Summa räntebärande skulder** | | **184 107** | **165 834** | **76 129** | **123 758** |

* För en detaljerad förklaring av leasing skulder (IFRS16), vänligen se not 11.

### Övriga räntebärande skulder

| KEUR | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Kapitallån enligt tidigare gällande finsk aktiebolagslag, som förfaller till betalning den 31 december 2021 | – | 2 532 |
| Avbetalningskuld | 0 | 318 |
| **Summa** | **0** | **2 850** |

Kvarvarande lånet och räntor amorterades i december 2021

** Kortfristiga Övriga räntebärande skulder år 2021 inkluderar Transatlantic Mining slutliga kostnader 21 431ksek
** Kortfristiga övriga räntebärande skulder år 2020 inkluderar slutliga kostnar för US Grant gruvanspråk.

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

20220905003655

**Förfallostruktur**

| KEUR | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Skulder avseende leasing | 2 746 | 1 228 | 921 | 614 | 307 | 130 |
| Brygglån | | 16 865 | | | | |
| Konvertibellån | | 99 420 | | | | |
| Obligation | 37 840 | | | | | |
| Övriga räntebärande skulder | 21 631 | 2 404 | | | | |

Obligationen inklusive ränta har återbetalats den 6 mars 2022.

## Not 21. Konvertibellån

| KSEK | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **Koncernen** | | |
| Konvertibel | 99 420 | – |
| Upplupna räntor av konvertibel | 3 392 | – |
| **Summa** | **102 812** | **–** |

Under Q1/2020 konverterades lånet som emitterats till säljarna av TVL Gold LLC till aktier i Endomines AB, i enlighet med besluten tagna under den extra bolagsstämman som hölls den 10 december 2019. Konverteringen gjordes i 2 omgångar, hälften konverterades till aktier den 9 januari 2020 till en konverteringskurs uppgående till 5,85SEK per aktie och återstoden konverterades till aktier den 25 februari till en konverteringskurs uppgående till 6,00 SEK per aktie. Till följd av konverteringarna ökade antalet aktier och röster i Endomines AB med 33 490 597.

Under 2021 upptogs nya konvertibla lån utöver finansieringsavtalet med LDA Capital Limited. Principen för konvertibla lån är totalt 9 900 KEUR. Inget av lånen konverterades till aktier år 2021. Låneavtalen har en löptid på 24 månader och en årlig ränta på 10% löper för lånen. Enligt avtalen förbinder sig Endomines att besluta om en rätt för långivarna att konvertera lånen, helt eller delvis, till aktier i Endomines. Konvertering till aktier blir möjligt 12 månader efter att låner lyfts och konverteringskursen är 0,25 euro per aktie.

## Not 22. Obligation

| KSEK | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| **Koncernen** | | |
| Obligation | 37 840 | 37 139 |
| Upplupen ränta av obligation | 3 757 | 3 687 |
| **Summa** | **41 597** | **40 826** |

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).

Lånet och ränta har återbetalats den 6 mars 2022.

## Not 23. Övriga avsättningar i koncernen

| KSEK | Återställnings-kostnader | Räntakostnader för kapitallån | Totalt |
|---|---|---|---|
| **Utgående balans 31 december 2019 och ingående balans 1 januari 2020** | **12 073** | **987** | **13 060** |
| Diskonteringseffekt | 966 | – | 966 |
| Omräkningsdifferens | -796 | -37 | -834 |
| **Utgående balans 31 december 2020 och ingående balans 1 januari 2021** | **12 243** | **950** | **13 192** |
| Diskonteringseffekt | 531 | – | 531 |
| Omräkningsdifferens | 526 | – | 526 |
| **Utgående balans 31 december 2021** | **13 300** | **–** | **14 249** |

Avsättningen för återställningskostnader avser beräknade kostnader för återställande av mark avseende Pampalogruvan, Rämepurogruvan & Friday-gruvan. Diskonteringseffekten redovisas som räntekostnad. Tillägget till befintliga avsättningar kan härledas till avsättningar för Friday-gruvan som uppkommit under 2019.

# Not 24. Övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

### Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| | KONCERNEN | | MODERFÖRETAGET | |
|---|---|---|---|---|
| **KSEK** | **2021** | **2020** | **2021** | **2020** |
| Skuld, US Grant gruvanspråk | – | 26 613 | – | – |
| Upplupna lönerelaterade kostnader | 2 531 | 2 025 | – | – |
| Upplupna styrelsearvoden | 1 553 | 1 039 | 1 553 | 1 039 |
| Upplupna revisionsarvoden | 1 338 | 581 | 1 301 | 581 |
| Upplupna räntekostnader | 12 982 | 16 367 | 9 590 | 16 367 |
| Övrigt | 4 541 | 1 269 | 21 927 | 2 490 |
| **Summa** | **22 945** | **47 894** | **34 371** | **20 477** |

### Övriga skulder

| | KONCERNEN | | MODERFÖRETAGET | |
|---|---|---|---|---|
| **KSEK** | **2021** | **2020** | **2021** | **2020** |
| Warranter* | 8877 | 0 | 8877 | 0 |
| Övrigt | -694 | 0 | -66 | 0 |
| **Summa** | **9571** | **0** | **8811** | **0** |

*Övriga skulder inkluderar derivatinstrument, 14 000 000 stycken teckningsoptionioner emitterat till LDA Capital Limited. För information om redovisningsprinciper för derivatinstrument, vänligen se not 1.

# Not 25. Ställda säkerheter

| | KONCERNEN | | MODERFÖRETAGET | |
|---|---|---|---|---|
| **KSEK** | **2021** | **2020** | **2021** | **2020** |
| Pantsatta medel avseende miljörelaterade förpliktelser | 5 369 | 5 270 | – | – |
| **Summa ställda säkerheter** | **5 369** | **5 270** | **–** | **–** |

# Not 26. Eventualförpliktelser

| | KONCERNEN | | MODERFÖRETAGET | |
|---|---|---|---|---|
| | **2021** | **2020** | **2021** | **2020** |
| **Royaltyansvar enligt avtal från 1996 avseende Endomines Oy:** | | | | |
| Framtida royalty betalning avseende Ilomantsi[1] | 25 802 | 25 325 | – | – |
| Framtida royalty betalning avseende Pampaloförekomsten[2] | 15 340 | 15 056 | – | – |
| Summa eventualförpliktelser | 41 143 | 40 381 | – | – |

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 ett par år.

# Not 27. Resultat per aktie för koncernen

| **KSEK** | **2021** | **2020** |
|---|---|---|
| **Före och efter utspädning** | | |
| Årets resultat som är hänförligt till Moderföretagets aktieägare | -261 127 | -196 864 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier för beräkning av resultat per aktie | 207 698 232 | 117 810 761 |
| **Resultat per aktie före utspädning** | **-1,26** | **-1,67** |
| **Resultat per aktie efter utspädning** | **-1,26** | **-1,67** |

Resultat per aktie är beräknat genom att dividera periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare med genomsnittligt antal aktier.

20220905000367

# Not 28. 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**
Utöver styrelsearvoden som betalats till styrelseledamöter, så deltog vissa betydande aktieägare i bolagets brygglån som emitterades i Q2 och Q3 2020 samt i den riktade emissionen i Q2 2020. Utöver detta deltog styrelsens ordförande och bolagets VD i brygglånet som emitterades i Q2 2020.

**Koncernmellanhavanden mellan moderbolag och andra koncernföretag**

| KSEK | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Nettoomsättning från andra koncernföretag | 8 400 | – |
| Övriga externa kostnader betalda till andra koncernföretag | 4 581 | 3 409 |
| Ränteintäkter från andra koncernföretag | 30 991 | 20 988 |
| Räntekostnader till andra koncernföretag | 80 | 136 |
| Kundfordringar till dotterbolag vid årets slut | 8 400 | – |
| Lån till dotterbolag vid årets slut | 536 505 | 395 032 |
| Upptagna lån från dotterbolag vid årets slut | 110 083 | 10 281 |

# Not 29. Tilläggsinformation till kassaflödesanalysen

| | KONCERNEN | | MODERFÖRETAGET | |
|---|---|---|---|---|
| KSEK | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| **Räntebetalningar** | | | | |
| **Erhållen ränta** | | | | |
| Externa räntor | – | – | – | – |
| Räntor från dotterbolag | – | – | – | – |
| **Summa** | – | – | – | – |
| **Erlagd ränta** | | | | |
| Externa räntor | -5 014 | -4 686 | -5 014 | -4 686 |
| Räntor till dotterbolag | – | – | – | – |
| **Summa** | **-5 014** | **-4 686** | **-5 014** | **-4 686** |

| KSEK | Konvertibellån | Obligation | Brygglån | Leasing | Övriga räntebärande | Totalt |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Rapport över kassaflöden** | | | | | | |
| Upptagna lån | -80 792 | – | – | – | – | -80 792 |
| Amortering av lån | – | 3 687 | 77 176 | 6 067 | 44 526 | 131 456 |

20220905003685

## Not 30. 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 | 1 373 | 1 373 | 391 | 391 |
| - 1% av förändring i valutakursen mellan SEK och EUR | -1 373 | -1 373 | -391 | -391 |
| + 1% av förändring i valutakursen mellan SEK och USD | 5 553 | 5 553 | 3 563 | 3 563 |
| - 1% av förändring i valutakursen mellan SEK och USD | -5 553 | -5 553 | -3 563 | -3 563 |
| **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 | 6 | 6 | 5 | 5 |
| - 1% av förändring i valutakursen mellan USD och EUR omräknat till SEK enligt balansdagens valutakurs | -6 | -6 | -5 | -5 |

## Not 31. Väsentliga händelser efter årets utgång

- Den 4 januari 2022 meddelade Endomines att bolaget beslutade om en riktad emission av konvertibler till LDA Capital Limited.
- Den 14 januari 2022 meddelade Endomines att Mikko Sopanen har utsetts till ny CFO.
- Den 24 januari 2022 meddelade Endomines att LDA Capital Limited delvis konverterar sitt konvertibla lån.
- Den 3 februari 2022 uppdaterade Endomines sin produktionsutsikt för Friday gruvan. Verksamheten vid Friday gruvan och anrikningsverket har tillfälligt avbrutits. Bolaget fokuserar på underjordsborrning för att mer fullkomligt definiera malmens former och gränser. Upptrappningen av verksamheten förväntas fortsätta när borrningsresultaten blir klara, förutsatt att resultaten är i linje med förväntningarna.
- Den 3 februari 2022 uppdaterade Endomines sin produktionsutsikt för Pampalo gruvan. Produktionsupptrappningen fortsätter och den hittills producerade guldmalmen är av högre kvalitet än planerat och full produktion förväntas nås under Q1 2022. Guldkoncentratleveranserna startade i januari och anrikningsverket har nu nått över 60 % av sin genomströmningskapacitet.
- Som meddelats den 18 februari 2022 beslutade Endomines om en fullt garanterad riktad emission av 28 571 429 aktier till bolagets skuldebrevsägare, till ett pris av 0,21 EUR (motsvarande 2,2211 SEK) per aktie, vilket ger en total emissionslikvid på EUR 6 000 000 (motsvarande 63 466 2011 SEK) före emissionskostnader. Därmed säkrar Endomines en betydligt starkare finansiell ställning för att möjliggöra fortsatt utveckling och tillväxt med gruvprospektering och utveckling.
- Säkerhetstillståndet i Europa försämrades till följd av att Ryssland invaderade Ukraina i februari 2022. Detta har inte haft någon betydande inverkan på bolagets verksamhet.

**Till bolagsstämmans förfogande står (kronor):**

| | |
|---|---|
| Överkursfond | 966 830 479 |
| Balanserad förlust | -715 396 633 |
| Årets resultat | -272 166 250 |
| **Summa** | **-20 732 404** |

**Styrelsen förslag till vinstdisposition 2021**
Styrelse föreslår att ingen utdelning lämnas för år 2021 samt att förlusten -20 732 404 kronor överförs till balanserde vinstmedel.

# 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 redovisningssed 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.

25 april 2022

**Ingmar Hägg**
*Styrelseordförande*

**Jeremy Read**
*Styrelseledamot*

**Eeva Ruckenen**
*Styrelseledamot*

**Jukka-Pekka Joensuu**
*Styrelseledamot*

**Markus Ekberg**
*Styrelseledamot*

27.04.2022

PricewaterhouseCoopers AB

**Anna Rozhdestvenskaya**
Auktoriserad revisor

# 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 såsådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed 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.

25 april 2022

**Ingmar Hägg**
Styrelseordförande

**Jeremy Read**
Styrelseledamot

**Eeva Ruokonen**
Styrelseledamot

**Jukka-Pekka Joensuu**
Styrelseledamot

**Markus Ekberg**
Styrelseledamot

Kari Kyhtinen
VD

27.04.2022

PricewaterhouseCoopers AB

**Anna Rozhdestvenskaya**
Auktoriserad revisor

Utdelningen bestyrkes
Heidi Salonaho
Bert Ståhlberg

# 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 2021, med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 20-24. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 12-19 samt 25-55 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 2021 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 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 20-24.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, Endomines Finland Oyj samt Kalvinit Oy har varit föremål för lagstadgad revision, medan Endomines Idaho LLC har varit föremål för ett särskild granskning för koncernändamål. Vid framtagandet av vår revisionsplan har vi fastställt vilka revisionsansatser som skall ske för respektive bolag.

Koncernteamet har utfört granskningen av moderbolaget, granskningen av konsolideringen, granskningen av årsredovisningen, granskningen av väsentliga antaganden och bedömningar samt granskningen av koncernens nedskrivningsprövning. Baserat på det utförda revisionsarbetet anser vi att vi har erhållit tillräcklig revisionsbevis för att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet.

Vår revision utförs löpande under hela året. I samband med delårsrapporten för halvåret och vid årsbokslutet rapporterade vi våra viktigaste observationer till koncernledningen och revisionsutskottet. Beträffande delårsrapporten för sex månader lämnade vi rapporten över översiktlig granskning.

### *Väsentlighet*

Revisionens omfattning och inriktning påverkas 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 de 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 rapporteringen som helhet. Med hjälp av dessa väsentlighetstal och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt bedömde 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 tillgångar samt aktier i koncernföretag*<br>Koncernens immateriella och materiella tillgångar uppgår till ett betydande belopp. Per den 31 december 2021 omfattar immateriella och materiella tillgångar i USA och i Finland olika tillstånd och aktiverade prospekteringskostnader, byggnader och maskiner uppgående till 319 miljoner kronor respektive 202 miljoner kronor. I enlighet med kraven i IFRS 6 och IAS 36 testade bolaget om det fanns indikatorer på nedskrivningsbehov.<br>I not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål, not 7 Avskrivningar och nedskrivningar, not 10 Koncernens immateriella och materiella anläggningstillgångar beskrivs principerna för nedskrivningsprövning, tidigare nedskrivning samt utfallet av årets nedskrivningsprövning.<br>Nedskrivningsprövningar för materiella anläggningstillgångar baseras på företagets interna produktions- och affärsplan och antaganden om framtida utveckling. Planeringshorisonten är den beräknade livslängden för varje gruva. Nedskrivningsprövning för immateriella tillgångar utförd baserat på verkligt värde för kassagenererande enheter utifrån prognostiserade kassaflöden och interna affärsplaner och prognoser.<br>Nedskrivningstesten har en betydande känslighet för guldpriser och antaganden om diskonteringsfaktorn.<br>Baserat på nedskrivningstestet har en nedskrivning av tillgångar allokerade till Friday-gruvan i USA gjorts | Vår granskning omfattade procedurer för att verifiera att tillgångar har redovisats i enlighet med tillämpliga redovisningsprinciper och att nedskrivningstesterna har utförts med användning av allmänt vedertagna värderingsmetoder, är matematiskt korrekta och med användning av rimliga antaganden.<br>I vår granskning har vi bland annat utfört följande procedurer: Bedömt den modell som användes av koncernen för nedskrivningsprövning och utvärderade de betydande antagandena för att fastställa prognostiserade kassaflöden och diskonteringsräntor som används för att beräkna värdet på användning av de kassagenererande enheterna. I vår utvärdering har vi jämfört mot den historiska affärsutvecklingen och koncernens prognoser och strategiska planer samt mot externa datakällor när det är möjligt och relevant.<br>Vad gäller prospekteringstillgångarna inkluderade vår revision en granskning av företagets värderingsrapport och resurser. Vi verifierade att antagandena i prognosen för framtida kassaflöden överensstämmer med externa datakällor när det är möjligt och relevant. Vi utvärderade också ledningens känslighetsanalys av förändringar i antagandena som kan leda till ytterligare nedskrivning.<br>Vi granskade relaterade upplysningar samt att dessa uppfyllde kraven i IAS 36. |

uppgående till 122 Mkr. Det fanns ingen indikation på nedskrivningsbehov för materiella och immateriella tillgångar i Finland. Mer detaljerad information finns i Not 3, Not 7 och Not 10.

Nedskrivningar identifierades vid nedskrivningsprövning av aktier i koncernföretag. Som en följd av detta har aktier i det finska dotterbolaget Endomines Oy skrivits ned med 24 miljoner kronor samt aktier i det amerikanska dotterbolaget Endomines Idaho LLC skrivits ned med 237 miljoner kronor. Mer detaljerad information finns i not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål samt not 12 Aktier och andelar i koncernföretag.

*Finansiering/Fortlevnad (Going Concern)*

Bolagets verksamhet är kapitalintensiv. Tillgång till finansiering krävs för att bedriva prospektering och gruvutbyggnad. Bolaget har under 2021 likt tidigare år redovisat förlust och haft negativt kassaflöde. Detta leder till en ansträngd likviditet och ett behov av att säkerställa den långsiktiga finansieringen för koncernen.

Styrelse och ledning är aktivt delaktiga i att fortsätta söka ny finansiering som gör möjligt för företaget att genomföra sin långsiktiga tillväxtstrategi. Den 4 januari 2021 beslutade Endomines extra bolagsstämma att godkänna styrelsens beslut den 30 november dome om företrädesemission. Som ett resultat av företrädesemissionen tog Endomines in 214 miljoner kronor före emissionskostnader.

I maj 2021 ingick Endomines ett omfattande finansieringspaket på 14 miljoner euro med LDA Capital Limited. Finansieringspaketet godkändes av bolagsstämman den 10 juni 2021. Finansieringsavtalet inkluderar konvertibla skuldebrev uppgående till 6 miljoner euro och ett säljoptionsavtal uppgående till 8 miljoner euro. Den 4 januari 2022 meddelade Endomines AB om en riktad emission av konvertibler till LDA Capital uppgående till 2 miljoner euro. Den 18 februari 2022 tillkännagav bolaget en garanterad riktad emission på 6 miljoner euro.

Dessutom har Endomines Oy under 2021 ingått finansieringsavtal med grupp finska investerare uppgående till totalt 7,5 miljoner euro.

Dessa finansieringsarrangemang med andra befintliga, tidigare överenskomna finansieringsfaciliteter och de ökande försäljningsintäkterna från verksamheten ger företaget en starkare finansiell position för vidareutveckling och tillväxt av sin gruv-, prospekterings- och projektutvecklingsportfölj under 2022. Bolaget ser också aktivt över ny finansiering möjligheter att påskynda prospekterings- och gruvutvecklingen av dess tillgångar. Per den 31 december 2021 uppgick koncernens likvida medel till 12 miljoner kronor.

Vi har tagit del av den av ledningen upprättade och av styrelsen godkända likviditetsprognosen. Enligt likviditetsprognosen, som inkluderar ytterligare planerad finansiering, har bolaget tillräckliga medel för att bedriva 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, 24-25. Den övriga informationen består också av ersättningsrapporten, som vi förväntar oss att få tillgång till efter dagen för denna revisionsberättelse. 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 identifieras 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 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman behandlar förlusten 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 försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet 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/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

# Revisorns granskning av Esef-rapporten

## Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Endomines AB (publ) för år 2021.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten
**#a0a600084c9eb0152cb11382fa44687dfaea601a3190d60e57d80a2c423e8755** upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

## Grund för uttalanden

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 *Revisorns granskning av Esef-rapporten*. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Endomines AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

## Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

## Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 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 Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 *Kvalitetskontroll för revisionsföretag som utför revision och översiktlig granskning av finansiella rapporter samt andra bestyrkandeuppdrag och närliggande tjänster* och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen en teknisk validering av Esef-rapporten, dvs. om filen som innehåller Esef-rapporten uppfyller den tekniska specifikation som anges i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/815 och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida Esef-rapporten har märkts med iXBRL som möjliggör en rättvisande och fullständig maskinläsbar version av koncernens resultat-, balans- och eget kapitalräkningar samt kassaflödesanalysen.

PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, utsågs till Endomines AB (publ) revisor av bolagsstämman den 10 juni 2021 och har varit bolagets revisor sedan före stämman 2013.

Stockholm den 27 april 2022

PricewaterhouseCoopers AB

Anna Rozhdestvenskaya
Auktoriserad revisor



**Endomines**

info@endomines.com
www.endomines.com

**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