



Inbjudan till teckning av aktier i Endomines AB (publ)

Finansiell rådgivare 



NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 25 januari 2021, eller enligt instruktionerna från respektive förvaltare; eller
- sälja de erhållna teckningsrätterna som inte utnyttjats senast den 19 januari 2021.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 7 januari 2021. Prospektet är giltigt i upp till tolv månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när detta prospekt inte längre är giltigt, och Endomines kommer endast att upprätta tillägg till detta prospekt när det krävs enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Definitioner och förkortningar

Med "**Endomines**" eller "**Bolaget**" avses, beroende på sammanhanget, Endomines AB (publ), org. nr. 556694-2974 eller den koncern vari Endomines AB (publ) är moderbolag.

Med "**Prospektet**" avses föreliggande prospekt. Med "**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "**Evli**" avses Evli Bank Plc., FO-nummer 0533755-0.

Med "**Euroclear Sverige**" avses Euroclear Sverige AB, org. nr. 556112-8074.

Med "**Euroclear Finland**" avses Euroclear Finland Oy, FO-nummer 1061446-0.

Hänvisning till "**SEK**" avser svenska kronor, hänvisning till "**EUR**" avser euro och hänvisning till "**USD**" avser amerikanska dollar.

Med "**K**" avses tusen och med "**M**" avses miljoner. USD/SEK 8,4813 och EUR/SEK 10,1579 används genomgående i dokumentet (Riksbankens valutakurser per 30 november 2020), med undantag för historiska finansiella siffror från årsredovisningen 2019, halvårsrapporten 2019 och halvårsrapporten 2020 samt när det explicit anges en annan växelkurs.

Viktig information

Detta prospekt ("**Prospektet**") har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp på handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("**Prospektförordningen**"). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i emittentens värdepapper. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Distribution av detta Prospekt (samt övrigt till prospektet hänförligt material) är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Prospektet (samt övrigt till prospektet hänförligt material) får följaktligen inte distribueras i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Colombia ("**USA**")) eller någon annan jurisdiktion där distribution av Prospektet kräver sådana åtgärder än de som följer av svensk rätt eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper inbegriper risker, se avsnittet "**Risikfaktorer**". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de göra en egen bedömning av legala, skattemässiga, affärsmässiga, finansiella och övriga konsekvenser av teckning och förvärv av aktier. Investerare måste även förlita sig på sin egen bedömning av Endomines och innehållet i detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på information i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Varken offentliggörandet av detta Prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några som helst omständigheter anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för detta Prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. För det fall det sker väsentliga förändringar i den information som anges i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras i den utsträckning som det krävs av tillämplig lag.

Som ett villkor för att få teckna nya aktier enligt Erbjudandet kommer varje person som tecknar nya aktier att anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedda att lämna, utfästelser och garantier som Endomines och dess rådgivare kommer att förlita sig på. Endomines förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Endomines eller dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Information som anskaffats från en tredje part har återgetts korrekt och såvitt Endomines känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av sådan tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Prospektet finns tillgängligt i elektronisk form på Endomines hemsida (www.endomines.com/sv), och kommer att finnas tillgängligt på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se).

Information till investerare i USA

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller aktier utgivna av Endomines ("**Värdepapper**") har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga Värdepapper överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering.

Information till investerare i EES

Inom det Europeiska samarbetsområdet ("**EES**") lämnas inget erbjudande till allmänheten av värdepapper i andra länder än i Sverige och Finland. I andra medlemsländer i den Europeiska Unionen ("**EU**") kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen. I andra länder i EES som har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen och/eller i enlighet med relevant implementeringsåtgärd. I övriga länder i EES som inte har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med tillämpligt undantag i den nationella lagstiftningen. Detta Prospekt distribueras och riktas endast till personer som (i) befinner sig utanför Storbritannien, (ii) är professionella investerare som omfattas av artikel 19(5) vid den i var tid gällande U.K. Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("**Ordern**") eller (iii) kapitalstarka företag och andra personer som lagligen kan delges enligt artikel 49(2)(a) – (d) av Ordern. Personer under (i), (ii) och (iii) benämns tillsammans så som "relevanta personer". Värdepapperna är bara tillgängliga för relevanta personer, och varje inbjudan, erbjudande eller avtal att teckna, köpa eller på annat sätt förvärva Värdepapperna kommer enbart att riktas till relevanta personer. Personer som inte är relevanta personer ska inte agera utifrån, eller förlita sig på, dokumentationen eller dess innehåll.

Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	4
Risikfaktorer.....	11
Inbjudan till teckning av aktier i Endomines.....	18
Bakgrund och motiv.....	19
Tf. VD har ordet.....	21
Villkor och anvisningar i Sverige.....	22
Villkor och anvisningar i Finland.....	26
Marknadsöversikt.....	30
Verksamhetsbeskrivning.....	32
Utvald finansiell information.....	39
Eget kapital, skulder och annan finansiell information.....	40
Aktiekapital och ägarförhållanden.....	43
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer.....	47
Legala frågor och kompletterande information.....	50
Ordlista och definitioner.....	57
Adresser.....	59

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 7 januari 2021 är registrerad som aktieägare i Endomines äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av sex (6) nya aktier. Priset för en aktie är 2,50 SEK vid teckning i Sverige. Motsvarande vid teckning i Finland är 0,25 EUR per nyemitterad aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av aktier.

Emissionsbelopp	Teckningskurs	Teckningsperiod
cirka 281 MSEK	2,50 SEK per aktie alt. 0,25 EUR per aktie	11 - 25 januari 2021

ISIN-koder	Viktiga datum		
Aktien	SE0008294334	Avstämningsdag	7 januari 2021
Betald tecknad aktie ("BTA")	SE0015382031	Handel i teckningsrätter	11 – 19 januari 2021
Teckningsrätter ("TR")	SE0015382023	Teckningsperiod	11 – 25 januari 2021

Handelsplats

Aktierna handlas på Nasdaq Stockholm och Nasdaq Helsinki med kortnamnet ENDO (Nasdaq Stockholm) och ENDOM (Nasdaq Helsinki).

Preliminär finansiell kalender

Bokslutskommuniké för 2020	26 februari 2021
Affärsöversikt Q1-2021	20 maj 2021

Sammanfattning

Avsnitt 1 - Inledning och varningar	
Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet omfattar aktier i Endomines AB (publ) med ISIN-kod: SE0008294334.
Emittentens namn, kontaktuppgifter och LEI-kod	Bolagets företagsnamn är Endomines AB (publ), org. nr 556694-2974 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300F3KCKXAYOBIY58. Representanter för Bolaget går att nå på per telefon, +46 8 611 66 45. Bolagets adress är Box 5822, 102 48, Stockholm. Bolagets hemsida är endomines.com.
Inledning och varningar	Sammanfattningen bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Vid talan i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kârände enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen med följande kontaktinformation: postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm, telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00, hemsida: fi.se
Datum för godkännande	7 januari 2021

Avsnitt 2 - Nyckelinformation om emittenten	
2.1 Vem är emittenten av värdepapperen?	
Information om emittenten	Endomines AB (publ), org. nr 556694-2974, är ett publikt svenskt aktiebolag, bildat och inkorporerat i Sverige och i enlighet med svensk rätt. Verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Stockholm och bolagets LEI-kod är 549300F3KCKXAYOBIY58.
Emittentens huvudsakliga verksamhet	Endomines är ett gruvbolag med fokus på guld. Företaget utövar prospektering i östra Finland längs den Karelska Guldlinjen. Bolaget har även påbörjat gruvverksamhet i Idaho, USA och utvecklar gruvverksamhet även i Montana, USA. Endomines strävar efter att förbättra sina långsiktiga tillväxtpöjligheter genom ökad prospektering och företagsförvärv. Endomines avser att förvärva fyndigheter belägna i stabila jurisdiktioner, som snabbt och med begränsade investeringar kan sättas i produktion.

Emittentens större aktieägare	Av nedanstående tabell framgår Bolagets tio största aktieägare per den 30 november 2020 med därefter kända förändringar. <table> <tr> <th>Aktieägare</th><th>Andel aktier och röster, %</th></tr> <tr> <td>Clearstream Banking S.A., W8IMY</td><td>24,79%</td></tr> <tr> <td>Northern Trust Global Services, SE</td><td>16,19%</td></tr> <tr> <td>Evli Bank Plc</td><td>11,50%</td></tr> <tr> <td>Joensuun Kauppa ja Kone Oy</td><td>8,57%</td></tr> <tr> <td>Nordea Bank Abp, Nordea Bank AB (publ)</td><td>6,48%</td></tr> </table> Ingen part kontrollerar direkt eller indirekt självständigt emittenten. Såvitt styrelsen för Endomines känner till har, utöver Säljaren, inga ytterligare aktieägare med över 5 % av röster och kapital tillkommit från den 30 november 2020 fram till tidpunkten för detta Prospekt.	Aktieägare	Andel aktier och röster, %	Clearstream Banking S.A., W8IMY	24,79%	Northern Trust Global Services, SE	16,19%	Evli Bank Plc	11,50%	Joensuun Kauppa ja Kone Oy	8,57%	Nordea Bank Abp, Nordea Bank AB (publ)	6,48%
Aktieägare	Andel aktier och röster, %												
Clearstream Banking S.A., W8IMY	24,79%												
Northern Trust Global Services, SE	16,19%												
Evli Bank Plc	11,50%												
Joensuun Kauppa ja Kone Oy	8,57%												
Nordea Bank Abp, Nordea Bank AB (publ)	6,48%												
Viktigaste administrerande direktörerna	Bolagets styrelse består av Ingmar Haga (ordförande), Thomas Hoyer, Rauno Pitkänen och Jeremy Read. Bolagets ledning består av Rauno Pitkänen (Tillförordnad VD) , Marcus Ahlström (Vice VD och CFO) och Seppo Tuovinen (VD Endomines Oy).												
Revisor	PricewaterhouseCoopers AB, org. nr 556067-4276 med Anna Rozhdestvenskaya som huvudansvarig revisor.												

2.2 Finansiell nyckelinformation för emittenten

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell nyckelinformation för Endomines avseende räkenskapsåren 2019 och perioden januari till juni 2020.

Resultaträkning i sammandrag

	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2020 - 30 jun 2020	1 jan 2019 - 30 jun 2019
(belopp i KSEK)	Reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad
Summa intäkter	5 800	10 542	3 510
Rörelseresultat	-52 490	-56 930	-22 285
Periodens resultat	-76 698	-67 960	-30 052

Balansräkning i sammandrag

	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2020 - 30 jun 2020
(belopp i KSEK)	Reviderad	Ej reviderad
Tillgångar	589 602	600 859
Eget kapital	336 026	454 632
Finansiell nettoskuld	30 481	109 433

Kassaflödet i sammandrag

	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2020 - 30 jun 2020	1 jan 2020 - 30 jun 2020
(belopp i KSEK)	Reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-78 941	-59 542	-29 822
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-158 913	-18 646	-36 751
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	166 895	65 867	53 389

2.3 Specifika nyckelrisker för emittenten

Väsentliga riskfaktorer
specifika för emittenten

Ogynnsamma fluktuationer i guldpriset

En långvarig och kraftig nedgång i guldpriset skulle kunna leda till att Endomines inte lyckas uppnå lönsamhet, gruvverksamheten inte växer i enlighet med strategi och att det krävs inskränkningar eller avbrytande av Endomines brytnings-, prospekterings- och utvecklingsaktiviteter samt att Endomines tillväxtmål inte uppfylls.

Riskbedömning: Hög.

Det finns en risk att Endomines inte i framtiden får finansiering till konkurrenskraftiga villkor för att täcka sitt kapitalbehov

En del av Endomines tillväxtstrategi är att genomföra prospektering och utveckling av nya fyndigheter. Sådan prospektering och utveckling kan komma att finansieras med såväl tillgängliga likvida medel, inom befintliga kreditramar, nya upplånade medel, genom utgivande av nya aktier eller en kombination av dessa finansieringsmöjligheter.

Det finns inga garantier för att nytt kapital, ifall sådant i fortsättningen skulle behövas, med säkerhet kan anskaffas eller att det kan skaffas till fördelaktiga villkor för befintliga aktieägare. Om ytterligare externt kapital skulle komma att behöva anskaffas genom nyemission riskerar befintliga aktieägares innehav att bli utspädd.

Riskbedömning: Hög.

Mineralprospektering är till sin natur osäkert samt förenat med ett ekonomiskt risktagande

Endomines utövar för tillfället prospektering längs den Karelska Guldlinjen i östra Finland och är i uppstartsskedet av sina gruvverksamheter i Idaho och Montana, USA.

Det finns en risk att värdefulla mineraler inte påträffas i tillräckliga koncentrationer och mängder för att det ska vara ekonomiskt lönsamt att påbörja gruvdrift.

Riskbedömning: Medel.

Ras, översvämningar, miljöförstöring, brand, explosioner och andra liknande händelser kan resultera i verksamhetsavbrott, produktionsförseningar, skador eller ödeläggelser av gruvor

Endomines verksamhet inom gruvbrytning och malmbehandling är förknippade med ett antal risker som bland annat ras, översvämningar, miljöförstöring, brand samt explosioner. Sådana händelser kan resultera i verksamhetsavbrott, produktionsförseningar, skador eller ödeläggelse av gruvor och/eller produktionsanläggningar, vilket kan leda till ökade kostnader för Bolaget.

Riskbedömning: Medel.

Gruvdrift och exploatering av mineralfyndigheter innebär en rad olika tekniska risker som i de flesta fall ligger utanför Endomines kontroll

En del av Endomines verksamhet består i gruvdrift och exploatering av mineralfyndigheter som innebär en rad olika tekniska risker och ligger i de flesta fall utanför Endomines kontroll. Dessa inbegriper produktionstekniska störningar av till exempel bergmekanisk, geoteknisk, mekanisk, kemisk, eller logistisk natur vilka bland annat kan förorsaka lägre produktion, högre kostnader, sämre utbyten och/eller reducerad produktkvalitet.

Riskbedömning: Medel.

Avsnitt 3 - Nyckelinformation om värdepappren

3.1 Värdepapperens viktigaste egenskaper

Erbjudna värdepapper	Stamaktier i Endomines AB (publ), org.nr. 556694-2974, ISIN-kod: SE0008294334. Aktierna är denominerade i SEK. Aktiens kvotvärde är cirka 3,00 SEK (avrundat till två decimaler). Extra bolagsstämman den 4 januari 2021 beslutade om minskning av aktiekapitalet med följden att aktiens kvotvärde kommer att vara 2,00 SEK när minskningsbeslutet har registrerats av Bolagsverket. Bolagets aktiekapital innan Företrädesemissionen uppgår till 394 385 153,61 SEK fördelat på 131 305 175 aktier. Efter att ovan nämnd minskning av aktiekapitalet är genomförd kommer Bolagets aktiekapital innan Företrädesemissionen att uppgå till 262 610 350 SEK. Samtliga utestående aktier är fullt betalda. Genom Företrädesemissionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 225 094 584 SEK till 487 704 934 SEK och antalet aktier öka med högst 112 547 292 till 243 852 467 stycken.
Rättigheter som sammanhänger med värdepappren	Samtliga aktier har en (1) röst vid bolagsstämmor. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.
Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.
Utdelningspolicy	Endomines har hittills inte lämnat någon utdelning och styrelsen har inte lagt fast någon utdelningspolicy.

3.2 Var kommer värdepapperen att handlas?

Upptagande till för handel	Bolagets aktier är noterande under kortnamnet ENDO på Nasdaq Stockholm och ENDOM på Nasdaq Helsinki, båda reglerade marknader. De aktier som ges ut i Företrädesemissionen kommer således att vara föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm och Nasdaq Helsinki.
----------------------------	--

3.3 Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen	Likviditeten kan vara begränsad och marknadspriset på aktierna i Endomines kan fluktuera avsevärt Det finns en risk att Bolagets projektering och gruvdrift inte kommer att leda till verklig framgång och därmed till en acceptabel värdeutveckling för investerare. Endomines aktie handlas på Nasdaq Nordic Small Cap och har under perioder uppvisat en begränsad likviditet. En låg likviditet i Bolagets aktie bidrar vidare både till en högre volatilitet i aktiekursen men också en högre differens mellan aktiens köp- respektive säljkurs. Riskbedömning: Hög.
---	--

	<i>Endomines förmåga att lämna vinstutdelningar i framtiden är beroende av en mängd olika faktorer</i> Endomines har hittills inte lämnat någon utdelning och kommer inte att föreslå någon utdelning de närmaste åren. Endomines förmåga att i framtiden lämna utdelning beror på en mängd olika faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, utdelningsbara reserver, kassaflöde, framtidsutsikter, kapitalbehov samt generella finansiella och legala restriktioner. Bolaget kan inte göra några utfästelser om att utdelning kommer att ges i framtiden och beslutar i regel inte om någon utdelning om Bolaget gått med förlust, vilket Bolaget historiskt har gjort. Riskbedömning: Hög.
--	--

Avsnitt 4 – Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten och upptagande till handel på reglerad marknad

4.1 På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Villkor och tidsplan	<i>Företrädesrätt till teckning</i> Den som på avstämningsdagen den 7 januari 2021 är registrerad som aktieägare i Endomines äger rätt att med företrädesrätt teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av sju (7) aktier berättigar till teckning av sex (6) aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse om teckning av aktier utan företrädesrätt. <i>Teckningskurs</i> Betalning för aktier som ska registreras hos Euroclear Sverige och handlas på Nasdaq Stockholm ska erläggas med 2,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej. Teckningskurs i Finland uppgår till 0,25 EUR. <i>Avstämningsdag</i> Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla Teckningsrätter är den 7 januari 2021. <i>Teckningsrätter</i> Rätten att teckna aktier med företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Endomines som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av sex (6) nya aktier. <i>Handel med teckningsrätter</i> Bolaget kommer att arrangera handel i teckningsrätter på Nasdaq Stockholm. Handel kommer att ske under perioden 11–19 januari 2021. Vid försäljning av teckningsrätter övergår såväl den primära som subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten. ISIN-koden för TR är SE0015382023. <i>Teckningsperiod</i> Teckningstiden är från och med 11 januari 2021 till och med den 25 januari 2021. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från VP-kontot. För att förhindra förlust av värdet på dina teckningsrätter måste dessa utnyttjas för teckning av aktier senast 25 januari 2021 eller säljas senast 19 januari 2021. <i>Handel med BTA</i> Handel i BTA kommer att arrangeras på Nasdaq Stockholm och Nasdaq Helsinki.
----------------------	--

	<i>Teckning och betalning utan företrädesrätt</i> Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter. För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. <i>Utspädning</i> Antalet aktier kommer, vid full teckning i Erbjudandet, att öka från 131 305 175 till 243 852 467, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 112 547 292 aktier, motsvarande cirka 46 procent av röster och kapital i Bolaget. Om styrelsen väljer att, efter att företrädesemissionen har genomförts, utnyttja bemyndigandena att besluta om tre separata riktade emissioner (varav en är ersättning till garantier och två gäller kvittning av skulder mot aktier) av aktier till fullo skulle det innebära en utspädning av Bolagets aktiekapital om upp till cirka 11 procent, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknats. <i>Offentliggörande av utfall</i> Utfall av teckning i emissionen kommer att offentliggöras omkring 28 januari 2021. <i>Upptagande till handel</i> De aktier som emitteras i samband med Företrädesemissionen kommer bli föremål för ansökan om upptagande till handel på de reglerade marknaderna Nasdaq Stockholm och Nasdaq Helsinki. Upptagande till handel förväntas ske i början av februari 2021. <i>Uppskattade kostnader för Erbjudandet</i> Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 21 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier och ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet.
4.2 Varför upprättas detta prospekt?	
Bakgrund och motiv	I oktober 2020 slutförde Endomines förvärvet av guldfyndigheterna US Grant / Kearsarge i Montana, USA, vilket var ett steg mot målet att nå en guldproduktion om 100 000 oz per år. Friday-gruvan i Idaho, USA, började producera guld under 2020. Emissionslikviden från Företrädesemissionen avses användas till fortsatt ökning av produktionen i Friday-gruvan och för att utveckla flera andra gruvor i USA samt återstarta Pampalo-gruvan i Finland. US Grant / Kearsarge, Rescue / Unity och Kimberly-guldfyndigheterna kommer en efter en att utvecklas och sättas i produktion. Bolagets avsikt är att öka den årliga produktionen till totalt 100 000 oz guld. <i>Fortsatt utveckling av Friday</i> Endomines offentliggjorde i april 2020 den första leveransen av guldkoncentrat från Friday-gruvan, och fortsatte arbetet med uppstarten av Friday-gruvan och verket under sommarmånaderna. På grund av den mycket snäva likviditetssituationen tvingades Endomines tillfälligt sakta ned verksamheten efter sommaren. Planer för att åtgärda dessa problem har slutförts och verksamheten kommer att återupptas så snart finansieringen är på plats. Produktionsmålet för Friday-gruvan i Idaho, USA är 9 000 oz guld per år, och ytterligare expansion utvärderas, med sikte på mer än 13 000 oz per år. <i>Prospektering och uppstart av US Grant / Kearsarge, Rescue, Unity och Kimberly</i> Tillgångarna US Grant / Kearsarge kommer att undersökas och utvecklas med produktionsstart för fas ett 2022. Vid Rescue och Unity är nästa steg att genomföra

	ytterligare prospektering och gruvutveckling för att sätta båda tillgångarna i produktion 2024. Den nuvarande planen är att starta produktionen vid Rescue 2023 och Unity 2024 förutsatt att slutliga miljötillstånd erhålls. Vid Kimberly kommer prospektering, tillstånd och gruvutveckling ske för planerad produktionsstart 2024. Med samtliga tillgångar i produktion beräknar Endomines att nå målet om årliga guldproduktionen om cirka 100 000 oz. Uppstart av Pampalo och prospektering längs Karelska Guldlinjen En del av emissionslikviden kommer därför allokeras till att finansiera produktionsstart, samt att fortsätta prospektering längs den Karelska Guldlinjen, som har hög potential, med avsikt att öka mineralresurserna i områden nära till gruvan. Återbetalning av skulder Endomines kommer att använda en del av emissionslikviden från Företrädesemissionen för att återbetala vissa bryggån till ett belopp om preliminärt 60 MSEK, i den utsträckning dessa bryggån inte har kvittats mot respektive långgivares teckning av aktier i Företrädesemissionen eller genom de riktade emissionerna.
Användning av och uppskattat nettobelopp för medlen	Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets behov för de kommande tolv månaderna. Bolaget bedömer att rörelsekapitalbehovet, inklusive planerade investeringar för den kommande tolv månadersperioden, uppgår till cirka 150 MSEK. Vid fullteckning i Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras högst cirka 281 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 21 MSEK, förutsatt att garantiersättningen erläggs kontant. Baserat på ett antagande om att nuvarande metallpriser förblir oförändrade avses nettolikviden, om upp till cirka 260 MSEK, huvudsakligen användas, i denna prioritetsordning, till, återbetalning av lån inklusive ränta (60 MSEK), förvärvskostnader för US Grant och Kearsarge (27 MSEK), uppstart av Friday-gruvan (25 MSEK), fortsatt prospektering och uppstart av Pampalo-gruvan längs den Karelska Guldlinjen (38 MSEK), utveckling samt uppstart av gruvorna US Grant/ Kearsarge (90 MSEK) följt av gruvorna Rescue, Unity och Kimberly (finansierat av bolagets kassaflöde), samt stärka Bolagets finansiella ställning ytterligare (20 MSEK).
Teckningsförbindelser och garantiåtaganden	Ett antal befintliga aktieägare i Bolaget har ingått teckningsförbindelser att teckna aktier i Företrädesemissionen till ett belopp om totalt 58 MSEK, motsvarande 21 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Endomines erhållit emissionsgarantier från vissa externa garanter, under ledning av Formue Nord A/S, till ett belopp om totalt 110 MSEK, motsvarande 39 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena kan enbart utnyttjas upp till en sammanlagd teckning om 168 MSEK i Företrädesemissionen. Detta innebär att Garanterna inte kommer att ha någon skyldighet att teckna några ytterligare aktier under garantiåtagandena när Företrädesemissionen har tecknats till ett belopp motsvarande 168 MSEK, oavsett om garantiåtagandena har utnyttjats för teckning eller inte. Företrädesemissionen omfattas därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt upp till 168 MSEK, motsvarande 60 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda.
Intressekonflikter	Evli Bank Plc erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Därutöver har Evli Bank Plc inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Evli Bank Plc är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet i Finland och Aktieinvest är emissionsinstitut i Sverige.

Riskfaktorer

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Endomines verksamhet och aktiens framtida utveckling. Väsentligheten av riskfaktorerna har bedömts på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som anses vara specifika för Bolaget, dess aktier samt Erbjudandet och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms vara mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Varje riskfaktor presenteras med en klassificering av den aktuella risken, baserad på den bedömda sannolikheten för riskens förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter, som låg, medel eller hög.

Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentligt negativ inverkan på Endomines verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i Bolaget minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Bolaget förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital.

RISKER FÖRKNIPPADE TILL ENDOMINES VERKSAMHET OCH BRANSCH

Ogynnsamma fluktuationer i guldpriset kan påverka Endomines resultat negativt

Endomines resultat är förutom bolagets kostnader direkt relaterat till gällande metallpriser. Priserna på metaller fastställs på den internationella marknaden och fluktuerar över tiden beroende på förändringar i de faktorer som påverkar utbud och efterfrågan. Priset på guld, som är den metall som framförallt kommer att påverka Endomines resultat, varierar kraftigt och påverkas av en rad faktorer bortom Endomines kontroll. Till dessa hör global guldproduktion från gruvor, riksbankers utförsäljningar/köp av guld, producenters säkringsaktiviteter, förväntningar avseende inflation, den relativa växelkursen mellan USD och EUR, global och regional efterfrågan, politiska och ekonomiska förutsättningar samt produktionskostnader i olika guldproducerande regioner. Guldpriset har vid tillfällen dessutom varit föremål för snabba kortsiktiga förändringar på grund av spekulation.

En långvarig och kraftig nedgång i guldpriset skulle kunna leda till att Endomines inte lyckas uppnå lönsamhet, gruvverksamheten inte växer i enlighet med strategin och att det krävs inskränkningar eller avbrytande av Endomines brytnings-, prospekterings- och utvecklingsaktiviteter samt att Endomines tillväxtmål inte uppfylls.

Riskbedömning: Hög.

Mineralprospektering är till sin natur osäkert samt förenat med ett ekonomiskt risktagande

Mineralprospektering är till sin natur osäkert samt förenat med ett ekonomiskt risktagande, speciellt vad avser projekt i tidig fas. Endomines utövar för tillfället prospektering längs den Karelska Guldlinjen i östra Finland

och är i uppstartsskedet av sina gruvverksamheter i Idaho och Montana, USA. Endomines har fortsatt sitt omfattande fleråriga prospekteringsprogram för den Karelska guldlinjen i östra Finland. Resultaten av prospekteringsverksamheten under åren 2018 och 2019 bekräftar Karelska guldlinjens prospekteringspotential och lyfter särskilt fram potentiella områden nära den befintliga gruvan.

Endast ett begränsat antal av de prospekteringsprojekt som påbörjas utvecklas till producerande gruvor. Det finns en risk att värdefulla mineraler inte påträffas i tillräckliga koncentrationer och mängder för att det ska vara ekonomiskt lönsamt att påbörja gruvdrift. En guldförekomsts ekonomiska livskraft beror vidare på en rad faktorer, bland annat metallpris, växelkurser, guldhalt och övriga i koncentraten betalbara metaller, förekomstens storlek och geometri, utbyte i anrikningsprocessen, gråbergsinblandning och malmförluster vid brytning, brytnings- och anrikningskostnader, lokal infrastruktur, kostnader för finansiering samt myndighetstillstånd och andra regleringar.

Det är osäkert om påbörjade och framtida prospekterings- och utvecklingsprojekt kommer att leda till ekonomiskt livskraftig produktion eller att nuvarande mineralreserver och mineraltillgångar kommer att kunna upprätthållas eller utökas. Av Endomines guld- och industrimineralförekomster i Finland är det enbart Pampalo- och Rämepuomineraliseringarna som hittills har utvecklats till gruvdrift, även om ingen produktion bedrivs där för tillfället. För närvarande bedriver Endomines gruvdrift enbart vid Friday-gruvan, men på grund av COVID-19 pandemin, samt problem med avfallsets avvattningsystem är Friday gruva och anrikningsverk temporärt försatt under skötsel och underhåll. . Avseende övriga förekomster och prospekteringsprojekt finns en risk att dessa inte kan tas i kommersiell drift, även om ytterligare prospekteringsinvesteringar genomförs. Ogynnsam utveckling i prospekteringsarbetet kan leda till

att Endomines får en otillfredsställande utveckling, vilket skulle kunna påverka de intäkter som erhålls av Endomines. Vidare skulle en otillfredsställande utveckling av prospekteringsarbetet påverka Endomines tillväxt och förmåga att ta in kapital för framtida mineralprospektering.

Riskbedömning: Medel.

Ras, översvämningar, miljöförstöring, brand, explosioner och andra liknande händelser kan resultera i verksamhetsavbrott, produktionsförseningar, skador eller ödeläggelser av gruvor

Endomines verksamhet inom gruvbrytning och malmbehandling är förknippade med ett antal risker som bland annat ras, översvämningar, miljöförstöring, brand samt explosioner. Sådana händelser kan resultera i verksamhetsavbrott, produktionsförseningar, skador eller ödeläggelse av gruvor och/eller produktionsanläggningar, vilket kan leda till ökade kostnader för Bolaget. Endomines har upplevt vissa förseningar i produktionen på grund av mindre lokala ras och problem i samband med torrpumpning av gruvan. Rasen har även föranlett att en del av den produktionsbara malmen har gått förlorad och även orsakat mindre skador på produktionsutrustningen. Om något av ovanstående skulle inträffa kan det negativt påverka alla typer av inkomster som Endomines erhåller.

Riskbedömning: Medel.

Gruvdrift och exploatering av mineralfyndigheter innebär en rad olika tekniska risker som i de flesta fall ligger utanför Endomines kontroll

En del av Endomines verksamhet består i gruvdrift och exploatering av mineralfyndigheter som innebär en rad olika tekniska risker och ligger i de flesta fall utanför Endomines kontroll. Dessa inbegriper produktionstekniska störningar av till exempel bergmekanisk, geoteknisk, mekanisk, kemisk, eller logistisk natur vilka bland annat kan förorsaka lägre produktion, högre kostnader, sämre utbyten och/eller reducerad produktkvalitet. Många av dessa risker är hänförliga till de bergmekaniska förutsättningarna i olika produktionsrum. Om halterna av ingående malm till anrikningsverket är lägre än beräknat blir koncentratproduktionen mindre och brytnings- och anrikningskostnaderna, räknat per producerad enhet metall högre, vilket reducerar vinstmarginalen. Ett lägre utbyte i anrikningsverket än beräknat får samma effekt. Endomines har tidigare upplevt att gråbergssten, genom ras från bergsväggen, blandats i malmen, vilket lett till att guldhalten i malmen blivit utspädd. I vissa produktionsområden har det även framkommit försvagade

zoner i berggrunden som har krävt att olika stödstrukturer byggts, vilket har ökat Endomines produktionskostnader.

Riskbedömning: Medel.

Endomines kan ha missbedömt mineraltillgångarna och mineralreserverna i sina gruvor

Endomines gör fortlöpande bedömningar av mineraltillgångar och mineralreserver som grundar sig, huvudsakligen, på omfattande provborringar, statistiska analyser och modellstudier. De förblir emellertid preliminära till sin karaktär fram till att de verifierats genom industriell produktion. Endomines avser att öka den årliga guldproduktionen till mer än 40 000 oz, när Friday, US Grant och Rescue/Unity gruvorna i USA är i produktion. Det finns en risk att produktionen blir lägre än förväntat på grund av att guldhaltarna i de amerikanska tillgångarna visar sig vara lägre än förväntat. Metoder saknas nämligen för att med fullständig säkerhet fastställa och kategorisera exakt tonnage och halter i en mineralisering. Det finns en risk att mineralreserver och mineraltillgångar inte rymmer förväntat tonnage och uppskattade halter eller att de angivna nivåerna för utbyte av guld inte kommer att kunna realiseras. Uppgifter avseende mineraltillgångar och mineralreserver som presenteras i detta Prospekt ska ses mot denna bakgrund, de mineraltillgångar och mineralreserver som Endomines slutligen visar sig förfoga över kan alltså komma att avvika från de i detta Prospekt presenterade bedömningarna och en lägre halt än förväntat kan leda till att Endomines inte uppnår beräknad produktion.

Riskbedömning: Medel.

Naturkatastrofer och extrema väderförhållanden kan drabba Endomines produktionsanläggningar och påverka produktionen negativt eller få produktionen att upphöra

Endomines produktionsanläggningar kan drabbas av naturkatastrofer eller extrema väderförhållanden, såsom snabb snösmältning eller kraftig nederbörd, vilket kan påverka vattenbalanser i Endomines gruvor och öka mängden överflödigt vatten. Under 2019 upptäckte Endomines att beläggningen och vissa bärande konstruktioner i Friday-gruvans sandmagasin hade skadats under vintermånaderna och vårens avrinning. Detta ledde till att Endomines fick senarelägga den inledande upptrappningen av gruvan. Naturkatastrofer och extrema väderförhållanden kan följaktligen påverka produktionen negativt och rentav få den att upphöra. Ett stopp i produktionen kan få förödande konsekvenser på

Endomines verksamhet eftersom stora värden kan gå förlorade. Det kan vidare medföra stora kostnader att återställa en produktionsanläggning. Det finns en risk att Endomines vid tillfället inte har tillräckliga finansiella resurser för att omedelbart kunna genomföra nödvändiga återställningsinvesteringar eller investeringar i syfte att snarast återuppta produktionen. Det finns vidare en risk att Endomines inte kan erhålla full försäkringsersättning i händelse av skador orsakade av en naturkatastrof eller extrema väderförhållanden. Sådana skador kan därutöver innebära att Endomines, helt eller delvis och under en obestämbar period, står utan försäljning, vilket kan drabba existerande kundrelationer.

Riskbedömning: Medel.

Integrationsprocessen avseende Endomines Idaho LLC och verksamheten vid US Grant-gruvan och Kearsarge-guldprojektet samt framtida integrationsprocesser kan bli mer kostsamma eller mer tidskrävande än beräknat

Under 2018 förvärvade Endomines det amerikanska gruvbolaget TVL Gold Idaho, numera Endomines Idaho LLC. Arbetet med att integrera Endomines Idaho LLC i koncernen pågår fortfarande. Vidare slutfördes förvärvet av US Grant-gruvan med befintligt anrikningsverk, och leasingavtalet för Kearsarge-guldprojektet, från Transatlantic Mining Corp. den 8 oktober 2020.

I samband med förvärv av bolag och tillgångar genomför Endomines beräkningar och prognoser av förväntade integrationskostnader i samband med värderingen av det ifrågakörande målbolaget eller tillgången. På grund av variabler som inte går att på förhand fastställa med säkerhet, såsom kostnader och synergier i samband med bland annat implementering av förändringar i organisationer och integration av anställda, kan dessa beräkningar/prognoser avseende förväntade integrationskostnader skilja sig från faktiska resultat. Det finns således en risk att integrationsprocesserna avseende Endomines Idaho LLC, verksamheten vid US Grant-gruvan och Kearsarge-guldprojektet liksom eventuella framtida integrationsprocesser kan bli mer kostsamma eller mer tidskrävande än beräknat. Även i fall då sådana transaktioner genomförs i tid och enligt plan, kan de synergier eller fördelar som faktiskt härrör från ett förvärv eller samarbete slutligen skilja sig väsentligt från Endomines beräkningar eller förväntningar, och integrationskostnader kan bli högre än beräknat, vilket kan ha en negativ inverkan på Endomines resultat.

Riskbedömning: Medel.

Om den planerade fusionen inte fullföljs kan Endomines resultat och finansiella ställning påverkas negativt

Endomines styrelse överväger ett byte av hemvist för Endomines AB (publ) – från Sverige till Finland. Avsikten är att genomföra flytten av moderbolagets säte i form av en gränsöverskridande fusion, i vilken Endomines AB (publ) absorberas av ett nybildat finskt publikt aktiebolag. Den 7 april 2020 offentliggjorde Endomines att styrelsen har beslutat att skjuta upp fusionen, med anledning av pågående stora projekt samt marknadsturbulensen orsakad av COVID-19-pandemin. Om fusionen inte fullföljs, till exempel till följd av att Endomines aktieägare röstar emot fusionen, kan det ha en negativ påverkan på Endomines resultat och finansiella ställning givet att en stor del av kostnaderna i samband med fusionen måste betalas oavsett om fusionen genomförs eller inte. Ett misslyckande med att genomföra fusionen kan även negativt inverka på Endomines rykte och hur investerare, finansiärer och samarbetspartners ser på Endomines i framtiden. Det finns inga garantier för att fusionen kommer att genomföras enligt plan, eller att de fördelar som Bolaget ser med fusionen uppnås samt att fusionen är skatteneutral i Sverige och Finland.

Riskbedömning: Medel.

COVID-19-pandemins påverkan på Endomines verksamhet och produktion, samt på det allmänna ekonomiska konjunkturläget, kan ha en negativ inverkan på Endomines verksamhet och finansiella flexibilitet

COVID-19-pandemin riskerar att i olika avseenden medföra en negativ inverkan för Endomines. Bolaget har tvingats vidta åtgärder för att övervaka och förhindra negativa effekter av COVID-19 för verksamheten och för Bolagets anställda, såsom säkerhets- och hälsoåtgärder för de anställda (som social distansering och arbete hemifrån) och säkerställande av leverans av material som är avgörande för Bolagets produktionsprocess. Upptrappningen av Endomines produktion har påverkats negativt av COVID-19-pandemin genom förseningar i leverantörskedjan, svårigheter med rekryteringen av personal till Orogrande anrikningsverk och genom begränsningar i tillgången till kritiska reservdelar och komponenter vilket försvårat verksamheten i Idaho. Bolaget kommer att fortsätta att följa de olika nationella institutens policyer och råd. Om COVID-19-pandemin blir långvarig finns det en risk att de negativa effekter som COVID-19-pandemin redan har haft på upptrappningen av produktionen, och de särskilda åtgärder som Bolaget tvingas vidta på grund av COVID-19-pandemin, kommer

öka i omfattning och/eller måste upprätthållas under en längre tid, vilket kan leda till att Endomines verksamhet och produktion påverkas negativt. Följderna av COVID-19-pandemins inverkan på det allmänna ekonomiska konjunkturläget är alltför svåra att förutse, men om COVID-19-pandemin föranleder en kraftig och/eller långvarig nedgång i det allmänna ekonomiska konjunkturläget finns det en risk att Endomines möjlighet att i framtiden uppbringa finansiering på för Bolaget förmånliga villkor försämrats, vilket kan ha en negativ inverkan på Endomines finansiella och operationella flexibilitet.

Riskbedömning: Medel.

Endomines är beroende av avtal med tredje part för att kunna bedriva nuvarande och planerad gruvverksamhet

För att bedriva nuvarande och planerad gruvverksamhet är Endomines beroende av avtal med tredje part, såsom kunder, leverantörer, uppdragstagare, anställda och andra. Flera av de investeringar som Endomines måste göra är mycket kapitalkrävande och Endomines åtaganden kan i flera fall löpa under mycket lång tid. Att ingå denna typ av avtal innebär ett kommersiellt risktagande. Endomines förhandlar bland annat med olika upphandlare av koncentrat för att sälja koncentratet som produceras vid Friday-gruvan och har ingått avtal med underleverantörer både vid Friday-gruvan och anrikningsverket därtill, avtal vilka Endomines för tillfället är beroende av.

För det fall en part väljer att säga upp sitt avtal med Endomines, eller om nya avtal ingås på mindre förmånliga villkor än tidigare, kan det inverka negativt på Endomines verksamhet och produktion, samt kommer medföra ökade kostnader.

Riskbedömning: Låg.

MILJÖMÄSSIGA OCH TILLSTÅNDSRELATERADE RISKER

Endomines verksamhet är beroende av undersökningstillstånd, bearbetningskoncessioner, miljöstillstånd samt andra tillstånd och rättigheter

Endomines är beroende av att vidmakthålla de undersökningstillstånd, bearbetningskoncessioner, miljöstillstånd samt andra tillstånd och rättigheter som krävs för prospektering, brytning och anrikning inom ramen för Endomines nuvarande verksamhet. Endomines är likaså beroende av att i framtiden erhålla nya tillstånd för tillkommande områden och förekomster, som exempelvis nödvändiga tillstånd för de tillgångar i USA som innehas av Endomines Idaho LLC, utöver Friday-gruvan och US Grant-

gruvan där nödvändiga tillstånd redan erhållits. Uteblivna eller indragna tillstånd, eller utdragna processer avseende erhållandet av framtida tillstånd, skulle kunna hämma Endomines verksamhet och fördröja dess utveckling. Endomines kassaflöde är beroende av att Endomines i framtiden erhåller tillstånd för nya områden och förekomster, då produktionen minskar över tid när befintliga fyndigheter töms ut. Problem med tillstånd skulle negativt inverka på Endomines förutsättningar att bedriva prospektering och upprätthålla och växa produktionen.

Nödvändiga tillstånd är oftast givna endast för en bestämd, begränsad, tidsperiod och de kan vara behäftade med tillståndsvillkor och begränsningar samt återkallas som resultat av misskötsel. Det finns en risk att tillstånd och rättigheter inte alltid kommer att erhållas i tid, eller överhuvudtaget, samt att erhållna tillstånd inte kommer att kunna behållas under föreskriven tidsperiod eller på oförändrade villkor. Om de undersökningstillstånd och bearbetningskoncessioner som Endomines innehar skulle komma att återkallas eller beläggas med begränsande villkor, skulle det medföra att Endomines inte kan driva sin verksamhet på ett fullgott sätt, eller inte alls. Detsamma gäller om nuvarande undersökningstillstånd och bearbetningskoncessioner inte förlängs eller om ingivna eller förestående ansökningar om nya reservationer, undersökningstillstånd, bearbetningskoncessioner eller förlängningsansökningar inte beviljas.

Processen för erhållande av myndighetstillstånd och de beslut som behövs för gruvverksamhet är tidskrävande och kan även omfatta protester eller besvär från tredje part, vilket således kan innebära ytterligare kostnader för Endomines utöver de beräknade.

Riskbedömning: Medel.

Endomines verksamhet är utsatt för miljörisiker och miljökrav

Endomines miljöansvar innefattar bland annat det lagstadgade miljöansvaret för orsakade föroreningar, ansvar för sanering av miljön vid behov samt skyldigheten att rekonstruera landskapet och omgivningen efter det att själva gruvverksamheten eller annan företagsverksamhet har avslutats. Miljöansvarsåtagandet kan aktualiseras i alla skeden av Endomines verksamhet, till exempel redan vid förberedande undersökningar och prospektering.

Endomines verksamhet förutsätter, förutom bearbetningskoncession, också miljöstillstånd och andra nödvändiga tillstånd, vilka normalt föreskriver vissa villkor som måste följas.

Villkoren i miljöstillståndet och andra tillstånd kan under vissa omständigheter ändras i efterhand av myndigheterna på ett sätt som negativt kan påverka Endomines.

Endomines verksamhet kan orsaka förorening av bland annat mark, yt- och grundvatten eller luft. Vidare kan verksamheten innebära skador på byggnader och till exempel lukt- och bulleremission. Överträdelser av miljöreglering och villkor för Endomines tillstånd kan medföra ersättningsansvar, inklusive till tredje man, samt även straffrättsligt ansvar, bland annat i form av böter. Därutöver kan den förorenande verksamheten leda till skärpning av rådande villkor i miljötillstånd eller andra nödvändiga tillstånd för Endomines verksamhet. Om områden där Endomines bedriver eller tidigare har bedrivit verksamhet skulle visa sig vara förorenade, kan detta föranleda ansvar att genomföra saneringsåtgärder samt medföra värdeminskning av det förorenade området. Förorening av miljön samt eventuella framtida krav på sanering och återställande av mark kan vara mycket kostsamt och uppskattade saneringskostnader kan visa sig vara felaktiga varför kostnaderna kan vara svåra att bedöma.

Riskbedömning: Medel.

RÄTTSLIG RISK OCH REGLERINGSRISK

Endomines verksamhet är föremål för omfattande lag- och myndighetsregleringar

Endomines verksamhet är föremål för omfattande lag- och myndighetsregleringar samt andra föreskrifter som reglerar bland annat prospektering, utveckling, produktion, villkor för personal, arbetsmiljö och säkerhet, restmaterialhantering samt hantering av giftiga substanser. Efterlevnad av dessa lagar och föreskrifter ökar kostnaderna för till exempel planering, borring, brytning, malmberedning och deponering samt återställande efter verksamhetens upphörande.

År 2011 trädde den nya finska gruvlagen i kraft. Lagen medför, tillsammans med relevant miljö- och annan lagstiftning, ökade kostnader för undersökningstillstånd och bearbetningskoncessioner, striktare reglering gällande gruvsäkerheten, skyldigheter att ställa säkerheter för rekonstruktions- och saneringsarbeten, samt överklaganderätt för vissa medborgarorganisationer i samband med gruvrättsliga ärenden. Bearbetningskoncessionerna för Pampalo och Rämepuro är beviljade under den upphävda gruvlagen och kommer att vara gällande i enlighet med de villkor som anges i de ursprungliga besluten. I enlighet med övergångsbestämmelserna i den nuvarande gruvlagen finns emellertid krav på när vissa nya bestämmelser avseende exempelvis säkerhet måste vara uppfyllda för den verksamhet som Endomines beviljats tillstånd för under den upphävda gruvlagen.

Förändringar av gällande lagar, regleringar eller föreskrifter för gruvbolags verksamhet och aktiviteter eller strängare tolkning av dessa kan således ha en negativ inverkan på Endomines och resultera i ökade kostnader, lägre produktion än planerat samt försena eller förhindra utveckling av nya förekomster.

Riskbedömning: Låg.

RISKER FÖRKNIPPADE MED ENDOMINES FINANSIELLA SITUATION

Det finns en risk att Endomines inte i framtiden får finansiering till konkurrenskraftiga villkor för att täcka sitt kapitalbehov

En del av Endomines tillväxtstrategi är att genomföra prospektering och utveckling av nya fyndigheter. Sådan prospektering och utveckling kan komma att finansieras med såväl tillgängliga likvida medel, inom befintliga kreditramar, nya upplånade medel, genom utgivande av nya aktier eller en kombination av dessa finansieringsmöjligheter. Nytt kapital kan behöva anskaffas för att finansiera större prospekterings- och utvecklingsinsatser. Vidare har Endomines kassaflöde periodvis under lång tid varit ansträngt i huvudsak till följd av att produktionen varit lägre än förväntat. Om Endomines inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden när de förfaller riskerar Bolaget att försättas i konkurs av sina fordringsägare.

Emissionslikviden i Företrädesemissionen om upp till cirka 281 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader, avses användas till att öka produktionen i Friday-gruvan samt för fortsatt prospektering och uppstart av produktion i gruvområdena US Grant, Kearsarge, Rescue/Unity och Kimberly i USA. Emissionslikviden avses även användas till fortsatt prospektering och återstart av produktionen vid Pampalo längs den karelska guldlinjen i Finland samt för återbetalning av skulder. I den utsträckning som Företrädesemissionen inte fulltecknas så kommer Bolaget inte att ha tillräckligt med kapital för samtliga dessa ändamål, vilket därmed skulle kunna innebära ett behov av att erhålla ytterligare kapital genom krediter från externa långgivare, eller genom ytterligare nyemissioner.

Även om Företrädesemissionen fulltecknas kan det framöver bli aktuellt att genomföra ytterligare kapitalanskaffningar.

Det finns inga garantier för att nytt kapital, ifall sådant i fortsättningen skulle behövas, med säkerhet kan anskaffas eller att det kan skaffas till fördelaktiga villkor för befintliga aktieägare. Om ytterligare externt kapital skulle komma att behöva anskaffas genom nyemission riskerar befintliga aktieägares innehav att bli utspädd. Möjligheten att skaffa externt kapital genom lånefinansiering kan påverkas

negativt av den allmänna konjunkturen, försämringar av denna och störningar i kapital- och kreditmarknaden på grund av osäkerhet eller förändrad eller ökad reglering genom finansiella institutioner.

Endomines skulder och eventuella framtida skuldförbindelser för att finansiera till exempel utveckling och prospektering, särskilt om dessa skulle vara betydande, skulle kunna komma att påverka Endomines finansiella och operationella flexibilitet negativt. Om en stor del av kassaflödet skulle behöva användas för att svara mot skulder, skulle Endomines medel för att finansiera verksamheten minska och leda till ökad sårbarhet vad avser operationella utmaningar och ökade krav på den marknad bolaget är verksamt på.

Riskbedömning: Hög.

RISKER RELATERADE TILL ENDOMINESAKTIEN

Likviditeten kan vara begränsad och marknadspriset på aktierna i Endomines kan fluktuera avsevärt

Det finns en risk att Bolagets projektering och gruvdrift inte kommer att leda till verklig framgång och därmed till en acceptabel värdeutveckling för investerare. Att köpa aktier i Bolaget är fortfarande en investering med hög risk eftersom flera av Bolagets projekt fortfarande är i en tidig fas. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka hela eller delar av det investerade kapitalet. Både aktiemarknadens generella utveckling och specifika bolags aktiekurs är beroende av en rad faktorer. I Endomines fall inkluderar dessa faktorer bland annat förändringar i Bolagets resultat och ställning, förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster, utbud och efterfrågan på aktierna samt utvecklingen inom Endomines verksamhet.

Endomines aktie handlas på Nasdaq Nordic Small Cap och har under perioder uppvisat en begränsad likviditet. Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets aktie på aktiemarknaden. Även om Bolagets aktier är föremål för handel kan graden av likviditet i Bolagets aktier variera och därmed inte alltid vara tillfredsställande. Om en aktiv och likvid handel inte finns kan det få en negativ effekt på aktiernas marknadspris och innebära svårigheter att sälja större poster inom en kortare tidsperiod utan att medföra en betydande negativ påverkan på aktiekursen. En låg likviditet i Bolagets aktie bidrar vidare både till en högre volatilitet i aktiekursen men också en högre differens mellan aktiens köp- respektive säljkurs.

Riskbedömning: Hög.

Valutakursförändringar kan ha en negativ inverkan på Endomines resultat

Endomines rapporteringsvaluta är EUR, medan dotterbolaget Endomines Idaho LLC:s rapporteringsvaluta är USD, vilket innebär att en stor del av intäkter, kostnader, investeringar och balansposter redovisas i USD. Detta medför att Endomines vid konsolidering av koncernräkenskaperna är exponerat för valutakursfluktuationer avseende USD i förhållande till EUR. Under 2019 har exempelvis EUR/USD-kursen varierat mellan 1,15 den 1 januari 2019 och 1,12 den 31 oktober 2019. Endomines säkrar inte denna omräkningsexponering.

Riskbedömning: Medel.

Endomines förmåga att lämna vinstutdelningar i framtiden är beroende av en mängd olika faktorer

Endomines har hittills inte lämnat någon utdelning och kommer inte att föreslå någon utdelning de närmaste åren. Endomines förmåga att i framtiden lämna utdelning beror på en mängd olika faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, utdelningsbara reserver, kassaflöde, framtidsutsikter, kapitalbehov samt generella finansiella och legala restriktioner. Bolaget kan inte göra några utfästelser om att utdelning kommer att ges i framtiden och beslutar i regel inte om någon utdelning om Bolaget gått med förlust, vilket Bolaget historiskt har gjort.

Riskbedömning: Hög.

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET

Det finns en risk att handeln i teckningsrätter och betalda tecknade aktier kan komma att vara begränsad

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Endomines erhåller teckningsrätter i relation till sitt befintliga innehav. Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kan komma innehavaren till del om denne antingen utnyttjar dem för teckning av nya aktier senast den 25 januari 2021 eller säljer dem senast den 19 januari 2021. Efter den 19 januari 2021 kommer, utan avisering, outnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto, varvid innehavaren helt går miste om det förväntade ekonomiska värdet av teckningsrätterna. Både teckningsrätter och betalda tecknade aktier ("BTA") som, efter erlagd betalning, bokas in på VP-konto tillhörande de som har tecknat nya aktier kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på Nasdaq Stockholm och Nasdaq Helsinki. Handeln i dessa

instrument kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA och därigenom innebära att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Företrädesemissionen innebär (se "*Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen drabbas av utspädning*" nedan). Investerare riskerar därmed att inte kunna realisera värdet av sina teckningsrätter och/eller BTA. Sådana förhållanden skulle utgöra en betydande risk för enskilda investerare. Begränsad likviditet i instrumenten kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för teckningsrätterna och/eller BTA, vilket riskerar att leda till att prissättningen för dessa instrument är inkorrekt eller missvisande.

Riskbedömning: Medel.

Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen drabbas av utspädning

Väljer aktieägare att inte utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen i enlighet med det förfarande som beskrivs i detta Prospekt kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning för innehavaren. Följaktligen kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Endomines att minska. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 46 procent genom att högst 112 547 292 nya aktier emitteras. Vidare kompenseras sådana aktieägare inte för den utspädning av Endomines resultat per aktie med upp till 46 procent som Företrädesemissionen innebär. Deras relativa andel av Endomines egna kapital kommer också att minska. Om en aktieägare väljer att sälja sina utnyttjade teckningsrätter eller om dessa teckningsrätter säljs på aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Endomines efter att Företrädesemissionen har slutförts.

Riskbedömning: Medel.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Vissa aktieägare i Endomines har ingått teckningsförbindelser om att teckna totalt cirka 21 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har ett antal externa garanter ingått åtaganden att teckna aktier i Företrädesemissionen till ett belopp om 110 MSEK motsvarande cirka 39 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena kan utnyttjas upp till en högsta nivå av teckning i Företrädesemissionen om motsvarande 168 MSEK. Företrädesemissionen omfattas därmed av tecknings- och garantiförbindelser upp till 168 MSEK, motsvarande cirka 60 procent av den totala emissionslikviden. Dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller flera av aktieägarna eller garanterna inte kommer att kunna uppfylla sina respektive garanti- eller teckningsåtaganden, vilket skulle kunna inverka negativt på Endomines möjligheter att genomföra Företrädesemissionen med framgångsrikt resultat.

Riskbedömning: Medel.

Aktieägare i andra jurisdiktioner än Sverige och Finland kan vara förbjudna att delta i Företrädesemissionen och/eller i eventuella framtida emissioner

Aktieägare i vissa länder kan omfattas av restriktioner som innebär att de inte kan delta i Företrädesemissionen eller i eventuella framtida emissioner i Endomines, eller på annat sätt är hindrade eller begränsade att delta. Det kan exempelvis vara förbjudet för aktieägare att teckna sig för nya aktier såvida inte emissionen registrerats i enlighet med särskilda regler inom dessa länder. Endomines är inte skyldigt, varken i samband med Företrädesemissionen eller vid eventuella framtida emissioner, att ansöka om registrering enligt lagstiftning i något land utanför Sverige och Finland beträffande teckningsrätter och aktier. I den utsträckning som aktieägare i andra jurisdiktioner än i Sverige och Finland inte kan teckna nya aktier i Företrädesemissionen och eventuella framtida nyemissioner kommer deras ägarandel i Endomines att spädas ut.

Riskbedömning: Låg.

Inbjudan till teckning av aktier i Endomines

Styrelsen för Endomines beslutade den 30 november 2020, under förutsättning av godkännande från den extra bolagsstämman den 4 januari 2021, om en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Den extra bolagsstämman den 4 januari 2021 beslutade att godkänna styrelsens beslut om Företrädesemissionen.

Företrädesemissionen omfattar högst 112 547 292 nya aktier som emitteras till kursen 2,50 SEK per aktie i Sverige och 0,25 EUR per aktie i Finland, innebär att Bolaget tillförs cirka 281 MSEK före emissionskostnader genom Erbjudandet vid full teckning. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 21 MSEK, förutsatt att garantiersättningen erläggs kontant (11 MSEK) (se avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden" för mer information).

Rätt att med företrädesrätt teckna aktier i Företrädesemissionen ska tillfalla Bolagets aktieägare varvid varje befintlig aktie i Endomines berättigar till en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av sex (6) nya aktier. Avstämningsdag för rätt att delta i Företrädesemissionen är den 7 januari 2021 och teckningsperioden löper under perioden 11 – 25 januari 2021. De aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 46 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Ett antal befintliga aktieägare i Bolaget, Joensuun Kauppa ja Kone Oy, Mariatorp Oy, Wipunen varainhallinta Oy, K22 Finance Oy, Kari Heikki Ilmari Kakkonen och Ingmar Haga, har ingått teckningsförbindelser att teckna aktier i Företrädesemissionen till ett belopp om totalt 58 MSEK, motsvarande 21 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Endomines erhållit emissionsgarantier från vissa externa garantier, under ledning av Formue Nord A/S, till ett belopp om totalt 110 MSEK, motsvarande 39 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena kan utnyttjas upp till en högsta nivå av teckning i Företrädesemissionen om motsvarande 168 MSEK. Detta innebär att Garanterna inte kommer att ha någon skyldighet att teckna några ytterligare aktier under garantiåtagandena när Företrädesemissionen har tecknats till ett belopp motsvarande 168 MSEK, oavsett om garantiåtagandena har utnyttjats för teckning eller inte. Företrädesemissionen omfattas därmed av tecknings- och garantiåtaganden upp till 168 MSEK, motsvarande 60 procent av den totala emissionslikviden. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda (för mer information, se avsnittet "Ej säkerställda åtaganden" under "Legala frågor och kompletterande information").

Härmed inbjuds innehavare av aktier i Endomines samt allmänheten att teckna aktier i Endomines i enlighet med villkoren i Prospektet.

Stockholm den 7 januari 2021
Endomines AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

I oktober 2020 slutförde Endomines förvärvet av guldfyndigheterna US Grant / Kearsarge i Montana, USA, vilket var ett steg mot målet att nå en guldproduktion om 100 000 oz per år. Friday-gruvan i Idaho, USA, började producera guld under 2020. Emissionslikviden från Företrädesemissionen avses användas till fortsatt ökning av produktionen i Friday-gruvan och för att utveckla flera andra gruvor i USA samt återstarta Pampalo-gruvan i Finland. US Grant / Kearsarge, Rescue / Unity och Kimberly-guldfyndigheterna kommer en efter en att utvecklas och sättas i produktion. Bolagets avsikt är att öka den årliga produktionen till totalt 100 000 oz guld.

Fortsatt utveckling av Friday

Endomines offentliggjorde i april 2020 den första leveransen av guldkoncentrat från Friday-gruvan, och fortsatte arbetet med uppstarten av Friday-gruvan och verket under sommarmånaderna. På grund av den mycket snäva likviditetssituationen tvingades Endomines tillfälligt sakta ned verksamheten efter sommaren. Under tiden har Endomines fokuserat på att lösa kvarvarande tekniska problem vid verket, främst relaterade till avvattningen av flotationsavfallet som har minskat den totala materialgenomströmningen i verket. Planer för att åtgärda dessa problem har slutförts och verksamheten kommer att återupptas så snart finansieringen är på plats. Produktionsmålet för Friday-gruvan i Idaho, USA är 9 000 oz guld per år, och ytterligare expansion utvärderas, med sikte på mer än 13 000 oz per år. "All-in sustaining cash cost", beroende på vilket område som bryts, bedöms att vara i intervallet 700-900 USD / oz över gruvans livslängd.

Prospektering och uppstart av US Grant / Kearsarge, Rescue, Unity och Kimberly

Tillgångarna US Grant / Kearsarge kommer att undersökas och utvecklas med produktionsstart för fas ett 2022. Vid Rescue och Unity är nästa steg att genomföra ytterligare prospektering och gruvutveckling för att sätta båda tillgångarna i produktion 2024. Den nuvarande planen är att starta produktionen vid Rescue 2023 och Unity 2024 förutsatt att slutliga miljötilstånd erhålls. Vid Kimberly kommer prospektering, tillstånd och gruvutveckling ske för planerad produktionsstart 2024. Produktionspotentialen i Kimberly kommer att bekräftas baserat på borresultat som erhållits under 2021. En stor del av emissionslikviden i Företrädesemissionen kommer att användas för gruvutveckling och uppstart av US Grant / Kearsarge och Rescue, samt för återstart av Pampalo-gruvan. Med samtliga tillgångar i produktion beräknar Endomines den årliga guldproduktionen till cirka 100 000 oz.

Uppstart av Pampalo och prospektering längs Karelska Guldlinjen

Endomines planerar att återuppta guldproduktionen längs den karelska guldlinjen genom sin Pampalo-gruva, där produktionen upphörde för skötsel och underhåll 2018. En del av emissionslikviden kommer därför allokeras till att

finansiera produktionsstart, samt att fortsätta prospektering längs den Karelska Guldlinjen, som har hög potential, med avsikt att öka mineralresurserna i områden nära till gruvan.

Aterbetalning av skulder

Endomines kommer att använda en del av emissionslikviden från Företrädesemissionen för att återbetala vissa bryggglån till ett belopp om preliminärt 60 MSEK, i den utsträckning dessa bryggglån inte har kvittats mot respektive långivares teckning av aktier i Företrädesemissionen eller genom de riktade emissionerna som beskrivs i "Aktiekapital och ägarförhållanden - Bemyndiganden".

Emissionslikvidens användande

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets behov för de kommande tolv månaderna. Bolaget bedömer att rörelsekapitalbehovet, inklusive planerade investeringar för den kommande tolv månadersperioden, uppgår till cirka 150 MSEK.

Vid fullteckning i Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras högst cirka 281 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 21 MSEK, förutsatt att garantiersättningen erläggs kontant (11 MSEK) (se avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden" för mer information). Baserat på ett antagande om att nuvarande metallpriser förblir oförändrade avses nettolikviden, om upp till cirka 260 MSEK, huvudsakligen användas, enligt följande prioritetsordning, till återbetalning av lån inklusive ränta (60 MSEK), förvärvskostnader för US Grant och Kearsarge (27 MSEK), uppstart av Friday-gruvan (25 MSEK), fortsatt prospektering och uppstart av Pampalo-gruvan längs den Karelska Guldlinjen (38 MSEK), utveckling samt uppstart av gruvorna US Grant/ Kearsarge (90 MSEK) följt av gruvorna Rescue, Unity och Kimberly (finansierat av bolagets kassaflöde), samt stärka Bolagets finansiella ställning ytterligare (20 MSEK).

Om Företrädesemissionen tecknas till minst 171 MSEK bedömer styrelsen således att Bolagets rörelsekapital kommer att vara tillräckligt under de närmaste tolv månaderna efter Företrädesemissionens genomförande.

Bakgrund och motiv

Styrelsen för Endomines AB (publ) är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den informationen som ges i prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm den 7 januari 2020

Endomines AB (publ)

Styrelsen

Tf. VD har ordet

Fortsatt fokus på den långsiktiga strategin, tillväxt och förvärv av US Grant/ Kearsarge – Endomines på väg att bli en signifikant guldproducent av 100 000 oz per år

Bästa aktieägare,

Vi har nyligen slutfört förvärvet av US Grant och Kearsarge guldprojekt. Tillgångarna som vi har förvärvat från Transatlantic representerar ett stort steg mot vårt ursprungliga mål att uppnå en produktion om 40 000 oz guld per år och möjliggör en klar väg att nå vårt mål att producera 100 000 oz guld per år. Jag är mycket glad över att ha slutfört transaktionen, det har varit en lång process vilket krävt mycket av alla involverade personer.

Parallellt har vi arbetat hårt med upptrappningen av verksamheten vid både Friday gruva och anrikningsverk men har utmanats av COVID-19 pandemin som allvarligt påverkat produktionsupptrappningen. Det beror framförallt på förseningar i leverantörskedjan och förseningar av rekryteringar vid Orogrande anrikningsverk. Vår utmanande likviditetssituation har tvingat oss till nödvändiga åtgärder till exempel att temporärt sakta ned verksamheten mot slutet av det tredje kvartalet tills vi säkrat vår långsiktiga finansiering.

Trots utmaningarna och förseningen av den kommersiella produktionen vid Friday så är jag mycket nöjd med det starka engagemang som vår personal uppvisat under dessa svåra tider, vi har även upplevt jättestarkt stöd från våra leverantörer, långgivare och större ägare vilket förstärkt förtroendet att vi kommer att klara dessa utmaningar och snart vara på rätt väg igen.

Bolagets fokus ligger nu på att föra det första USA projektet, Friday-gruvan i produktion följt av US Grant/ Kearsarge därefter Rescue, Unity och Kimberly gruvprojekt. Detta för att sprida risk samt arbeta vidare för att uppnå ett långsiktigt positivt kassaflöde. I Finland avser vi också att starta upp Pampalo-gruvan under 2021. Den 30 november har vi därför beslutat om kapitalanskaffning genom en företrädesemission på 281 MSEK.

Vår plan är att öka den årliga guldproduktionen till 100 000 oz per år. Detta kommer att ske genom att fortsätta

utvecklingen av Friday-gruvan och sedan successivt starta produktionen, först vid gruvområdena US Grant, Kearsarge därefter Rescue-Unity och senare Kimberly. Utöver dessa uppsatta mål finns det god prospekteringspotential på inmutningarna nära till Friday-gruvan som Bolaget kommer att arbeta vidare med. Prospekteringen längs med den Karelska Guldlinjen kommer att fortsätta och arbetet som påbörjades under våren 2018 har framskridit enligt plan och redan gett mycket lovande resultat. Planen för Karelska Guldlinjen är att återuppta guldproduktionen vid Pampalo-gruvan genom att starta förlängningen av sned-banan och fördjupningen av gruvan under 2021 och därigenom utnyttja den redan befintliga högklassiga produktionsanläggningen och gruvinfrastrukturen.

Produktionseffektiviteten eller "All-in sustaining cash cost" för våra gruvor förväntas ligga mellan 700-900 US USD/oz under gruvans livslängd vilket är lägre än industrins genomsnittliga "Cash Cost" (900 -1 000 US USD/oz). För Rescue och Unity projekten är nu de nästa stegen att göra prospektering och gruvutveckling, med slutligt mål att få tillgångarna i produktion. Nuvarande plan är att kunna starta produktionen vid Rescue under 2022 och vid Unity under följande år. Beroende på tillståndsprocessen är Kimberlys planerade produktionsstart i slutet av 2023, där det slutliga produktionsmålet kommer att baseras på resultatet av prospekteringen under 2021.

Den nu planerade finansieringslösningen ger oss en stark plattform för vidare tillväxt samt implementering av vår strategi. Vi har en stark tilltro till vår strategi, personal och engagemang och vi ser med tillförsikt fram emot att fortsätta utveckla våra projekt med planen för att skapa avsevärt mervärde åt våra aktieägare. Vi vill rikta ett stort tack till nuvarande aktieägare för ert stöd hittills och är tacksamma för att några av våra större aktieägare visat sitt förtroende för våra planer och redan nu aviserat att man har en positiv inställning till att teckna aktier i nyemissionen, till en volym uppgående till sammanlagt 21 procent.

Stockholm den 7 januari 2021

Rauno Pitkänen
Tf. VD

Villkor och anvisningar i Sverige

Företrädesrätt till teckning

Erbjudandet omfattar högst 112 547 292 nya aktier i Endomines AB (publ), innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 225 094 584 SEK. Den som på avstämningsdagen den 7 januari 2021 är registrerad som aktieägare i Endomines äger rätt att med företrädesrätt teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av sju (7) aktier berättigar till teckning av sex (6) aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse om teckning av aktier utan företrädesrätt.

Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer antalet aktier i Endomines att öka från 131 305 175 aktier till 243 852 467 aktier, vilket motsvarar en ökning med cirka 86 procent. För befintliga aktieägare som inte deltar i Erbjudandet uppkommer en utspädningseffekt om högst 112 547 292 aktier och röster, motsvarande cirka 46 procent av det totala antalet aktier och röster i Endomines efter Erbjudandet. Aktieägare har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Om styrelsen väljer att, efter att Företrädesemissionen har genomförts, utnyttja bemyndigandena att besluta om riktade emissioner av aktier till fullo skulle det innebära en utspädning av Bolagets aktiekapital om cirka 11 procent, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknats.

Teckningskurs

Betalning för aktier som ska registreras hos Euroclear Sverige och handlas på Nasdaq Stockholm ska erläggas med 2,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 7 januari 2021.

Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier med företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Endomines som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av sex (6) nya aktier.

Handel med teckningsrätter

Bolaget kommer att arrangera handel i teckningsrätter på Nasdaq Stockholm. Handel kommer att ske under perioden 11–19 januari 2021. Vid försäljning av teckningsrätter övergår företrädesrätten till den nya

innehavaren av teckningsrätten. ISIN-koden för TR är SE0015382023.

Teckningstid

Teckningstiden är från och med 11 januari 2021 till och med den 25 januari 2021. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från VP-kontot. För att förhindra förlust av värdet på dina teckningsrätter måste dessa utnyttjas för teckning av aktier senast 25 januari 2021 eller säljas senast 19 januari 2021.

Information till direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägare kommer att motta en informationsbroschyr som beskriver Erbjudandet samt en förtryckt inbetalningsavi från Euroclear, och två särskilda anmälningssedlar. Innebörden av de två anmälningssedlarna (nr 1 och nr 2) behandlas nedan. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Information till förvaltarregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller fondkommissionär erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare ska ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller fondkommissionär.

Teckning med stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning under perioden från och med 11 januari 2021 till och med 25 januari 2021. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Anmälningssedeln för teckning utan stöd av teckningsrätter ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. **Särskild anmälningssedel**

I de fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning av aktier, ska Särskild anmälningssedel (nr. 1) användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på Särskild anmälningssedel (nr.1). Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel (nr. 1) kan beställas från Aktieinvest via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan (aktieinvest.se).

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 25 januari 2021. Anmälningssedel (nr. 1) som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande. Anmälan är bindande.

Ifylld anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter och Särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
Box 7415
103 91 Stockholm
Telefon: 08-5065 1795
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning av aktier senast den 25 januari 2021 eller säljas senast den 19 januari 2021 för att inte förfalla värdelösa. En befintlig aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna aktier kommer vid full teckning av Erbjudandet, att vidkännas en maximal utspädning om cirka 46 procent av kapitalandelen och röstandelen i Bolaget motsvarande totalt 112 547 292 aktier.

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier kan även ske utan stöd av teckningsrätt. För det fall att inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, till de som tecknat sig utan teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder.

- I. **I första hand** ska tilldelning av aktier som tecknats utan teckningsrätter ske till dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning och
- II. **I andra hand** ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till de som endast tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning och
- III. **För det tredje** ska tilldelning av aktier ske till dem som lämnat garantiåtaganden avseende teckning av aktier, i enlighet med ingångna garantiavtal och i övrigt i proportion till sådant garantiåtagande, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga från och med den 11 januari 2021 till och med den 25 januari 2025. Anmälan vid teckning utan stöd av teckningsrätter är inte begränsad till antal aktier eller belopp. Tilldelning är dock ej garanterad.

Anmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter (TR) sker genom att den särskilda anmälningssedeln (nr 2) fylls i och undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Aktieinvest FK AB enligt kontaktuppgifter ovan. Anmälningssedeln (nr. 2) kan beställas från Aktieinvest FK AB via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan (aktieinvest.se). Anmälningssedeln (nr.2) kan även laddas ned från Endomines hemsida (endomines.com) och Evlis hemsida (evli.com).

Anmälningssedeln (nr.2) ska vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast kl 17.00 den 25 januari 2021. Anmälningssedel (nr.2) som sänds med post bör därför

avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel (nr.2) per person eller juridisk person kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel (nr.2) insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel (nr.2) kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Tilldelning och betalning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter erhållande av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan tilldelningen komma att överlåtas till annan. Tilldelning vid teckning utan stöd av teckningsrätter är inte garanterad.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (dock inte aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Hong Kong, Singapore, Nya Zeeland eller Kanada) som äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Aktieinvest på telefon eller per e-post enligt ovan för information om teckning och betalning. Detta Prospekt utgör inte heller ett erbjudande om att sälja aktier, BTA eller teckningsrätter till någon person i en jurisdiktion där det inte skulle vara tillåtet att lämna ett sådant erbjudande till en sådan person eller där sådan åtgärd skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt. Aktieägare med aktier noterade på den finska marknaden hänvisas till "Villkor och anvisningar i Finland".

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske i början av februari 2021. ISIN-koden för BTA är SE0015382031.

Handel med BTA

Handel i BTA kommer att arrangeras på Nasdaq Stockholm från och med 11 januari 2021 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen.

Leverans av aktier

Så snart Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket ombokas BTA till aktier utan särskild

avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet av Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 28 januari 2021.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

Upptagande till handel på reglerad marknad

Aktierna i Endomines är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Aktierna handlas under kortnamnet ENDO och har ISIN-kod SE0008294334. De nya aktierna tas upp till handel i samband med omvandling av BTA till aktier vilket beräknas ske omkring vecka 5, 2020.

Övrig information om Företrädesemissionen

Styrelsen för Endomines har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen för Endomines äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 25 januari 2021.

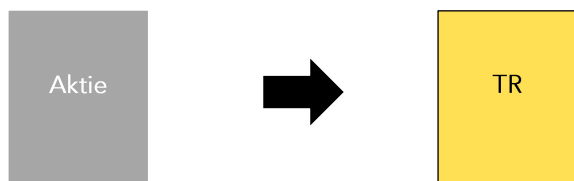
För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för emitterade aktier, kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Teckning av aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som inte ianspråktagits kommer i så fall att återbetalas. Endast en anmälningssedel får inges. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Evli tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Så tecknar du i Sverige

Så här tecknar du aktier med företrädesrätt

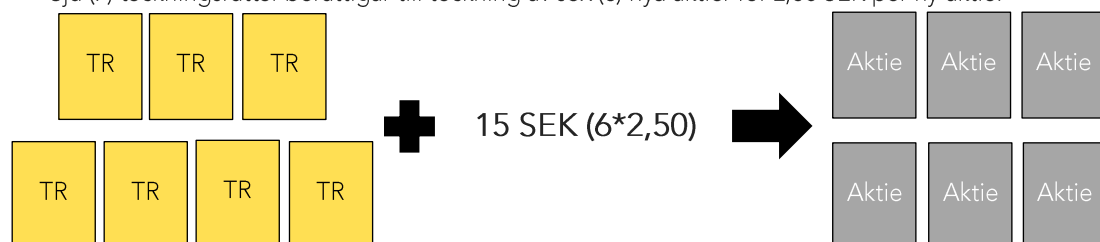
1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i Endomines du innehar på avstämningsdagen den 7 januari 2021 erhåller du en (1) teckningsrätt.



2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av sex (6) nya aktier för 2,50 SEK per ny aktie.



För dig som har VP-konto

Om du har dina aktier i Endomines på ett VP-konto framgår antalet teckningsrätter som du har erhållit på den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear.



Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter ska den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear användas.

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om du av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter ska du fylla i och skicka in "Särskild anmälningssedel" som kan erhållas från Aktieinvest via telefon, e-post eller aktieinvest.se.

OBS!
Betaling ska ske
senast den 25
januari 2021

För dig som har depå hos bank eller annan förvaltare

Om du har dina aktier i Endomines på en depå hos bank eller annan förvaltare får du information från din förvaltare om antalet teckningsrätter som du har erhållit.



För att teckna aktier, följ instruktioner som du får från din förvaltare.

Så här tecknar du aktier utan företrädesrätt

För dig som har VP-konto

Fyll i anmälningssedel för teckning av aktier utan företrädesrätt som finns att ladda ned på aktieinvest.se, endomines.com samt på evli.com.



Anmälningssedeln ska vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast den 25 januari 2021 kl 17:00.



Om du blir tilldelad aktier får du en avräkningsnota som ska betalas enligt anvisningar på denna.

För dig som har depå hos bank eller annan förvaltare

Intresseanmälan att teckna aktier ska göras genom din bank eller annan förvaltare.



För att teckna aktier, följ instruktioner som du får från din förvaltare.

Villkor och anvisningar i Finland

Företrädesrätt till teckning

Erbjudandet omfattar högst 112 547 292 nya aktier i Endomines AB (publ), innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 225 094 584 SEK. Den som på avstämningsdagen den 7 januari 2021 är registrerad som aktieägare i Endomines äger rätt att med företrädesrätt teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av sju (7) aktier berättigar till teckning av sex (6) aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse om teckning av aktier utan företrädesrätt.

Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer antalet aktier i Endomines att öka från 131 305 175 aktier till 243 852 467 aktier, vilket motsvarar en ökning med cirka 86 procent. För befintliga aktieägare som inte deltar i Erbjudandet uppkommer en utspädningseffekt om högst 112 547 292 aktier och röster, motsvarande cirka 46 procent av det totala antalet aktier och röster i Endomines efter Erbjudandet. Aktieägare har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Om styrelsen väljer att, efter att företrädesemissionen har genomförts, utnyttja bemyndigandena att besluta om riktade emissioner av aktier till fullo skulle det innebära en utspädning av Bolagets aktiekapital om cirka 11 procent, förutsatt att företrädesemissionen fulltecknats.

Teckningskurs

Betalning för aktier som ska registreras hos Euroclear Finland och handlas på Nasdaq Helsinki ska erläggas med 0,25 EUR per aktie medan den i kronor bestämda teckningskursen i företrädesemissionen är 2,50 SEK per aktie. Omräkningskursen baseras på Sveriges Riksbanks fastställda valutakurser för EUR/SEK den 5 januari 2021. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Finland för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 7 januari 2021.

Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier med företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Endomines som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av sex (6) nya aktier.

Handel med teckningsrätter

Bolaget kommer att arrangera handel i teckningsrätter på Nasdaq Helsinki. Handel kommer att ske under perioden 11–19 januari 2021. Vid försäljning av teckningsrätter övergår företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten. ISIN-koden för TR är SE0015382023.

Teckningstid

Teckningstiden är från och med 11 januari 2021 till och med den 25 januari 2021. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från värdeandelskontot. För att förhindra förlust av värdet på dina teckningsrätter måste dessa utnyttjas för teckning av aktier senast 25 januari 2021 eller säljas senast 19 januari 2021.

Teckning med stöd av företrädesrätter

Teckning av aktier med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 25 januari 2021. Teckningen skall göras enligt anvisningar från kontoförande institut eller, vad avser innehav som är förvaltarregistrerade, i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare i Finland. Aktieägare som inte erhåller några anvisningar för teckning och betalning av hans eller hennes kontoförande institut, depåhållare eller förvaltare, uppmanas att kontakta Evli per e-mail (operations@evli.com) eller per telefon (09 4766 9573, vardagar 9-16) för att erhålla anvisningar för teckning och betalning.

Vänligen beakta att en del kontoförande institut, depåhållare eller förvaltare kan kräva att teckning av aktier sker senast redan före handeln i teckningsrätter avslutas på Nasdaq Helsinki den 19 januari 2021, eller före den sista teckningsdagen den 25 januari 2021.

Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning av aktier senast den 25 januari 2021 eller säljas senast den 19 januari 2021 för att inte förfalla värdelösa. En befintlig aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna aktier kommer vid full teckning av Erbjudandet, att vidkännas en maximal utspädning om cirka 46 procent av kapitalandelen och röstandelen i Bolaget motsvarande totalt 112 547 292 aktier.

Teckning utan företrädesrätt

Teckning av aktier kan även ske utan stöd av teckningsrätter. För det fall att inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om

tilldelning, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, till de som tecknat sig utan teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder.

- I. **I första hand** ska tilldelning av aktier som tecknats utan teckningsrätter ske till dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings och
- II. **I andra hand** ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till de som endast tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings och
- III. **För det tredje** ska tilldelning av aktier ske till dem som lämnat garantiåtaganden avseende teckning av aktier, i enlighet med ingångna garantiavtal och i övrigt i proportion till sådant garantiåtagande, och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga från och med den 11 januari 2021 till och med den 25 januari 2021. Vänligen beakta att anmälning om teckning och betalning av teckning ska vara Evli eller de kontoförande institut som tar emot teckning och betalning enligt överenskommelse med Evli, tillhanda senast klockan 17.00 den januari 2021. Anmälning om teckning som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Anmälan vid teckning utan stöd av teckningsrätter är inte begränsad till antal aktier eller belopp. Tilldelning är dock ej garanterad.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter sker genom att lämna in ett bindande uppdrag för teckning till respektive kontoförande institut eller depåhållare i Finland i enlighet med anvisningar från dessa. Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas av respektive kontoförande institut eller depåhållare i Finland.

Tilldelning och betalning vid teckning utan företrädesrätt

Teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 25 januari

2021. Betalning för ansökta men inte tilldelade aktier kommer att återbetalas så fort som möjligt efter att registrering av nya aktier hos Bolagsverket har skett. Ingen ränta kommer att utbetalas för det belopp som ska återbetalas.

Tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter kommer att bekräftas till tecknare till vilka tilldelning har skett. Tecknaren erhåller aktier vid registrering av nya aktier hos Bolagsverket, vilket väntas ske i början av februari, 2021. Inga Interimsaktier kommer att bokas in på tecknarens värdeandelskonto.

Information till utländska aktieägare

Aktieägare bosatta utanför Finland (avser dock inte aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Hong Kong, Singapore, Nya Zeeland eller Kanada) som äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Evli på telefon eller per e-post enligt ovan för information om teckning och betalning. Detta Prospekt utgör inte heller ett erbjudande om att sälja aktier, Interimsaktier eller teckningsrätter till någon person i en jurisdiktion där det inte skulle vara tillåtet att lämna ett sådant erbjudande till en sådan person eller där sådan åtgärd skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt. Aktieägare med aktier noterade på den svenska marknaden hänvisas till " Villkor och anvisningar i Sverige".

Betalda tecknade aktier (Interimsaktier)

Efter teckning med stöd av teckningsrätter och erlagd betalning av teckningslikviden kommer de nytecknade aktierna att registreras hos Euroclear Finland och på tecknarens värdeandelskonto som Interimsaktier ("Interimsaktier") omkring 28 januari 2021. Interimsaktierna är fritt överlåtbara och representerar de nya aktierna. ISIN-koden för Interimsaktierna är SE0015382031. Dessa är bokförda på värdeandelskontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket i Sverige vilket beräknas ske i början av februari 2021.

Handel med Interimsaktier

Handel med Interimsaktier kommer att arrangeras på Nasdaq Helsinki. Handel i Interimsaktier på Nasdaq Helsinki beräknas ske under perioden från och med den 28 januari 2021 fram tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket i Sverige vilket beräknas ske första veckan i februari 2021.

Interimsaktier registrerade hos Euroclear Finland kan av tekniska skäl inte konverteras till så kallade BTA (betald tecknad aktie) registrerade hos Euroclear Sverige under teckningsperioden och några dagar efter teckningsperiodens utgång.

Leverans av aktier

Tilldelade Interimsaktier kommer att ersättas av nya aktier så snart som möjligt efter att Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske i början av februari 2021. Efter denna registrering kommer Interimsaktierna att bokas ut från respektive värdeandelskonto och ersättas av aktier utan särskild avisering.

Ombokning av Interimsaktier och leverans av nya aktier beräknas ske i början av februari 2021. Aktierna planeras att tas upptill handel på Nasdaq Helsinki i början av februari 2021.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 28 januari 2021.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

Upptagande till handel på reglerad marknad

Aktierna i Endomines är upptagna till handel på Nasdaq Helsinki. Aktierna handlas under kortnamnet ENDOM och har ISIN-kod SE0008294334. De nya aktierna tas upp till handel i samband med omvandling av BTA till aktier vilket beräknas ske omkring vecka 5, 2020.

Övrig information om Företrädesemissionen

Styrelsen för Endomines har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen för Endomines äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 25 januari 2021.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för emitterade aktier kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Teckning av aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som inte ianspråktagits kommer i så fall att återbetalas. Endast en anmälningssedel får inges. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som sist kommit Evli, eller de kontoförande institut som tar emot teckning och betalning enligt överenskommelse med Evli, tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 10 EUR återbetalas endast på begäran.

Tillämplig lagstiftning

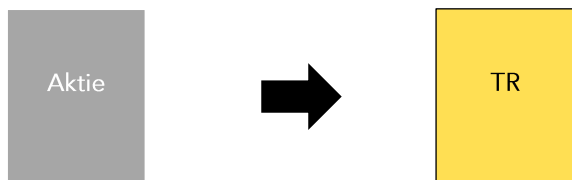
Aktierna ges ut under svenska aktiebolagslagen (2005:551) och regleras enligt svensk rätt. Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av svenska aktiebolagslagen (2015:551).

Så tecknar du i Finland

Så här tecknar du aktier med företrädesrätt

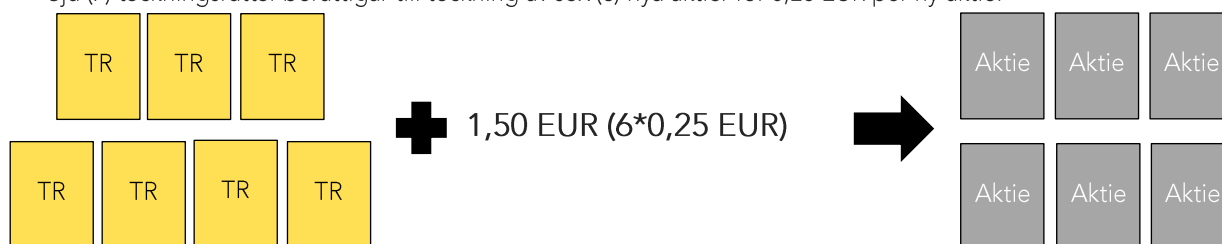
1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i Endomines du innehar på avstämningsdagen den 7 januari 2021 erhåller du en (1) teckningsrätt.



2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av sex (6) nya aktier för 0,25 EUR per ny aktie.



Teckning med teckningsrätter

Teckning av aktier med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 25 januari 2021. Teckningen skall göras enligt anvisningar från kontoförande institut eller, vad avser innehav som är förvaltarregistrerade, i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare i Finland.

Aktieägare som inte erhåller några anvisningar för teckning och betalning från hans eller hennes konto-förande institut, depåhållare eller förvaltare, uppmanas att kontakta Evli per e-mail (operations@evli.com) eller per telefon (+358 9 4766 9573, vardagar 9-16), för att erhålla anvisningar för teckning och betalning.

OBS!

Du måste använda dina teckningsrätter till att teckna aktier senast den 25 januari 2021, annars förfaller teckningsrätterna och blir värdelösa.

Observera även att en del kontoförande institut eller förvaltare kan begära att du tecknar aktier redan före handel med teckningsrätter avslutas eller teckningsperioden tar slut.

Om du inte vill teckna aktier, kan du även sälja dina teckningsrätter på Nasdaq Helsinki senast den 19 januari 2021.

Teckning utan företrädesrätt

För det fall att inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt. Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter sker genom att lämna in ett bindande uppdrag för teckning till respektive kontoförande institut eller depåhållare i Finland i enlighet med anvisningar från dessa. Du kan även kontakta Evli per e-mail (operations@evli.com) eller per telefon (+358 9 4766 9573, vardagar 9-16), för att erhålla anvisningar för teckning och betalning.

Marknadsöversikt

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader vilka Endomines är verksam inom. Viss information har anskaffats från en tredje part, och Bolaget bekräftar att denna information har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. För definitioner av termer se avsnittet "Definitioner och ordlista".

MARKNADEN FÖR GULD¹

Guld är ett grundämne med en lång historia och har historiskt primärt använts inom smyckesindustrin, samt som ett medel för värdelagring. De senaste decennierna har guld dessutom blivit allt viktigare inom elektronik och annan tillverkningsindustri. Guldets speciella egenskaper som både en insatsvara och investeringsobjekt leder till att olika sektorer på guldmarknaden har hög/låg efterfråga vid olika tidpunkter inom en konjunkturcykel, vilket är relativt unikt för guld och har en tendens att jämna ut efterfrågesvängningar.

Det finns idag drygt 900 guldgruvor i drift världen över, som totalt producerar mer än 3 000 ton guld varje år. I tillägg till gruvproduktionen tillförs marknaden befintligt guld genom återvinning, försäljning samt guld lån från officiella reserver. Det går allt längre tid mellan att nya stora guldfyndigheter hittas och kommer i produktion, samtidigt som tillgängliga reserver i existerande gruvor utvinns i allt snabbare takt som resultat av successiv tillkomst av mer effektiv teknik.

Tendenser

Flera av de kända stora guldfyndigheterna i världen innehåller allt mindre reserver av guld. Ett exempel på detta är gruvorna i Sydafrika, som fram till 2007 hade den högsta guldproduktionen i världen (2019 endast åttonde största producent), och historiskt har landet producerat 50 procent av allt världens guld. Brytning i vissa av dessa gruvor sker nu på hela 4 000 meters djup vilket är både komplicerat och medför allt högre kostnader.

De minskade globala reserverna i kombination med höga metallpriser gör att mer pengar investeras i prospekteringsområden med god infrastruktur, ett stabilt politiskt klimat och inte minst goda geologiska förutsättningar, till exempel Norden och USA. Många av de områden som bedöms ha störst potential för nya stora fyndigheter ligger i Afrika och Sibirien, vilket historiskt har avskräckt investerare p.g.a. ofta bristfällig infrastruktur och instabilt politiskt klimat.

Guldpriset har sedan början på 2019 ökat med över 40 procent, och det förväntas av analytiker att fortsätta gå upp under 2021. Goldman Sachs förväntade sig i november 2020 att guldpriset når 2 300 USD/oz under 2021, som följd av en förväntad ökad inflation samt försvagad amerikansk dollar, då centralbanker och investerare söker "fristäder" för sina tillgångar². I april 2020 estimerade Bank of America att guldpriset under de då kommande 18 månaderna skulle nå 3 000 USD/oz³. Enligt en sammanlagd prognos framställd av FactSet (baserad på 19 analytikers prognoser) förväntas medelpriset för guld att överstiga 2 000 USD/oz under de tre första kvartalen 2021, innan priset förutspås börja konvergera mot 1 850-1 900 USD/oz fram emot 2023.

Det ökande guldpriset leder till att projekt som inte var lönsamma för några år sedan nu kan bli relevanta igen. Detta gäller både nya projekt och gruvor som tidigare har varit produktion. Ett exempel är Endomines finska Pampalo-gruva, som år 2018 blev satt under skötsel och underhåll, men som nu planeras återstartas under 2021.

Under den senaste tiden har gruvindustrins risker och miljöpåverkan, både lokalt och globalt, fått ökad uppmärksamhet i media och bland allmänheten. Två händelser som fått stor medial uppmärksamhet under 2019 är dammkollapsen i Brasilien⁴ i januari som tog livet av närmare 200 människor och föranledde stora lokala ödeläggelser, samt debatten i Norge kring Nussir ASAs potentiella uppstart av en koppargruva i Kvalsund⁵.

Guldpriset

Guld prissätts primärt i USD per troy ounce (oz) och med en renhet på som lägst 995 fine, motsvarande cirka 23,9 karat⁶. Ett oz motsvarar 31,104 gram. Den globala guldhandeln sker huvudsakligen direkt mellan olika marknadsaktörer. Handeln sker genom spot-transaktioner och olika typer av derivat. Huvudsakliga centra för guldhandel är London, New York och Zürich. De främsta aktörerna är centralbanker och gruvbolag. Estimerade priser är baserad på FactSets sammanlagda prognoser baserad på 19 analytikers prognoser

¹ Källa för detta avsnitt är World Gold Council (gold.org), om inget annat anges (information på webbplatsen ingår inte i Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.)

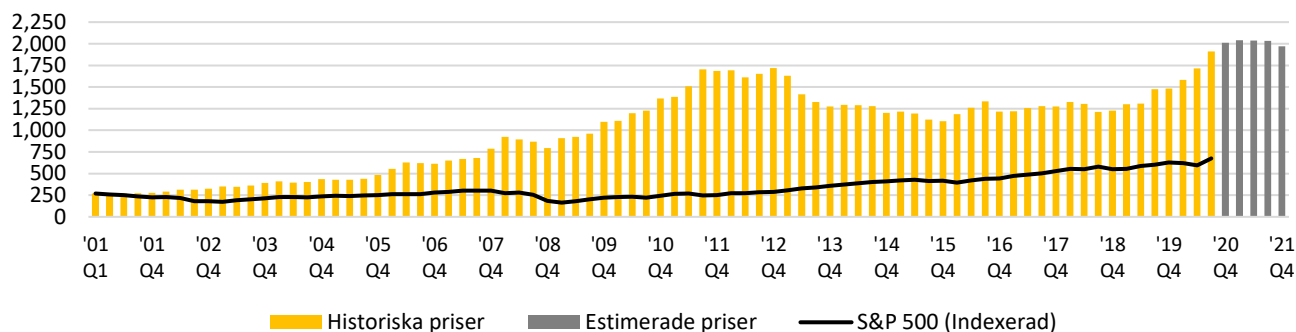
² mining.com/gold-price-to-hit-2300-next-year-on-inflation-risks-goldman-says/(information på webbplatsen ingår inte i Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.)

³ bloomberg.com/news/articles/2020-04-21/bofa-raises-gold-target-to-3-000-as-fed-can-t-print-gold/(information på webbplatsen ingår inte i Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.)

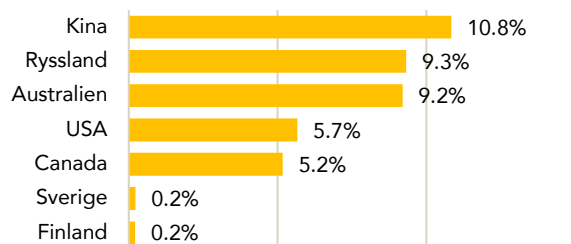
⁴ bbc.co.uk/news/resources/ids-sh/brazil_dam_disaster (information på webbplatsen ingår inte i Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.)

⁵ nrk.no/sapmi/nussir-saken_her-er-argumentene-1.14440751 (information på webbplatsen ingår inte i Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.)

⁶ The London Bullion Market Association (information på webbplatsen ingår inte i Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.)

Guldprisets (USD/oz) utveckling i relation till S&P500 – Utveckling senaste 20 åren

Källa: Factset (Medelpriset på guld per kvartal (USD/oz))

Guldproduktionen – Per land

Källa: World Gold Council: gold-mining-production-volumes-data-2019

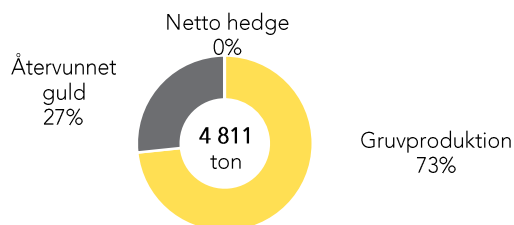
Den största guldproducenten i världen sedan 2008 är Kina⁷, som år 2019 stod för 10,8 procent av den globala produktionen, med cirka 380 ton. Därefter följde Ryssland med 9,3 procent, Australien med 9,2 procent, USA med 5,7 procent och Kanada med 5,2 procent. Resterande länder inom topp tio stod sammanlagt för 17,6 procent av den globala produktionen. Finland och Sverige stod för 0,2 procent var.

En utmärkande trend för produktionsfördelningen är att den åtminstone sedan 2007 blivit mer och mer spridd för varje år, vilket kan ses i att andelen guld som producerats i de tio mest producerande länderna successivt år för år har sjunkit. År 2018 var det första året då de tio inte stod för mer än 60 procent av världens guldproduktion, och år 2019 sjönk andelen ytterligare till knappa 58 procent.

Utbudet på guld

År 2019 var utbudet på guld cirka 4 800 ton, och detta har varit relativt stabilt över de senaste åren. Ungefär 73 procent av utbudet består av nytt guld, medan resterande kommer från återvunnet guld. Eftersom guld är mycket svårt att förstöra finns mer eller mindre allt guld som någon gång producerats fortfarande kvar i någon form. Det bästa estimatet på hur mycket guld som idag finns i världen är ca

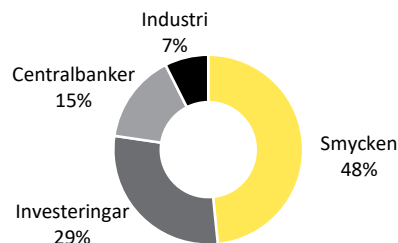
195 000 ton, varav två tredjedelar har producerats efter 1950⁸.

Utbudet 2019

Källa: World Gold Council – gdt-q3-2020

Efterfrågan på guld

Efterfrågan på guld har under lång tid dominerats av smyckesindustrin. Under de senaste åren har emellertid guld återigen fått en allt större betydelse som investeringsobjekt. De största förändringarna i guld-efterfrågan mellan 2018 och 2019 var en ökning i ETF-efterfrågan på 466 procent och en minskning i efterfrågan på tackor och mynt på 20 procent. Den totala efterfrågan på guld 2019 minskade med 1 procent mot 2018, som såg den högsta efterfrågan på guld på fem år. Efterfrågan hos centralbanker och investerare ökade under 2019 och förväntas under 2021 att fortsätta öka.

Efterfrågan 2019

Källa: World Gold Council – gdt-q3-2020

⁷ World Gold Council: gold-mining-production-volumes-data

⁸ World Gold Council

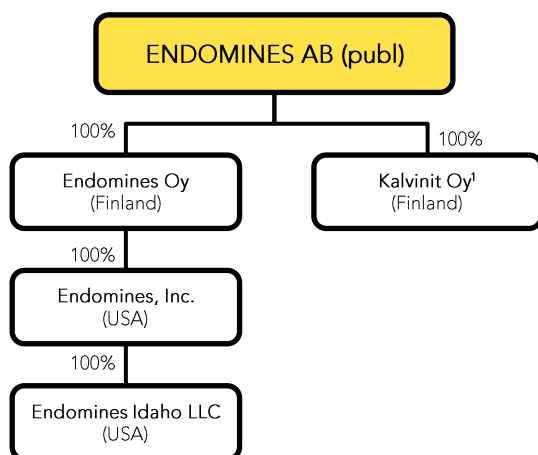
Verksamhetsbeskrivning

Kort om bolaget

Endomines är ett gruv- och prospekteringsbolag med fokus på guld. Bolaget bedriver gruvverksamhet i Idaho och Montana i USA och utövar prospektering i östra Finland längs den Karelska Guldlinjen. Endomines strävar efter att förbättra sina långsiktiga tillväxtmöjligheter genom utökad prospektering och företagsförvärv. Den första leveransen av guldkoncentrat från Friday-gruvan levererades den 28 april 2020.

Koncernstruktur

Endomineskoncernen består av moderbolaget Endomines AB (publ), de två finska dotterbolagen Endomines Oy och Kalvinit Oy, samt de två amerikanska dotterbolagen Endomines, Inc. och Endomines Idaho LLC. Moderbolaget rymmer den centrala och strategiska ledningen inklusive ekonomi- och finansfunktion samt svarar för informationsgivning till aktiemarknaden. Den amerikanska verksamheten tillkom i samband med förvärvet av TVL Gold Idaho, numera Endomines Idaho LLC, ett amerikanskt gruvbolag som äger rättigheterna till fem guldprojekt i Idaho, USA i början av 2018. Endomines Idaho LLC äger även US Grant-gruvan med befintligt anrikningsverk, samt Kearsarge-guldprojektet vilket förvärvades i oktober 2020, se beskrivning nedan.



(1) Kalvinit Oy äger rättigheter till ilmenitfyndigheter i västra Finland och är inte i aktiv utveckling. JORC indikerade och avledda resurser 7 Mton med genomsnitt 7,5 % titandioxid (TiO2)

Endomines Oy

Endomines Oy är verksamt inom geografiska och geologiska miljöer längs med Karelska Guldlinjen i östra

Finland, samt i Idaho, USA genom de amerikanska dotterbolagen.

Endomines, Inc. och Endomines Idaho LLC

Endomines amerikanska verksamhet består av sex guldprojekt i Orogrande gruvdistrikt, Idaho, USA, varav fem tillkom i samband med förvärvet av TVL Gold förvärv av TVL Gold Idaho, numera Endomines Idaho LLC, 2018 och en ("Unity") är en tillgång som Endomines har leasat från Unity GoldSilver Mines. US Grant och Kearsarge, belägna i Montana tillkom oktober 2020.

Endomines guldprojekt i USA inkluderar:

- Friday
- Buffalo Gulch
- Deadwood
- Rescue
- Kimberly
- Unity
- US Grant
- Kearsarge

Kalvinit Oy

Kalvinit Oy kontrollerar genom undersökningstillstånd de fem ilmenitförekomsterna Koivu, Kaire, Perä, Riutta och Lyly i Karlebyområdet, centrala Österbotten, Finland.

Affärsidé & strategi

Endomines är ett flexibelt och modernt gruvbolag. Vi prospekterar aktivt efter guldreserver och bedriver gruvproduktion i Finland och USA. Vårt syfte är att öka Bolagets värde genom att utveckla våra tillgångar till ekonomiskt lönsamma gruvor i enlighet med hållbar praxis för all gruvverksamhet. Därtill strävar vi efter tillväxt genom fusioner, företagsköp och andra samarbetsarrangemang.

Finansiella och operationella mål

Endomines långsiktiga mål är att;

- säkra positivt kassaflöde från verksamheten i USA samt Pampalo och längs Karelska Guldlinjen
- säkra fortsatt prospekteringsverksamhet som finansieras genom kassaflöde från verksamheten
- uppnå en årlig produktion om 100 000 oz guld

Endomines mål på kort sikt är;

- att få Friday i full produktion under 2021

Mineraltillgångar – Reserver och resurser i Finland och USA

Endomines har för närvarande inga reserver, då inga har tillkommit sedan de sista bröts i Pampalo 2018. Bolaget publicerar årliga detaljerade översikter över Bolaget resurser och reserver.

Finland – Pampalo-och Karelska guldlinjen

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

Uppskattningarna vid Pampalo-gruvan och den Karelska guldlinjen har gjorts i enlighet med JORC-koden ("Joint Ore Reserve Committee Code") vilken är den australiensiska koden från 2012 om rapportering av mineralreserver och mineraltillgångar. Nedan presenteras Endomines nuvarande syn på resurser i Finland.

Guldtillgångar i Idaho, USA

Under 2018 ökade Endomines förståelsen för guldprojekten i Idaho, som anskaffades i februari 2018.

Endomines arbetar på att utveckla Friday-gruvan och ändra en del av de uppskattade 97 200 oz antagna och indikerade tillgångarna till malmreserver. Fridays antagna tillgångar är 46 700 oz guld.

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

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 och antagen av CIM Council den 10 maj 2014.

Mineraltillgångar (guld) – Karelska Guldlinjen och Idaho, USA (31 december 2019)⁹

	Kända				Indikerade				Antagna				Total			
	Guldhalt		Guldmängd		Guldhalt		Guldmängd		Guldhalt		Guldmängd		Guldhalt		Guldmängd	
	Ton (kt)	g/t	Koz	Kg	Ton (kt)	g/t	Koz	Kg	Ton (kt)	g/t	Koz	Kg	Ton (kt)	g/t	Koz	Kg
Pampalo	-	-	-	-	360	2,8	32	989	447	2,7	39	1 213	807	2,7	71	2 202
Karelska guldlinjen	35	4,1	5	142	1 066	1,5	52	1 606	1 283	1,7	70	2 191	2 384	1,7	127	3 939
Friday	245	6,9	54	1 686	217	6,2	43	1 337	296	4,9	47	1 453	758	5,9	144	4 476
Buffalo Gulch	3 515	0,6	65	2 016	3 230	0,5	50	1 552	2 128	0,4	26	799	8 873	0,5	140	4 367

Historiska resurser i USA

	Guldhalt		Guldmängd	
	Ton (kt)	g/t	Koz	Kg
Rescue	67	21,3	46	1 430
Kimberly	261	19,2	161	5 005
Deadwood	2 375	0,8	59	1 823
Historiska totalt	2 703	3,1	266	8 258

⁹US Grant och Kearsarge är inte inkluderade i tabellen då de inte var en del av Bolaget per 31 december 2019. Det finns inga resurser i dessa tillgångar som är klassificerade enligt JORC, CIM eller någon annan kod för rapportering av mineralreserver och mineraltillgångar.

⁹ De senast rapporterade siffrorna.

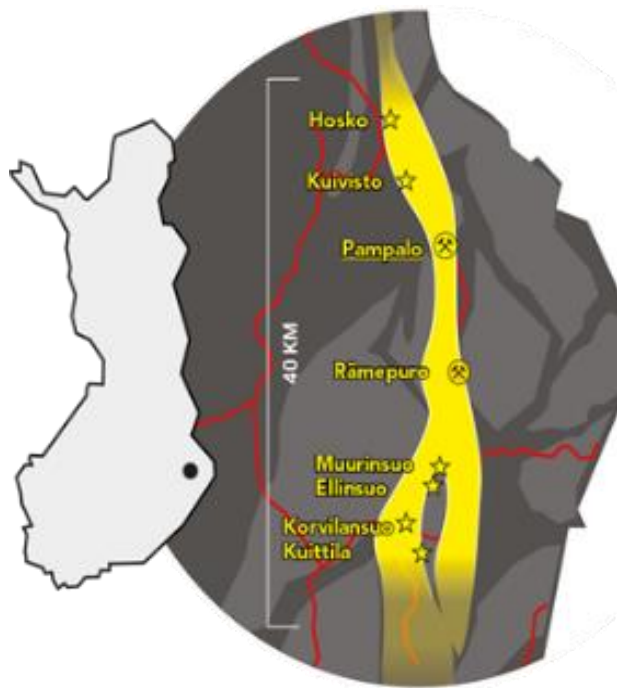
DEN FINSKA VERKSAMHETEN OCH DESS TILLGÅNGAR

Historik

Historiskt har Endomines Oys verksamhet varit geografiskt koncentrerad till Karelska Guldlinjen som går genom Ilomantsi kommun i norra Karelen. Karelska Guldlinjen utgör en del av Ilomantsi grönstenbälte som sträcker sig från den östligaste delen av Finland och in i Ryssland. Linjen är mer än 40 km lång, går från nord till syd och är generellt mindre än fem km bred.

Endomines har sedan 2010 haft ett anriktningsverk, sandmagasin, kraftledningar och övrig infrastruktur som ligger i anslutning till Pampalo-gruvan som ligger centralt inom den så kallade Karelska Guldlinjen, vilket innebär att malmtransporter från övriga fyndigheter i anslutning till Karelska Guldlinjen i framtiden kan minimeras. Industriell produktion av guldkoncentrat bedrevs i Pampalo från februari 2011 till och med oktober 2018. Under åren 2011-18 Bröts cirka 2 miljoner ton malm, varav 200 000 var från dagbrottet Rämepuro. Den totala guldproduktionen för perioden var cirka 148 500 oz (4 600 kg).

Karelska Guldlinjen



Planerad utveckling

Endomines har under 2020 planerat att återstarta verksamheten vid Pampalo-gruvan, som har varit under skötsel och underhåll sedan oktober 2018. Anledningen till den planerade återstarten är det nu högre guldpriset, som var cirka 1 200 då beslutet togs 2018, men nu står i omkring 1 900 USD/ oz.

Endomines beslut om att ha gruvan och anriktningsverket under skötsel och underhåll, har därmed visat sig vara ett klokt beslut, då gruvan hålls torr, möjliggör en snabb återupptagning av produktionen. En investering i en ramp till nästa djupnivå i den kända guldfyndigheten är nödvändig för att återuppta produktionen.

Brytning i Pampalo har skett under jord. Pampalo-gruva med anriktningsverk och tillhörande krossverk, sandmagasin, kontorsbyggnader och övriga anläggningar ligger centralt inom den så kallade Karelska Guldlinjen, vilket innebär att malmtransporter från övriga fyndigheter i anslutning till Karelska Guldlinjen i framtiden kan minimeras. Elförsörjning av anläggningarna sker via en 48 km lång kraftledning från det finska stamnätet.

Produktionsekonomi och förväntad livslängd

Resultatet från borrhänsverksamheten 2017 tyder på att det finns tillräckliga malmton för ungefär 1–1,5 års produktion inom 100 meter under produktionsområdet som använts 2018. Den fyndighetens guldhalt är en aning högre jämfört med guldhaltarna högre upp. Prospektering i området fortsätter och Endomines hoppas och tror att prospektering kommer leda till nya fyndigheter som kommer att förlänga den förväntade livslängden av den finska verksamheten.

DEN AMERIKANSKA VERKSAMHETEN OCH DESS TILLGÅNGAR

Kort om den amerikanska verksamheten

Den amerikanska verksamheten består av tillgångar som har förvärvats vid tre olika tillfällen i perioden 2018-20:

- De fem tillgångarna Friday, Rescue, Buffalo Gulch, Deadwood, och Kimberly förvärvades i februari 2018 från TVL Gold. Dessa är lokaliserade i Idaho, USA.
- I juni 2019 ingick Bolaget ett avtal med Unity GoldSilver Mines, Inc. för att leasea Unity-gruvan. Unity är belägen intill Endomines gruvprojekt Rescue i Warren distriktet i Idaho, USA.
- I oktober 2020 slutfördes förvärvet av US Grant Mine med befintligt anrikningsverk och leasingavtalet rörande Kearsarge guldprojekt. Tillgångarna är belägna i Virginia City gruvdistrikt i Montana, USA.

Endomines verksamhet och tillgångar i Idaho

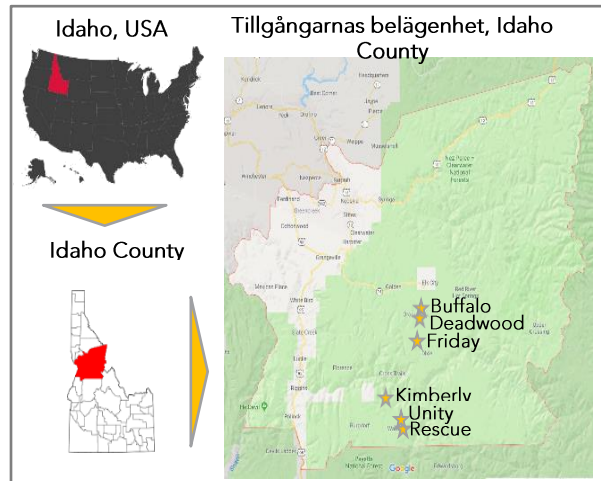
Endomines primära fokus på kort sikt, i Idaho, är att få Friday i full produktion, vilket förväntas ske 2021.

Arbetet vid övriga projekt i Idaho, har hittills begränsats till granskning av befintliga data, provtagning och planering av framtida prospekteringsverksamhet, samt miljörelaterade baslinjestudier med anknytning till tillstånd. Hela tillståndsprocessen för övriga projekt väntas ta 2–5 år beroende på projekt och planerad verksamhet. Av de övriga tillgångarna så är det Rescue/Unity som är närmast produktion (förväntat start i 2023), efterföljt av Kimberly (förvänta start i 2024).

Tillgångarna i Idaho är kritiska för att Bolaget ska nå sitt ursprungliga mål om 40 000 oz i årstakt. Förväntat genomsnittlig "All-in sustaining cash cost" är omlag 700-900 USD/oz.

Inga reserver är för närvarande rapporterade för något av projekten i Idaho, och en översikt över resurser presenteras ovan under rubriken *Mineralreserver och mineraltillgångar*. Som beskrivits i avsnittet "Mineralreserver och mineraltillgångar" ovan så är det endast Friday-gruvans och Buffalo Gulch-projektets rapporterade mineraltillgångar i Idaho, USA, som är klassificerade enligt Canadian Institute of Mining, Metallurgy and Petroleum ("CIM") –standarder för mineralreserver och mineraltillgångar.

Geografisk belägenhet för de amerikanska tillgångarna



Ovan är en översikt över Endomines tillgångar i USA. Alla tillgångar är lokaliserade i Idaho County, Idaho, USA.

Friday

Friday-projektet är en guldtillgång lokaliserad ungefär 15 km sydväst om Elk City i Orogrande Mining District i centrala Idaho. Projektet består av 5 patenterade gruvdrifträtter ("Patented mining claims") och 129 opatenterade gruvdrifträtter ("Unpatented mining claims") som täcker ungefär 11 km² av US Forest Services landyta.

Endomines har sedan förvärvet i mars 2018 fortsatt utvecklingen av Friday-projektet i Idaho, USA. Efter upptrappningen väntas Friday-gruvan producera ca 9 000 oz (280 kg) guld per år med genomsnittshalten 8 g/t under en initial livslängd på över sju år. "All-in sustaining cash cost" för produktionen efter upptrappningen beräknas till 700–900 (Notera bör diskuteras) USD per oz beroende på produktionsområde. Utforskningspotentialen för gruvan anses vara avsevärd.

Guldmalmen från Friday-gruvan anrikas till guldkoncentrat vid anrikningsverket nära Elk City, Idaho, ca. 25 km från gruvan. Koncentratet anrikas genom flotation.

I december 2018 bröts det första malmpartiet härrörande från utvecklingen av den underjordiska gruvan vid Friday. Uppstarten av anrikningsverket i anknytning till gruvan påbörjades under det tredje kvartalet 2019. När anrikningsverket är i drift och produktionsupptrappningen har slutförts kommer Endomines att kommunicera en uppdaterad produktionsprognos. Förväntad produktion för 2021 och framåt med dagens anläggning förväntas en produktion om ungefär 9 000 oz guld per år. Endomines kommer fortsätta utveckla Friday under 2021, och förbereda uppgraderingar som kommer möjliggöra produktion på mer än 13 000 oz/år.

Friday- Händelser 2020

Under första kvartalet fortsatte Endomines upptrappningen av drift effektiviteten vid anriktningsverket och fortsatte malmproduktionen vid Friday-gruvan. Vid anriktningsverket kunde Endomines producera 36 ton om dagen med begränsad personalstyrka. Den bearbetade malmen fortsätter att komma från lager av låghaltig malm härrörande från utvecklingen före produktion och är inte representativ för den typiska höghaltiga malmen i Friday. Endomines fortsatte att trappa upp produktionskapaciteten mot designkapaciteten (3 445 ton per månad) under mars 2020 med begränsad personalstyrka. Under det andra kvartalet gjorde Endomines sin första leverans av guldkoncentrat från Friday-gruvan. COVID-19 pandemin fortsätter att försvåra upptrappningen av produktionen, även problemen med avfallens avvattningsystem tidigare i år och oförmågan att säkra ett fungerande alternativ för avvattningen fortsatte att störa materialgenomströmningen vid anriktningsverket. Som ett resultat av detta har Endomines bestämt att temporärt försätta Friday gruva och anriktningsverk under skötsel och underhåll vid slutet av augusti. I detta läge är det inte möjligt att förutspå den kortsiktiga produktionsprognosen.

Friday mine – Gruvdriftsrätter ("Claims")

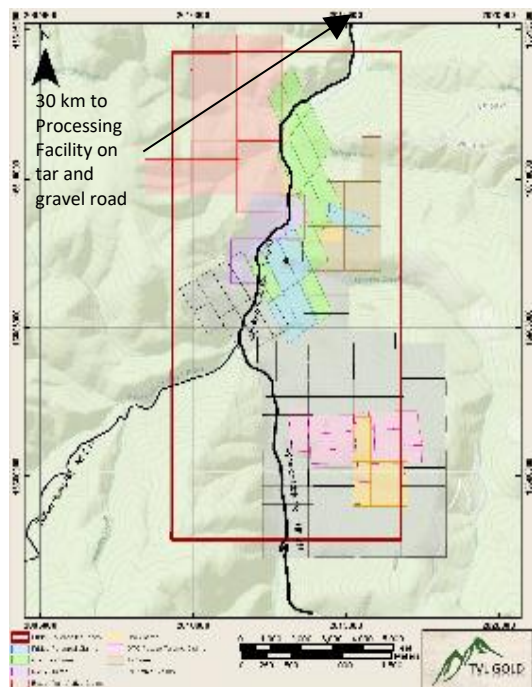


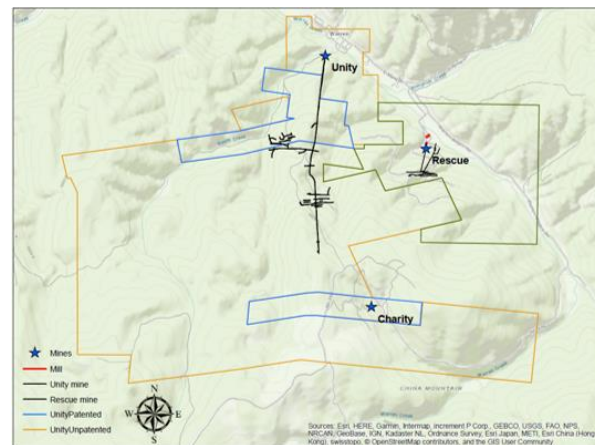
Illustration över Bolaget olika gruvdriftsrätter ("Claims") i samband med Friday gruvan

Rescue & Unity

Tillgångarna Rescue och Unity ligger mycket nära varandra och som nämnt så korsar deras banor under marken. Detta

gör att dessa två tillgångar planeras att drivas som en gruva när de båda har kommit i produktion. Rescue anses vara tillgången närmast produktion, med mål om uppstart av gruvan 2023. Bolaget uppskattar Rescue-gruvans årliga produktion till mer än 7 000 oz guld per år när den är i full produktion.

Översikt över området kring Rescue & Unity



Rescue

Rescue har för närvarande inga tillgångar i enlighet med NI 43-101, utan endast historiska tillgångar om ungefär 45 000 oz guld vilket Målet är att konvertera dessa under 2021.

Rescue-projektet är en historiskt producerande, underjordisk guldfyndighet belägen i gruvområde Warren i Idaho County, Idaho. Projektområdet består av 22 angränsande opatenterade gruvdriftsrätter och 2 opatenterade rättigheter för anriktningsverk.

Ett korsskär i Unity-gruvan korsade Rescue cirka 4 000 meter väster om dagens ingång till Rescue-gruvan och produktion från Rescue-ådrarna i Unity-gruvan sträckte sig över ett vertikalt område på minst 200 meter.

Unity

I juni 2019 ingick Endomines ett avtal om en 10-årig gruvlease för Unity-projektet vilket medför att Endomines betalar en årlig hyra på 30 000 USD (254 KSEK). Den s.k Net Smelter Return" Royalty kostnaden är 3 procent, och den årliga hyran kommer att krediteras mot royaltybetalningen för pågående år eller året därpå. Under de två första åren av leasen har Endomines en skyldighet att utveckla tillgången med en minimikostnad på 500 000 USD (4,2 MSEK). Endomines har rättigheten att förlänga lease perioden vidare efter de första 10 åren så länge produktion vid gruvan fortsätter. Den årliga hyreskostnaden för en sådan förlängning av leasen är 35 000 USD (297 KSEK) per år.

Unity-gruvan består utav patenterade och opatenterade gruvrättigheter som täcker över 5,7 km² av Warren gulddistrikt. Tillsammans med Unity-gruvan,

kontrollerar Endomines rättigheterna till hela den kända utbredningen av guldådrorna Little Giant och Rescue

Modern prospektering har varit begränsad. Därav är Endomines intention att rehabilitera historiskt utvecklat arbete vid Unity och Rescue under 2021 för att tillåta provtagning samt borning av förlängningarna av ådrorna för att kvantifiera och utöka resurserna av ådrorna Little Giant och Rescue

Endomines nuvarande plan är att Unity ska komma i produktion år 2023, och ha en produktion om >10 000 oz guld vid full produktion

Övriga tillgångar i Idaho: Kimberly, Buffalo Gulch och Deadwood

Uppstart av Kimberly, Buffalo Gulch och Deadwood förväntas ske efter Rescue och Unity. Nuvarande plan är att för uppstart av Kimberly i slutet av 2024, dock krävs fortfarande djupare analys för att estimeras förväntad uppstart. De övriga två tillgångarna, Buffalo Gulch och Deadwood, förväntas komma i produktion efter Rescue, Unity och Kimberly.

Som beskrivits i avsnittet "Mineralreserver och mineraltillgångar" ovan så är det endast Friday-gruvans och Buffalo Gulch-projektets rapporterade mineraltillgångar i Idaho, USA, som är klassificerade enligt Canadian Institute of Mining, Metallurgy and Petroleum ("CIM") –standarder för mineralreserver och mineraltillgångar.

Mineralreserverna gällande Deadwood, och Kimberly prospekteringsprojekt är klassificerade som historiska tillgångar, eftersom de är gjorda före nuvarande gällande standarder. Endomines påpekar, att även om presenterade historiska tillgångar för Kimberly, Rescue, och Deadwood verkar vara i linje med NI 43-101 kapitel 1.2 och 1.3 definitioner, så har den kvalificerade personen¹⁰ inte gjort tillräckligt med arbete för att klassificera de historiska uppskattningarna som nuvarande mineraltillgångar, och Endomines behandlar inte historiska uppskattningar varken som kuranta eller pålitliga.

Kimberly

Kimberly-projektet är en historiskt producerande, underjordisk, guldfyndighet belägen i Marshall Lake-gruvdistrikt i södra Idaho County, Idaho, ca 30 kilometer öster om staden Riggins. Gruvan kan nås med hjälp av några större vägar, samt mindre grusvägar. Projektområdet består av 24 angränsande, opatenterade gruvdrifträtter som täcker cirka 2 km² markyta, allt inom gränserna för en av mineralreservaten till Bureau of Land Management.

Merparten av guld- och silverproduktionen vid Kimberly-gruvan skedde genom relativt grund

underjordisk brytning under den tidiga delen av 1900-talet. Det gjordes även en del tester av området kring 1960.

Kimberly har för närvarande inga tillgångar i enlighet med NI 43-101, utan endast historiska tillgångar om ungefär 160 000 oz guld vilka Bolaget har som mål att konvertera under 2021.

Endomines nuvarande plan är att Kimberly ska sättas i produktion efter Rescue och Unity. Kimberly förväntas ha en produktion om ungefär 6 000 oz per år.

Buffalo Gulch och Deadwood

Buffalo Gulch och Deadwood, anses av Bolaget vara de tillgångar i Idaho som är längst från produktion, och uppstart kommer att bero på tillståndprocessen, kassaflödet från övriga tillgångar samt Bolagets löpande värdering av tillgångarna. Nuvarande plan är att få nödvändiga tillstånd på plats tidigast inom 5 år.

Buffalo Gulch

Buffalo Gulch-projektet ligger 3 kilometer väster om Elk City, Idaho, och är likt Friday och Deadwood beläget i gruvdistriktet Orogrande. Buffalo Gulch-projektet består av 69 angränsande opatenterade gruvdrifträtter som täcker mer än 200 km² av US Forest Service-markytan. Buffalo Gulch-fyndigheten är en lågkvalitativ guldfyndighet och planen är på sikt att utvinna guld genom en s.k. "dagbrott".

Buffalo Gulch har tillgångar om totalt 140,7 toz, varav 64,8 toz är kända, 49,9 toz är indikerade och 25,7 toz är antagna.

Det finns för närvarande inte någon produktionsplan eller estimat för gruvans livslängd.

Deadwood

Deadwood är lokaliserat ungefär sex kilometer från Elk City och endast fem km syd om Buffalo Gulch i gruvdistriktet Orogrande. Det anses vara god infrastruktur i området.

Deadwood-Projektet består av 22 angränsande opatenterade gruvdrifträtter som täcker en yta på drygt 66 km².

En historisk mineralreservsuppskattning rapporterades för Deadwood-fyndigheten av Bema 1989. Uppskattningen gjordes av G. Nordin 1988 och presenteras i rapporten "Bema Gold Corporation, Geological Engineering Review of Proposed Gold Production and Operations, Volume I "Av BH Kahlert, daterad den 20 februari 1989.

Endomines vill framhålla att även om presenterade historiska tillgångar för Deadwood verkar vara i linje med NI 43-101 kapitel 1.2 och 1.3 definitioner, så har den kvalificerade personen inte gjort tillräckligt med arbete för

¹⁰ Se definition av kvalificerad person i avsnittet Ordlista och definitioner

att klassificera de historiska uppskattningarna som nuvarande mineraltillgångar, och Endomines behandlar inte historiska uppskattningar varken som kuranta eller pålitliga.

Det finns för närvarande inte någon produktionsplan eller estimat för gruvans livslängd. Bolaget har inte kännedom om några extraordinära faktorer har påverkat punkterna vilka nämnts ovan.

Endomines verksamhet och tillgångar i Montana

I oktober 2020 slutfördes förvärvet av US Grant gruvan med befintligt anriktningsverk och leasingavtalet rörande Kearsarge guldprojekt. Tillgångarna är belägna i Virginia City gruvdistrikt i Montana, USA.

US Grant

US Grant Gruvan består av 5 patenterade och 28 opatenterade gruvkoncessioner täckandes en yta på 2,2km² och ett befintligt anriktningsverk med 150 ton per dag produktionskapacitet. Vid gruvan har det historiskt brutits höghaltigt guld och silver i perioder mellan åren 1867 och 1984. Produktionsuppgifterna är dåligt dokumenterade men halter mellan 6,9 – 8,6 g/t (0,2 – 0,25 oz/t) guld och 171,4 – 342,8 g/t (5 – 10 oz/t) silver har rapporterats. Många gruvådror har kartlagts inom projektområdet. Gruvådrorna US Grant och El Fleeda har

haft historisk produktion och är de mest framträdande gruvådrorna.

US Grant gruvan är ett höghaltigt, underjordiskt guld- och silverprojekt med historiska resurser uppgående till totalt 165 700 oz guld och 4,47 miljoner oz silver innehållandes 346 000 ton (381 400 korta ton) mineraliserat material. Endomines behandlar inte de historiska beräkningarna som mineralresurser eller mineralreserver definierade enligt NI 43-101.

Kearsarge

Kearsarge projektet består av 35 patenterade "lode" gruvkoncessioner täckandes en yta om 2,8 km². Under 1990 talet utfördes omfattande prospektering vid projektet uppgående till 135 borrhål längs med en 350m lång sträcka av den totalt 3km långa guldmineraliseringen. Kearsarge projektet är beläget 8km ifrån US Grant vilket möjliggör koncentratproduktion från det existerande anriktningsverket med en kapacitet på 150 ton per dag.

Kearsarge projektet är ett höghaltigt underjordiskt guldprojekt med historiska resurser på totalt 380 700 oz guld innehållandes 4,1 miljoner ton (4,5 miljoner korta ton) mineraliserat material. Endomines behandlar inte de historiska beräkningarna varken som mineralresurser eller mineralreserver definierade enligt NI 43-101.

Utvald finansiell information

Nedan presenteras utvald historisk finansiell information för Endomines avseende räkenskapsåren 2019 samt perioderna 1 januari 2019 – 30 juni 2019 och 1 januari 2020 – 30 juni 2020. Informationen för räkenskapsåret 2019 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisning, vilken är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av EU. Informationen för perioderna 1 januari 2019 – 30 juni 2019 och 1 januari 2020 – 30 juni 2020 är hämtad ur Bolagets halvårsrapporter, vilka är upprättad i enlighet med IFRS16. Halvårsrapporterna har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Utöver Endomines reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2019 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2020 - 30 jun 2020	1 jan 2019 - 30 jun 2019
(belopp i KSEK)	Reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad
Nettoomsättning	6 037	7 151	3 990
Övriga intäkter	1 542	20	1 286
Förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete	-1 779	3 371	-1 766
Summa intäkter	5 800	10 542	3 510
Råvaror och förnödenheter	-4 729	-6 750	-1 124
Kostnader för ersättningar till anställda	-19 369	-23 851	-9 623
Avskrivningar och nedskrivningar	-3 649	-11 654	-1 518
Övriga kostnader	-30 543	-25 217	-13 530
Rörelseresultat	-52 490	-56 930	-22 285
Resultat före skatt	-76 790	-68 119	-30 085
Periodens resultat	-76 698	-67 960	-30 052

Koncernens balansräkning i sammandrag

	31 dec 2019	30 jun 2020
(belopp i KSEK)	Reviderad	Ej reviderad
Balansomslutning	589 602	600 859
Immateriella anläggningstillgångar	371 334	372 880
Materiella anläggningstillgångar	195 701	198 250
Finansiella anläggningstillgångar	5 478	5 502
Varulager	37	4 490
Kundfordringar	-	1 231
Övriga fordringar	568	888
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	757	14 185
Likvida medel	15 727	3 433
Summa eget kapital	336 026	454 632
Summa långfristiga skulder	56,367	87,511
Summa kortfristiga skulder	197,209	58,716

Koncernens kassaflöden i sammandrag

	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2020 - 30 jun 2020	1 jan 2019 - 30 jun 2019
(belopp i KSEK)	Reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-73 485	-49 779	-29 786
Summa minskning(+)/ökning(-) av rörelsekapital	-5 456	-9 763	-36
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-78 941	-59 542	-29 822
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-158 913	-18 646	-36 751
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	166 895	65 867	53 389
Periodens kassaflöde	-70 959	-12 321	-13 184
Likvida medel vid periodens början	18 931	15 727	18 931
Kursdifferens i likvida medel	99	27	-30
Likvida medel vid periodens slut	15 727	3 433	5 717

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Tabellerna nedan återger information om Endomines eget kapital och skuldsättning per den 31 oktober 2020 om inget annat anges. Observera att tabellen enbart innehåller information om Bolagets räntebärande skulder och att dessa uppgifter inte har varit föremål för revision.

Kapitalstruktur

(belopp i KSEK)	31 oktober 2020
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet*	4 572
Blankokrediter	76 106
Summa kortfristiga räntebärande skulder	80 678
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet*	42 063
Blankokrediter	35 532
Summa långfristiga räntebärande skulder	77 595
Eget kapital	
Aktiekapital	394 385
Övrigt tillskjutet kapital	833 403
Reserver	34 518
Balanserat resultat**	-747 521
Summa eget kapital	514 785

* Främst pant i dotterbolags aktier, moderbolagsgaranti, företagsinteckningar samt fastighetsinteckningar

** Balanserat resultat består av posterna "Balanserat resultat per 31 december 2019" från årsredovisningen för 2019 samt "Periodens nettoresultat" från halvårsrapporten för 1 januari – 30 juni 2020. Det har inte skett någon betydande förändring sedan Bolaget offentliggjorde halvårsrapporten för perioden januari-juni 2020.

Växelkurser per 31 oktober 2020 (USD/SEK: 8,9132 och EUR/SEK: 10,4015)

Krediter och annan skuldfinansiering

De kortfristiga skulderna består av en leasingsskuld, om 5 691 KSEK. Leasingsskuden har säkerhet mot nettotillgångar/aktier i dotterföretag och pantsatta medel avseende miljörelaterade förpliktelser. Den långfristiga leasingsskuden har samma säkerhet som de kortfristiga (se ovan). Därtill tog Endomines upp ett kortfristigt lån om 30 MSEK i april 2020 genom att ställa ut skuldebrev till danska och svenska institutionella investerare däribland Formue Nord A/S. Lånet har en fast månatlig ränta om 1 procent med en uppläggningsavgift på 8 procent, och löper ut 29 april 2021. Bolaget har möjlighet att förtidsbetala lånet till ett belopp som motsvarar det nominella beloppet. Dessa

långgivare lånade ut ytterligare 2 MEUR till Bolaget i oktober 2020, på identiska villkor som lånet i april 2020.

Utöver vad som anges ovan har Endomines under september 2020 tagit upp två kortfristiga aktieägarlån om 1 MEUR vardera från Wipunen Varainhallinta Oy respektive Mariatorp Oy. Lånen löper till mars 2021 med en fast månatlig ränta om 1 procent och med en uppläggningsavgift på 6 procent. Löptiden för de kortfristiga aktieägarlånen kan förlängas med tre månader mot en ökning av räntan med 2 procent.

De långfristiga skulderna består av en senior obligation om 37 584 KSEK, en leasingsskuld om 2 286 KSEK, ett kapitallån om 2 373 KSEK och ett lån om cirka 3,4 MEUR. I mars 2019 utfärdade Bolaget en senior säkerställd obligation om 3,7 MEUR. Obligationsägarna är huvudsakligen finska institutionella investerare samt andra utvalda investerare och vissa nuvarande och dåvarande medlemmar av Endomines styrelse och ledning. Obligationen 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 och 101 procent av det nominella beloppet efter två år. I mars 2020 tog Bolaget upp ett lån om cirka 3,4 MEUR genom att ställa ut skuldebrev till i huvudsak finska institutionella investerare samt Bolagets styrelseordförande och VD. Lånet har en tvåårig löptid och en fast årlig ränta om 12,0 procent. Bolaget kan välja att förlänga löptiden med en ränteökning om 0,25 procent per år. Bolaget har möjlighet att förtidsbetala lånet till ett belopp som motsvarar det nominella beloppet.

Den långfristiga leasingsskuden har samma säkerhet som de kortfristiga (se ovan).

Kapitallånet om 2,3 MSEK har särskilda villkor vad gäller återbetalningsskyldighet. Lånet är ett s.k. kapitallån enligt finsk lag. Ifall dotterbolaget upplöses eller försätts i konkurs, får utbetalning av kapital och ränta endast göras med sämre företräde än andra skulder. Kapitalet får endast återbetalas om det finns full täckning för det bundna kapitalet och andra icke-utdelningsbara medel i senast reviderat årsbokslut. Ränta får endast betalas om det finns utdelningsbara fria vinstmedel.

Bolaget har valt att endast inkludera räntebärande skulder i nettoskuldsättningen. Likvida medel omfattar pengar på Bolagets bankkonto hos Nordea (filial i Finland).

Nettoskuldsättning

(belopp i MSEK)	31 oktober 2020
A. Kassa	-
B. Likvida medel*	24,2
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A+B+C)	24,2
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	-
F. Kortfristiga bankkulder	-
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	4,6
H. Andra kortfristiga skulder	76,1
I. Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	80,7
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	56,5
K. Långfristiga banklån	-
L. Emitterade obligationer	40,4
M. Andra långfristiga lån	37,2
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	77,6
O. Nettoskuldsättning (J+N)	134,1

* Likvida medel är pengar på Bolagets bankkonton hos Nordea

Indirekta skulder och eventalförpliktelser

Per 31 oktober 2020 hade koncernen inga indirekta skulder och koncernens eventalförpliktelser uppgick till 42 865 KSEK. Eventalförpliktelserna avser royaltyansvar för framtida royaltybetalningar enligt avtal från 1996.

Ställda säkerheter

Koncernens ställda säkerheter uppgick per 31 oktober 2020 till 4 721 KSEK och relaterar till den Karelska Guldlinjen. Den ställda säkerheten är till för att garantera "städning" av gruvorna och omgivningen efter att gruvorna i Finland nu har stängts ner.

Endomines AB (publ):s dotterbolag Endomines Oy har som säkerhet för Endomines AB (publ):s skyldigheter under emissionen av obligationer till ett belopp av fem miljoner euro den 25 februari 2019 och därtill gällande villkor daterade den 21 februari 2019 pantsatt på första prioritet till Nordic Trustee & Agency AB (publ) som agent för vissa obligationsinnehavare (i) tre elektroniska fastighetsinteckningar registrerat på fastigheten med registreringsnummer 146-402-13-8 (inklusive

anriktningsverk, byggnader, anläggningar och tillbehör på fastigheten) och (ii) vissa gruvrätter, inmutningsrätter, malmletningstillstånd samt ansökan om malmletningstillstånd gällande Endomines Oy:s utforskning vid den Karelska guldlinjen i Finland. Dessa säkerheter är också pantsatta som säkerhet under de aktieägarlån som Endomines tog upp i september 2020 (se mer ovan under avsnittet "Eget kapital och skuldsättning") med andra prioritet, innebärande att långivarna under aktieägarlånen är efterställda Nordic Trustee & Agency AB (publ) i prioritetsordningen avseende Säkerheterna.

Vederlaget i förvärvet av US Grant-gruvan och leasingavtalet rörande Kearsarge-guldprojektet (se "Koncernens viktigare avtal" för mer information) består delvis av en betalning om 2,0 MUSD som Endomines ska erlagga till Transatlantic Mining Corporation i samband med den första försäljningen av guld som genererats genom de förvärvade tillgångarna, eller två år efter att överlåtelsen av tillgångarna påbörjades (vilket var den 25 september 2020), beroende på vilket av dessa datum som infaller först.

Uttalande angående rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets behov för de kommande tolv månaderna. Bolaget bedömer att rörelsekapitalbehovet, inklusive planerade investeringar för den kommande tolv månadersperioden, uppgår till cirka 150 MSEK.

Per 30 juni 2020 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 3,4 MSEK. Bolaget har sedan dess upptagit bryggglån om cirka 20,1 MSEK (2 MEUR) från aktieägare samt cirka 20,1 MSEK (2 MEUR) från vissa långgivare, däribland Formue Nord A/S.

Delar av Bolagens bryggglån, inklusive upplupna räntor, om cirka 30 MSEK från aktieägare avses att kvittas i Företrädesemissionen. Vidare bemyndigade den extra bolagstämman den 4 januari 2021 Bolagets styrelse att besluta om riktade emissioner för att potentiellt kvitta ytterligare cirka 61 MSEK av lånen från aktieägare och vissa andra långgivare, däribland Formue Nord A/S, förutsatt att överenskommelse om kvittning nås med långivarna. Befintliga likvida medel, inklusive bryggglånen, bedöms täcka Bolagets behov av rörelsekapital fram till början av februari 2021.

Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 281 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Förutsatt att garantiersättningen erläggs kontant beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 21 MSEK, varav 11 MSEK avser kontant garantiersättning. Nettolikviden från Företrädesemissionen beräknas därmed uppgå till cirka 260 MSEK.

Nettolikviden från Företrädesemissionen avses användas, enligt följande prioritetsordning, till

återbetalning av lån inklusive ränta (60 MSEK), förvärvskostnader för US Grant och Kearsarge (27 MSEK), uppstart av Friday-gruvan (25 MSEK), fortsatt prospektering och uppstart av Pampalo-gruvan längs den Karelska Guldlinjen (38 MSEK), utveckling samt uppstart av gruvorna US Grant/ Kearsarge (90 MSEK) följt av gruvorna Rescue, Unity och Kimberly (finansierat av bolagets kassaflöde), samt stärka Bolagets finansiella ställning ytterligare (20 MSEK) och således stärka Bolagets förmåga till framtida tillväxtinvesteringar i enlighet med Endomines strategi.

Om Företrädesemissionen tecknas till minst 171 MSEK bedömer styrelsen således att Bolagets rörelsekapital kommer att vara tillräckligt under de närmaste tolv månaderna efter Företrädesemissionens genomförande.

För det fall Företrädesemissionen inte kan genomföras, eller om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig omfattning, skulle Bolaget kunna tvingas revidera beslutad tillväxtstrategi och därmed reducera den planerade prospekteringen längs den Karelska Guldlinjen samt eventuellt skjuta upp starten av gruvverksamheten i Rescue, Unity och Kimberly. Det kan då bli aktuellt att genomföra ytterligare kapitalanskaffningar, i form av lån från Bolagets ägare eller närstående parter, krediter från banker eller kompletterande nyemissioner. Den yttersta konsekvensen vid utebliven finansiering är att Bolaget skulle kunna tvingas ansöka om rekonstruktion eller konkurs.

Investeringar

Endomines har gjort investeringar om 120,3 MSEK sedan 31 december 2019, och största delen av detta, cirka 112,1 MSEK är hänförlig till förvärvet av US Grant och Kearsarge som slutfördes i oktober 2020. Bolaget har även investerat cirka 2,5 MSEK i prospektering kring Pampalo-gruvan, cirka 891 KSEK i förvärv av nya gruvrättigheter kring Friday-gruvan och cirka 230 KSEK i utveckling av Friday-gruvan. Investeringarna ovan är baserat på en växelkurs per 31 oktober 2020 (USD/SEK: 8,9132 och EUR/SEK: 10,4015).

Endomines har därutöver inte gjort några väsentliga investeringar sedan den 31 december 2019. Endomines har inte heller gjort några fasta åtaganden avseende väsentliga investeringar sedan dess.

Trender

Flera av de kända stora guldfyndigheterna i världen innehåller allt mindre guldmalmsreserver. Detta i kombination med högre metallpriser har gjort att mer pengar har investerats i prospektering i Norden, där god infrastruktur och ett stabilt politiskt klimat anses attraktivt. Det samma kan sägas om den amerikanska marknaden som av samma anledningar har upplevt ökade investeringar. Efterfrågan på guld har under lång tid

dominerats av smyckesindustrin. Emellertid har guld under de senaste åren fått en allt större betydelse som investeringsobjekt. I osäkra tider har guld betraktats som en "säker" investering. Den försämring av det allmänna ekonomiska konjunkturläget och andra inverkningar på ekonomisk aktivitet som har orsakats av COVID-19-pandemin har haft begränsad inverkan på Endomines verksamhet. Bolaget har vidtagit ett antal åtgärder för att övervaka och förhindra negativa effekter av COVID-19, såsom säkerhets- och hälsoåtgärder för Bolagets anställda, och säkerställande av leverans av material som är avgörande för produktionsprocessen. Vid dagen för registreringen av detta Prospekt bedömer Bolaget att COVID-19-pandemins påverkan på Endomines verksamhet och resultat är begränsad. Guldpriset har hittills haft en positiv utveckling under 2020, inklusive under den period som COVID-19-pandemin har pågått.

Endomines känner i övrigt inte till några trender, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som väntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter.

Betydande förändringar i koncernens finansiella ställning sedan 30 juni 2020

- Den 28 september 2020 meddelade Endomines att Bolaget tagit upp två kortfristiga aktieägarlån om 1 MEUR vardera från Wipunen Varainhallinta Oy respektive Mariatorp Oy.
- Den 8 oktober 2020 slutfördes förvärvet av US Grant och Kearsarge. Köpeskillingen betalades dels kontant i form av en initial handpenning på 550 000 USD, en kontant betalning på 2,0 MUSD i samband med förvärvets slutförande, och dels genom att 15 392 535 aktier emitterades till säljaren. Dessutom ska Endomines erlagga ytterligare 2,0 MUSD i kontant betalning till säljaren inom två år (se "Koncernens viktigare avtal" för mer information).
- Den 29 oktober 2020 tog Bolaget upp ett kortfristigt lån om 2 MEUR från danska och svenska institutionella investerare.

Utöver det som anges ovan har det inte skett några betydande förändringar avseende koncernens finansiella ställning och resultat sedan 30 juni 2020.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Allmän information om aktierna

Enligt Bolagets registrerade bolagsordning som antogs vid årsstämman den 29 juni 2020 ska aktiekapitalet vara lägst 300 000 000 SEK och högst 1 200 000 000 SEK fördelat på lägst 100 000 000 och högst 400 000 000 aktier. Innan Emissionen uppgick bolagets registrerade aktiekapital till 394 385 153,61 SEK fördelat på 131 305 175 aktier. Den extra bolagsstämman i Bolaget beslutade den 4 januari 2021 att minska Bolagets aktiekapital med 131 774 803,61 kronor, utan indragning av aktier, för avsättning till fritt eget kapital. Genom minskningen kommer kvotvärdet för aktien att minska från nuvarande 3,00 kr (avrundat till två decimaler) till 2,00 kr och aktiekapitalet att minskas från 394 385 153,61 kr till 262 610 350,00 kr när minskningen av aktiekapitalet har registrerats av Bolagsverket. Aktiekapitalet kommer att återställas genom inbetald emissionslikvid i Företrädesemission och, vid behov, genom fondemission om 131 774 803,61 kronor utan utgivande av nya aktier som beslutades av extra

bolagsstämman den 4 januari 2021. Efter Företrädesemissionens genomförande kommer aktiens kvotvärde att uppgå till 2,00 SEK, givet att Företrädesemissionen fulltecknas, beräknat på aktiekapitalet 487 704 934 SEK fördelat på 243 852 467 aktier.

Bolaget har endast ett aktieslag. Samtliga aktier är utfärdade i enlighet med svensk rätt och denominerade i svenska kronor. Aktierna är registrerade hos Euroclear Sverige i elektronisk form, med ISIN-kod SE0008294334. Bolagets aktier handlas på Nasdaq Stockholm samt Nasdaq Helsinki.

Företrädesemissionen

Företrädesemissionen kommer, vid full anslutning, att medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 262 610 350 SEK till 487 704 934 SEK och att antalet aktier ökar från 131 305 175 aktier till 243 852 467 aktier genom emission av högst 112 547 292 aktier. Aktierna emitteras till ett pris om 2,50 SEK per aktie.

Utspädning och nettotillgångsvärde

För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen uppkommer vid fullteckning en utspädningseffekt om totalt 112 547 292 aktier, motsvarande 46,2 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen.

Om styrelsen väljer att, efter att Företrädesemissionen har genomförts, utnyttja bemyndigandena som beskrivs i avsnittet "Bemyndiganden" nedan, för att besluta om tre separata riktade emissioner till högsta möjliga belopp skulle det innebära en utspädning av Bolagets aktiekapital om totalt 29 763 409 aktier, motsvarande cirka 11 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen (förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknats).

Av tabellen nedan framgår nettotillgångsvärdet (eng. net asset value) per aktie före respektive efter Företrädesemissionen baserat på eget kapital per den 30 juni 2020 och det högsta antalet aktier som kan komma att emitteras i Företrädesemissionen. Teckningskursen i Erbjudandet är 2,50 SEK per aktie. Vidare presenteras även nettotillgångsvärdet per aktie före respektive efter Företrädesemissionen baserat på eget kapital per den 31 oktober 2020, då detta tar hänsyn till den riktade emissionen av aktier till Transatlantic Mining Corp. som registrerades den 9 oktober 2020 (se avsnittet "*Koncernens viktiga avtal*" för mer information).

	Per 30 juni 2020 ¹			Per 31 oktober 2020 ²		
	Före Företrädesemissionen	Efter Företrädesemissionen	Efter de riktade emissionerna	Före Företrädesemissionen	Efter Företrädesemissionen	Efter de riktade emissionerna
Eget kapital, KSEK	454 632	736 000	810 409	457 637	739 005	813 414
Antal aktier	115 912 640	228 459 932	258 223 341	131 305 175	243 852 467	273 615 876
Nettotillgångsvärde per aktie, SEK	3,92	3,22	3,14	3,49	3,03	2,97

¹Avser koncernens egna kapital per den 30 juni 2020 ökat med emissionslikviden, samt det högsta möjliga emitterade belopp skulle styrelsen välja att, efter att Företrädesemissionen har genomförts, utnyttja bemyndigandena för att besluta om tre separata riktade emissioner som beskrivs nedan

²Avser koncernens egna kapital per den 31 oktober 2020 ökat med emissionslikviden, samt det högsta möjliga emitterade belopp skulle styrelsen välja att, efter att Företrädesemissionen har genomförts, utnyttja bemyndigandena för att besluta om tre separata riktade emissioner som beskrivs nedan

Handelsplats

Bolagets aktier handlas på Nasdaq Stockholm samt Nasdaq Helsinki med handelsbeteckningarna ENDO samt ENDOM.

Central värdepappersförvaring

Endomines aktier är registrerade hos Euroclear Sweden (Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm). Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna eller kommer att utfärdas för de nya aktierna.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. I händelse av ev. likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet. Vid en ev. likvidation kommer samtliga aktier ha lika rätt till utdelning och överskott. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. De rättigheter som är förenade med aktierna i Bolaget kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Alla aktier har lika rätt till utdelning. Alla aktier har lik rösträtt. De aktier som konverterats medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna förts in i Bolagets aktiebok. I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear (eller motsvarande) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Utdelningspolicy

Endomines har hittills inte lämnat någon utdelning och styrelsen har inte fastställt någon utdelningspolicy.

Bemyndiganden

Årsstämman fattade den 29 juni 2020 beslut om att bemyndiga styrelsen att, intill tiden för nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen, mot kontant betalning genom kvittning eller genom betalning genom apport, fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emission enligt sådant bemyndigande får motsvara en ökning av Endomines aktiekapital om högst tjugo (20) procent baserat på det sammanlagda

aktiekapitalet i Endomines vid tidpunkten för årsstämman 2020. Avseende aktier ska grunden för emissionskursen vara aktiens marknadsvärde med eventuell sedvanlig rabatt. Styrelsen beslutade med stöd av årsstämmans bemyndigande att emittera 15 392 535 aktier till säljaren av Tillgångarna (såsom definierat under avsnittet "Koncernens viktiga avtal") under oktober 2020.

Vidare beslutade den extra bolagsstämman i Bolaget den 4 januari 2021 att ge styrelsen tre separata bemyndiganden att besluta om riktade emissioner vid ett eller flera tillfällen fram till den 26 februari 2021 enligt vad som anges nedan. Teckningskursen i sådana emissioner ska vara 2,50 kronor per aktie, vilket enligt styrelsens bedömning är överensstämmande med marknadsvärdet, baserat på bl.a. teckningskursen i Företrädesemissionen. Om aktiernas kvotvärde vid tidpunkten för emission beslutad med stöd av dessa bemyndiganden är högre än 2,50 kronor ska teckningskursen per aktie istället motsvara aktiens kvotvärde. Om styrelsen väljer att, efter att Företrädesemissionen har genomförts, utnyttja bemyndigandena för att besluta om sådana riktade emissioner som beskrivs nedan till högsta möjliga belopp skulle det innebära en utspädning av Bolagets aktiekapital om cirka 11 procent, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknats.

Bemyndigande att besluta om riktad emission av aktier till Garanterna

Den extra bolagsstämman den 4 januari 2021 bemyndigade styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen fram till den 26 februari 2021, besluta om riktad emission av upp till totalt 5 280 000 aktier, motsvarande totalt 13,2 miljoner kronor, mot betalning genom kvittning av fordringar, till Garanterna (såsom definierat i avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden" nedan) som betalning för deras garantiåtaganden. Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra för Bolaget att i enlighet med Bolagets intressen betala ersättning till Garanterna för de garantiåtaganden i Företrädesemissionen som beskrivs avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden" nedan.

Bemyndigande att besluta om riktad emission av aktier till vissa långgivare mot betalning genom kvittning

Den extra bolagsstämman den 4 januari 2021 bemyndigade styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen fram till den 26 februari 2021, besluta om riktad emission av upp till totalt 20 000 000 aktier, motsvarande totalt 50 miljoner kronor, till vissa långgivare, däribland Formue Nord A/S, mot betalning genom kvittning av delar av dessa långgivares fordringar på Bolaget under de bryggglån till Bolaget som beskrivs i avsnittet "Eget kapital,

skuldsättning och annan information" ovan. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra återbetalning av skulder genom betalning i form av Bolagets egna aktier och därigenom stärka Bolagets balansräkning. Bemyndigandet kommer enbart att användas (i) i den utsträckning styrelsen anser det vara fördelaktigt för Bolaget och aktieägarna och (ii) förutsatt att långivarna accepterar att kvitta delar av sina fordringar på Bolaget mot nyemitterade aktier i Bolaget.

Bemyndigande att besluta om riktad emission av aktier till Mariatorp Oy och Wipunen varainhallinta Oy

Mariatorp Oy och Wipunen varainhallinta Oy har lämnat bryggån till Bolaget till ett sammanlagt belopp om motsvarande cirka 40 miljoner kronor, inklusive upplupen ränta. Avsikten är att Mariatorp Oy och Wipunen varainhallinta Oy, i egenskap av befintliga aktieägare i Bolaget, ska kvitta delar av sina fordringar under

bryggånen genom att teckna aktier i Företrädesemissionen. Den extra bolagsstämman den 4 januari 2021 bemyndigade styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen fram till den 26 februari 2021, besluta om riktad emission av upp till totalt 4 483 409 aktier, motsvarande cirka 11,2 miljoner kronor, till Mariatorp Oy och Wipunen varainhallinta Oy mot betalning genom kvittning av deras respektive fordringar under deras bryggån till Bolaget. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra återbetalning av skulder genom betalning i form av Bolagets egna aktier och därigenom stärka Bolagets balansräkning. Bemyndigandet kommer enbart att användas (i) i den utsträckning styrelsen anser det vara fördelaktigt för Bolaget och aktieägarna och (ii) förutsatt att de fordringar Mariatorp Oy och Wipunen varainhallinta Oy har på Bolaget inte redan har kvittats genom teckning av aktier i företrädesemissionen.

Ägarförhållanden och kontroll

Bolaget hade per den 30 november 2020 cirka 6 700 aktieägare. Av nedanstående tabell framgår Bolagets tio största aktieägare per den 30 november 2020 med därefter kända förändringar. Samtliga aktier har samma röstvärde. Ingen part kontrollerar direkt eller indirekt självständigt emittenten. För uppgift om ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Aktieägare per den 30 november 2020, med därefter kända förändringar	Antal aktier	Andel aktier och röster, %
Clearstream Banking S.A., W8IMY	32 551 615	24,79%
Northern Trust Global Services, SE	21 260 000	16,19%
Evli Bank Plc	15 100 474	11,50%
Joensuun Kauppa ja Kone Oy	11 250 913	8,57%
Nordea Bank ABP, Nordea Bank AB (publ)	8 509 214	6,48%
Aktia Bank ABP	3 470 050	2,64%
Suokas Petri Kristian	2 189 882	1,67%
Ålandsbanken AB, W8IMY	1 576 667	1,20%
Försäkringsbolaget, Avanza Pension	1 116 097	0,85%
K22 Finance Oy	856 930	0,65%

Källa: Euroclear Sverige

Utestående teckningsoptioner

Endomines placerade i mars 2019 en senior säkerställd obligation om 3,7 MEUR samt teckningsoptioner till i huvudsak finska institutionella investerare samt andra utvalda investerare, innefattande vissa styrelseledamöter i Endomines och Bolagets (dåvarande) VD och CFO (Teckningsoptioner 2019/2022). Antal förknippade teckningsoptioner uppgår till totalt 3 888 877 med en teckningskurs om 0,797 EUR per teckningsoption.

Därtill har Endomines emitterat ytterligare 4 286 456 teckningsoptioner (Teckningsoptioner 2020/2023:1 och 2020/2023:2) med samma teckningskurs som Teckningsoptioner 2019/2022.

Anmälan för teckning av nya aktier kan äga rum fyra gånger per år, på den sista bankdagen i kvartalet, enligt villkoren för både Teckningsoptioner 2019/2022 och Teckningsoptioner 2020/2023:1-2. Optionsinnehavarna kan alltså anmäla teckning av nya aktier den sista

bankdagen i mars, juni, september eller december. Det sista teckningstillfället är 31 mars 2022 för Teckningsoptioner 2019/2022 och 30 juni 2023 för Teckningsoptioner 2020/2023:1-2.

Om alla teckningsoptioner skulle utnyttjas skulle Bolaget tillföras cirka 6 515 740 EUR och antal aktier skulle öka med 8 175 333 från de, efter att Emissionen har slutförts, 131 305 175 utestående aktierna till 139 480 508 stycken, motsvarande en utspädning för existerande aktieägares andel av aktiekapitalet och rösterna i Endomines om ungefär 5,8 procent innan Förträdesemissionen.

Teckningsoptioner 2019/2022 och Teckningsoptioner 2020/2023:1-2 är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor vad gäller teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

Övriga kommentarer

Förutom vad beskrivs ovan har Bolaget inga utestående konvertibla skuldebrev, teckningsoptioner eller andra finansiella instrument som vid utnyttjande skulle innebära en utspädningseffekt för aktieägarna i Endomines.

Likviditetsgaranti

Lago Kapital Ltd är sedan den 2 mars 2020 likviditetsgarant för Endomines aktie på Nasdaq Stockholm och Nasdaq Helsinki, i syfte att säkerställa likviditeten och minska skillnaden mellan köp- och säljkurs för aktien. Lago Kapital Ltd säkerställer möjligheten att handla i Endomines aktier

genom att kontinuerligt ställa handelsposter på vardera köp- och säljsida i orderböckerna.

Uppköpserbjudanden och budplikt

Bolagets aktier har under det innevarande eller föregående räkenskapsåret inte varit föremål för några offentliga uppköpserbjudanden. Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet.

I lagen om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("LUA") (2006:451) återfinns grundläggande bestämmelser i rubricerat hänseende avseende aktier upptagna till handel på reglerad marknad i Sverige. Därutöver gäller även Nasdaq Stockholms Takeover-regler.

Information om beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Endomines. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av investeringsformer.

Varje innehavare av aktier, teckningsoptioner och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämplighet och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Nedan redovisas de personer som är styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisorer i Bolaget.

Styrelse

Endomines styrelse består av fyra ledamöter, varav Ingmar Haga är ordförande. Nedan angivna aktieinnehav är inklusive närståendes innehav och innehav genom bolag.



Ingmar Haga (1951)

Styrelseordförande sedan 2018. Ordförande för ersättningskommittén och ledamot i kommittén för teknik, miljö och säkerhet.

Utbildning: *M.Sc. (Geologi och mineralogi) Åbo Akademi, Finland.*

Andra pågående uppdrag: -

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: *Vice VD i Europa för Agnico Eagle Mines Limited, styrelseledamot och VD för Agnico Eagle Finland Oy och Agnico Eagle Sweden AB. Styrelseledamot i Auriant Mining AB*

Innehav i Endomines: *800 000 aktier och 150 000 teckningsoptioner*

Oberoende i förhållande till större aktieägare: *Ja.*

Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning: *Ja.*



Thomas Hoyer (1974)

Styrelseledamot sedan 2018. Medlem i ersättningskommittén.

Utbildning: *M.Sc. (Ekonomi och företagsledning) vid Helsingfors Svenska Handelshögskola, Finland.*

Andra pågående uppdrag: *VD i Latitude 66 Cobalt Inc och Latitude Cobalt Oy, VD och styrelseordförande i Hummo Strand Oy, styrelseordförande i Vigur Oy samt styrelseledamot i Breakwater Oy, Red Leopard Holdings Plc och Suomen Aktiiviomistus Oy.*

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: *VD i Tantalus Rare Earths AG (samt dotterbolag) och styrelseledamot i Helsinki Capital Partners Oy (samt dotterbolag), Gaia Oy, Afarak Oyj (samt dotterbolag) och Punkaharjun Luontomatkailu Oy (samt dotterbolag).*

Innehav i Endomines: -

Oberoende i förhållande till större aktieägare: *Nej*

Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning: *Ja*



Rauno Pitkänen (1950)

Styrelseledamot sedan 2010. Ordförande i kommittén för teknik, miljö och säkerhet.

Utbildning: *M.Sc. (Geologi och gruvingenjörsvetenskap samt metallbearbetning) vid Helsingfors tekniska högskola, Finland.*

Andra pågående uppdrag: *Tillförordnad VD i Endomines sedan december 2020*

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav i Endomines: *222 aktier*

Oberoende i förhållande till större aktieägare: *Ja*

Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning: *Ja*



Jeremy Read (1959)

Styrelseledamot sedan 2019. Ordförande inom revisionskommittén.

Utbildning: *BSc (Ekonomi) University of Bath, Storbritannien, och auktoriserad revisor i Storbritannien.*

Andra pågående uppdrag: *VD i Wentworth Management (UK) Ltd och styrelseledamot i Wentworth Risk Management Ltd, Latin American Resources Ltd, HR Maritime Consultants Ltd och JLK Tobacco SL.*

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav i Endomines: -

Oberoende i förhållande till större aktieägare: *Nej*

Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning: *Ja*

Ledande befattningshavare



Rauno Pitkänen (1950)

Tillförordnad VD sedan december 2020.

Utbildning: *M.Sc. (Geologi och gruvingenjörsvetenskap samt metallbearbetning) vid Helsingfors tekniska högskola, Finland.*

Andra pågående uppdrag: *Styrelseledamot i Endomines sedan 2010. Ordförande i kommittén för teknik, miljö och säkerhet*

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav i Endomines: 222 aktier



Marcus Ahlström (1982)

Vice CEO sedan november 2019. CFO sedan 2018.

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

Andra pågående uppdrag: *Styrelseledamot i Destia Oy, Zeropoint Oy, GD Promotions Oy och Oy Prosperitas Ab.*

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: *Medlem av förvaltningsrådet i Antti Ahlström Perilliset Oy.*

Innehav i Endomines: 162 000 aktier



Seppo Tuovinen (1971)

Verkställande direktör för Endomines Oy sedan 2017 och för Endomines Idaho 2018-2019.

Utbildning: *M.Sc. (Teknologi) vid Helsingfors tekniska högskola, Finland och även en MBA-examen från Henley Management College, Storbritannien.*

Andra pågående uppdrag: *Styrelseordförande i SMT Rakennus Oy.*

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav i Endomines: -

Övrig information kring styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2021. Det har inte ingåtts några överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka några befattningshavare har valts in i nuvarande befattning. Det finns inget avtal mellan Bolaget eller något av dess dotterbolag och styrelseledamöter eller ledande befattningshavare om förmåner efter det att uppdraget avslutats. Vissa ledande befattningshavare har dock rätt till lön under viss tid efter uppsägning. Inte heller har någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare åtagit sig begränsningar i sina möjligheter att avyttra sina innehav av aktier i Endomines inom viss tid.

Det finns inga andra avtal mellan Bolaget och styrelseledamöter respektive ledande befattningshavare utöver anställningsavtal.

Vissa av Endomines styrelseledamöter och ledande befattningshavare äger aktier (direkt eller indirekt) i Bolaget. Innehav för respektive person presenteras närmare i avsnitten "Styrelse" och "Ledande befattningshavare" ovan. Utöver detta har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna något privat intresse som kan strida mot Bolagets intressen.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, varit inblandade i konkurs, konkursförvaltning eller likvidation som inte varit frivillig i egenskap av styrelseledamot, vice verkställande direktör

eller verkställande direktör. Det har inte funnits och finns inte någon anklagelse och/eller sanktion från myndighet eller yrkessammanslutning mot någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag de senaste fem åren.

Det föreligger inga familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan kontaktas på Bolagets adress:

Sverige:

Box 5822
102 48, Stockholm

Finland (Endomines Oy / Kalvinit Oy):

Pampalontie 11,
FI-82967, Hattu

Revisor

Revisor i Endomines är sedan den extra bolagsstämman den 16 december 2005 revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm. PricewaterhouseCoopers AB omvaldes till revisor vid årsstämman den 29 juni 2020 för tiden intill slutet av årsstämman 2021 med auktoriserade revisorn Anna Rozhdestvenskaya som huvudansvarig revisor. Anna Rozhdestvenskaya är medlem i FAR (Föreningen Auktoriserade Revisorer).

Legala frågor och kompletterande information

Allmänt

Endomines AB (publ), med organisationsnummer 556694-2974, LEI-kod: 549300F3KCKXAYOBIY58, bildades i Sverige den 20 oktober 2005 och registrerades vid Bolagsverket den 16 december 2005. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är publikt och är anslutet till Euroclear Sverige och Euroclear Finland. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolaget ska enligt bolagsordningen bedriva prospekteringsverksamhet, gruvverksamhet och konsultationer inom gruvnäringen, handel med tillståndsrätter och metaller samt idka därmed förenlig verksamhet. Bolagets verksamhet bedrivs genom det helägda finska dotterbolaget Endomines Oy och det amerikanska dotterbolaget Endomines Idaho LLC. Därutöver har Bolaget ett helägt finskt dotterbolag, Kalvinit Oy, vilket för närvarande är vilande och ett helägt amerikanskt dotterbolag, Endomines, Inc, som inte bedriver någon egen verksamhet. Endomines adress är Box 5822, 102 48, Stockholm, telefon + 358 50 544 68 14. Endomines hemsida är www.endomines.com. Information på Endomines hemsida har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen och ingår inte i Prospektet, såvida denna information inte har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Koncernstruktur

Endomineskoncernens struktur beskrivs i tabellen nedan, med uppgift om koncernbolagens namn, säte och organisationsnummer, samt Endomines ägarandel avseende dess dotterbolag.

	Namn	Land	Org.nr	Ägande
Moderbolag	Endomines AB (publ)	SE	556694-2974	
Dotterbolag	Endomines Oy	FI	1061211-5	100%
Dotterbolag	Kalvinit Oy	FI	1005935-6	100%
Dotterbolag	Endomines Inc.	US	82-4892301	100%
Dotterbolag*	Endomines Idaho LLC	US	82-4876650	100%

* Endomines Idaho LLC är ett helägt dotterbolag till Endomines Inc.

Undersökningstillstånd, bearbetningskoncessioner och miljöfrågor

Endomines är för sin verksamhet beroende av ett antal olika tillstånd såsom bland annat miljötillstånd och undersökningstillstånd samt bearbetningskoncessioner. Dessa tillstånd utgör en förutsättning för att bedriva och utveckla prospektering, brytning och anrikning inom ramen för Bolagets nuvarande verksamhet. Bolaget är också beroende av att i framtiden erhålla nya tillstånd för tillkommande områden och förekomster. I korthet innebär

undersökningstillstånd respektive bearbetningskoncessioner följande: Undersökningstillstånd ger innehavaren rätt att undersöka en fyndighet för att utreda exempelvis art, omfattning och utvinningsbarhet enligt vad som närmare anges i undersökningstillståndet. Bearbetningskoncession är en rätt som ger innehavaren rätt att utnyttja den befintliga gruvmineralen inom ett område som har blivit fastställt för gruvdrift. Därutöver regleras gruvverksamhet direkt och indirekt av flera lagar och förordningar med hänsyn till olika miljöaspekter.

Endomines Oy

Nedan följer en redogörelse över Endomines Oy:s undersökningstillstånd och bearbetningskoncessioner. Förhållanden avseende Endomines Oy:s ansökningar om eller registrerade undersökningstillstånd, bearbetningskoncessioner och förlängningsansökningar förändras löpande på grund av bland annat TUKES behandling av och beslut om dessa samt av Bolagets fortgående arbete med nya ansökningar.

Endomines Oy innehar i storleksordningen 37 undersökningstillstånd, vilka täcker en yta om cirka 7 800 hektar (inkluderande undersökningstillstånd beviljade under den upphävda gruvlagen och den nuvarande gruvlagen). Till den del förfallodagen för dessa tillstånd har passerats har Endomines Oy ansökt om förlängning av undersökningstillstånd eller ansökt om bearbetningskoncession i relevanta delar.

Endomines Oy har sex bearbetningskoncessioner: Pampalo, Pampalo NW, Rämepuro, Hosko, Kuivisto, och Muurinsuo. Gruvdrift bedrivs inom området Pampalo.

Endomines har beslutat att avbryta processen med bearbetningskoncession vid Kuittila. Bolagets avsikt är att omvandla området till ett prospekteringsområde. Denna process kräver tillstånd från markägarna.

TUKES har begärt deposition som säkerhet för åtgärder som vidtas efter nedläggning av gruvor, varvid depositionen avseende Hosko uppgår till 10 KEUR (102 KSEK), för Rämepuro 15 KEUR (152 KSEK) och för Pampalo och Pampalo NW 100 KEUR (1 016 KSEK). Depositioner har erlagts till TUKES i augusti 2015. Med anledning av att något byggnadsarbete inte har påbörjats avseende Kuittila, Kuivisto och Muurinsuo har TUKES inte krävt någon säkerhet i form av deposition. Villkoren för aktuella tillstånd omprövades tidigare i år och förnyades för Muurinsuo och Kuivisto under sommaren 2019 medan tillståndet för Kuittila ännu är under behandling.

Den 21 februari 2008 beviljade Regionförvaltningsverket i Östra Finland ett miljötillstånd för Pampalo-gruvan. Tillståndet avser gruvdrifts- och anrikningsverksamhet samt deponering av reststen och

jordmaterial. Endomines Oy har ansökt och fått beviljat ett förnyat miljötillstånd. Tillståndet omfattar en brytning och anrikning av maximalt 450 000 ton per år. Miljötillståndet gäller tills vidare.

Den 9 maj 2014 beviljade Regionförvaltningsverket i Östra Finland miljötillstånd för Rämepuro satellitgruva. Tillståndet beviljar Endomines Oy att påbörja verksamhet genom förberedande åtgärder inför gruvverksamhet, att bedriva gruvdrift omfattande även vattenbehandling. Miljötillståndet gäller tills vidare.

Den 26 augusti 2015 beviljade Regionförvaltningsverket i Östra Finland Endomines Oy miljötillstånd för Hoskogruvan. Endomines Oy har upprättat en åtgärdsplan för återställande av mark avseende Pampalo-gruvan och Rämepurogruvan. Avsättning för återställningskostnader uppgick per den 30 juni 2019 till 12 774 KSEK. En bedömning av det reserverade beloppet sker vid varje rapporteringstillfälle.

Endomines följer gällande miljökrav och lagar från myndigheter och innehar erforderliga tillstånd med avseende på den bedrivna verksamheten.

Endomines Idaho LLC

Alla nödvändiga tillstånd för att driva Friday-gruvan och anrikningsverket i Elk City har erhållits. Bolaget har beviljats undantag från kravet att inneha luftkvalitetstillstånd enligt gällande lagstiftning i Idaho.

Endomines Idaho LLC har ansökt om ett s.k. kategoriskt undantag (Categorical Exclusion) från den amerikanska myndigheten US Forest Service, för portåterställning underjordisk utforskning och anläggningsåterställning vid Rescue-gruvan. Dessutom har en återställningsplan lämnats in till US Forest Service för befintliga platsstörningar. Godkännande från US Forest Service för prospektering och återställningsplaner är fortfarande under handläggning.

En prospekteringsplan har lämnats in till den amerikanska myndigheten Bureau of Land Management för att initiera underjordisk utforskning vid Kimberly-gruvan. Planen omfattar återställande av underjordiska arbeten, utveckling av borrhälsstationer, förbättring av tillfartsväg med hjälp av ett litet berglagringsområde och installation av en LAD för gruvvatten. Ärendet är fortfarande under handläggning.

En verksamhets- och återställningsplan har lämnats in till US Forest Service avseende ett prospekteringsprogram för ytborrning som avsågs slutföras under 2019 för Buffalo Gulch. Bolaget har dock för närvarande avbrutit denna process.

Tillgångarna som förvärvades från Säljaren utgörs delvis av nödvändiga tillstånd, inklusive miljötillstånd, för verksamheterna vid US Grant-gruvan och Kearsarge-guldprojektet. Alla nödvändiga tillstånd för

verksamheterna vid US Grant-gruvan och Kearsarge-guldprojektet har således erhållits.

Koncernens viktigare avtal

Avtal om förvärv av US Grant-gruvan och Kearsarge-guldprojektet

I oktober 2020 slutförde Endomines förvärvet av US Grant-gruvan och leasingavtalet rörande Kearsarge-guldprojektet i Virginia Citys gruvdistrikt, beläget i Montana, USA, samt avtal, tillstånd och egendom med anknytning till US Grant-gruvan och Kearsarge-guldprojektet ("**Tillgångarna**"). Köpeskillingen i förvärvet av Tillgångarna erlades i form av (i) en initial handpenning på 550 000 USD, som betalades i samband med att avsiktsavtalet mellan säljaren, Transatlantic Mining Corporation, och Endomines ingicks i början av 2020, (ii) en kontant betalning på 2,0 MUSD som erlades i samband med att överlåtelseavtalet slutligen undertecknades den 24 september 2020, (iii) en kontant betalning på 2,0 MUSD som erläggs i samband med den första försäljningen av guld som genererats genom Tillgångarna, eller två år efter överlåtelsen av Tillgångarna (vilken skedde den 24 september 2020), beroende på vilket av dessa datum som infaller först, samt (iv) en riktad nyemission av aktier till säljaren till ett värde av 7 829 622 USD (motsvarande 70 782 913 SEK). Förvärvet av Tillgångarna tillför Endomines totalt 546 400 oz av historiska tillgångar och 4,47 miljoner oz silver, med betydande tilläggspotential för ytterligare mineralresurser genom vidare prospektering av gruvdistriktet.

Leverantörsavtal

Bland Bolagets leverantörer märks de amerikanska leverantörer som levererar el och utrustning samt utför arbeten hänförligt till den planerade gruvdriften vid Friday-gruvan, jämte leverantörer av borrhäls- och mätningstjänster hänförliga till prospekteringsverksamheten vid den Karelska guldlinjen. Bolagets styrelse anser inte att något visst leverantörsavtal är särskilt väsentligt och bedömer att Bolaget inte är beroende av någon enskild leverantör.

Avtal rörande royalty

Endomines slutförde i februari 2018 förvärvet av TVL Gold Idaho, numera Endomines Idaho LLC, som innehar ett antal gruvrättigheter i Idaho, USA. Endomines betalar under år 1-4 en årlig royalty för såld malm och mineral som brutits från Friday-gruvans fem gruvrättigheter till Kinross Gold USA Inc. om 3,0 procent på "net smelter return", dock högst 1 MUSD. Endomines ska även betala årlig royalty för Friday-gruvans fem gruvrättigheter till Del Steiner om 1,0 procent av "net smelter return", dock högst 1 MUSD. Under år 4-7 ska Endomines istället betala en årlig

royalty om 3,0 procent för såld malm och mineral som brutits från Friday-gruvans fem gruvrättigheter till landägaren (eng. Property Holder), Premium Exploration USA, Inc., samt royalty om 1,0 procent till Del Steiner. För såld malm och mineral som brutits inom samma område ägt av Premium Exploration USA, Inc., utöver Friday-gruvorna, ska Endomines betala en årlig royalty till Del Steiner om 1,0 procent, dock högst 1 MUSD (inklusive royalty från Friday-gruvornas fem gruvrättigheter) samt 2,0 procent till Premium Exploration USA, Inc. När Del Steiner inte längre berättigas till royalties ska ytterligare 1,0 procent erläggas till Premium Exploration USA, Inc. (sammanlagt 3,0 procent).

Finansieringsavtal

För information om Endomines låneavtal och andra avtal om finansiering, se avsnittet "*Eget kapital och skuldsättning*".

Tvister

Den 30 oktober 2020 stämde Bolagets dotterbolag Endomines Idaho LLC, tillsammans med Transatlantic Montana Corp. (tillsammans de "Svarande"), av Madison Mining Corporation och Elite Property CA, LLC (tillsammans de "Kärande"). Enligt de Kärandes stämningsansökan så har de Svarande inte uppfyllt vissa åtaganden under avtalet enligt vilket Transatlantic Montana Corp. förvärvade US Grant-gruvan från de Kärande, vilket enligt de Kärande innebär att överlåtelsen av US Grant-gruvan från Transatlantic till Endomines ska ogiltigförklaras. Endomines anser att stämningen saknar grund och bedömer att risken för att de Kärande kommer att vinna gehör för sin talan är mycket låg. I tillägg kommer den slutliga betalningen till de Kärande enligt avtalet om förvärvet av US Grant-gruvan att erläggas under januari 2021 och när detta har gjorts kommer de Kärande inte längre att ha några anspråk mot de Svarande enligt avtalet, vilket enligt Endomines uppfattning innebär att de Kärandes talan enbart på den grunden inte kan bifallas. Om de Kärandes talan mot de Svarande, trots vad som anges ovan mot förmodan skulle bifallas, skulle Endomines förvärv av US Grant-gruvan kunna ogiltigförklaras vilket i förlängningen skulle kunna ha en negativ inverkan på Endomines verksamhet.

Utöver vad som anges ovan är Bolaget inte part i och har under de senaste tolv månaderna inte varit part i något myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som kan få, eller under den senaste tiden har haft, betydande effekter på Bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget har heller inte kännedom om att något sådant förfarande riskerar att inledas.

Försäkringssituation

Bolagets styrelse bedömer att Bolaget och dess dotterbolag har ett väl avpassat försäkringsskydd för den verksamhet som bedrivs.

Transaktioner med närstående

Under första kvartalet 2019 emitterade Bolaget ett obligationslån och under det andra kvartalet 2019 emitterade Bolaget ett kortfristigt lån där vissa betydande aktieägare i Bolaget deltog. Mer information finns i noterna 1,2 och 3 i Bolagets halvårsrapport för det första halvåret 2019.

Under januari och februari 2020 konverterades det konvertibellån som Bolaget hade ställt ut till TVL Gold 1, LLC i sin helhet, innebärande en konvertering av hela det utestående lånebeloppet under konvertibeln till 33 490 597 aktier. TVL Gold 1, LLC kontrolleras av Endomines VD Gregory Smith.

Under mars 2020 tog Bolaget upp ett lån om 3,4 miljoner Euro genom att ställa ut skuldebrev till institutionella investerare, innefattande styrelseordföranden och dåvarande VD i Endomines.

Utöver detta har, under perioden som täcks av den historiska finansiella informationen fram till datumet för Prospektet, inga transaktioner mellan varken Endomines eller dess dotterbolag och närstående parter förekommit som individuellt eller i sin helhet är väsentliga för Bolaget.

Ansvariga personer

Bolagets styrelse ansvarar för Prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den informationen som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Ingmar Haga	Styrelseordförande
Thomas Hoyer	Styrelseledamot
Rauno Pitkänen	Styrelseledamot
Jeremy Read	Styrelseledamot

Prospektets godkännande

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordningen (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129, detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som en del av ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i förordningen (EU) 2017/1129.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Erbjudandet har Endomines erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden om total cirka 168 MSEK, motsvarande cirka 60 procent av Företrädesemissionen i enlighet med vad som beskrivs nedan. Dessa tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller flera berörda parter helt eller delvis inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Se även "*Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden*" i avsnittet "*Risikfaktorer*".

Teckningsförbindelser

Ett antal befintliga aktieägare i Bolaget, Joensuun Kauppa ja Kone Oy, Mariatorp Oy, Wipunen varainhallinta Oy, K22 Finance Oy och Ingmar Haga, har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i nyemissionen och därmed teckna nya aktier motsvarande totalt 20,6 procent av Erbjudandet (se fördelningen i tabellen nedan). Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsåtaganden.

Aktieägare	Antal aktier	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Joensuun Kauppa ja Kone Oy ¹	9 643 639	24 109 098	8,6%
Mariatorp Oy ²	5 828 571	14 571 428	5,2%
Wipunen varainhallinta Oy ²	5 742 857	14 357 143	5,1%
K22 Finance Oy ¹	734 511	1 836 278	0,7%
Ingmar Haga ³	685 714	1 714 285	0,6%
Kakkonen Kari Heikki Ilmari ¹	535 714	1 339 285	0,5%
Totalt	23 171 006	57 927 515	20,6%

1) Adress Raatekankaantie 4, 80100 Joensuu, Finland

2) Adress Mannerheimintie 18, 00100 Helsinki, Finland

3) Adress Sökö strandvägen 25, 02360 Esbo, Finland

Garantiåtaganden

I tillägg till teckningsåtagandena har vissa externa garantier, under ledning av Formue Nord A/S ("**Garanterna**"), åtagit sig att garantera teckning av ytterligare aktier till ett sammanlagt belopp om cirka 110,0 MSEK, motsvarande cirka 39,1 procent av Erbjudandet (se fördelning i tabellen nedan). Garantiåtagandena kan enbart utnyttjas upp till en sammanlagd teckning om 168 MSEK i Företrädesemissionen. Detta innebär att Garanterna inte kommer att ha någon skyldighet att teckna några ytterligare aktier under garantiåtagandena när Företrädesemissionen har tecknats till ett belopp motsvarande 168 MSEK, oavsett om garantiåtagandena har utnyttjats för teckning eller inte. Som ersättning för sina garantiåtaganden har varje Garant rätt att erhålla ett belopp motsvarande antingen 10 procent av det belopp som omfattas av deras respektive garantiåtaganden i kontant ersättning, eller 12 procent av det belopp som omfattas av deras respektive garantiåtaganden om garantiersättningen erläggs genom nyemitterade aktier i Bolaget. Detta gäller oavsett hur stor del av garantiåtagandena som faktiskt utnyttjas till teckning i Företrädesemissionen. Garanterna har som utgångspunkt rätt att välja om ersättningen ska erläggas kontant eller genom aktier. Om Företrädesemissionen fulltecknas har istället Bolaget rätt att avgöra i vilken form ersättningen ska erläggas. Om ersättningen ska erläggas genom nyemitterade aktier i Bolaget så kommer detta att ske genom riktad emission beslutad av styrelsen i Endomines med stöd av det bemyndigande som beslutades av extra bolagsstämman den 4 januari 2021. Den totala garantiersättningen uppgår till 11 MSEK i det fall ersättningen erläggs kontant, och 13,2 MSEK i det fall ersättningen erläggs genom nyemitterade aktier. Eventuell tilldelning av aktier i enlighet med garantiåtagandena kommer att ske i enlighet med de principer som beskrivs i avsnitten "*Villkor och anvisningar i Sverige*" samt "*Villkor och anvisningar i Finland*" i detta Prospekt. Garantiåtagandena är villkorade av att teckningsperioden i Företrädesemissionen löper ut innan den 15 februari 2021. Samtliga garantiåtaganden ingicks den 30 november 2020. Garantikonsortiet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Evli Bank Plc.

Garant	Adress	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Formue Nord Markedsneutral A/S	Østre Allé 102, 4. sal, 9000 Aalborg	35 000 000	12,4%
Gerhard Dal ¹		15 000 000	5,3%
Modelio Equity AB	Eriksbergsgatan 1B, 114 30 Stockholm	33 000 000	11,7%
Oskar Molse ¹		22 000 000	7,8%
Råsunda Förvaltning AB	Gyllenstiernsgatan 15 115 26 Stockholm	5 000 000	1,8%
Totalt		110 000 000	39,1%

1) Samtliga garantier som också är privatpersoner kan nås via Endomines AB eller Evli Bank Plc.

Ej säkerställda åtaganden

Ovan nämna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller flera av aktieägarna eller Garanterna helt eller delvis inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Se även avsnittet "Riskfaktorer – Risker relaterade till Erbjudandet - Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden".

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Detta Prospekt består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar nedan som är införlivade genom hänvisning. Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Endomines huvudkontor under ordinarie kontorstid:

- Historisk finansiell information (resultaträkning på sida 10, balansräkning på sida 11, förändringar i eget kapital på sida 12, kassaflödesanalys på sida 12), noter på sida 13 och revisorns granskningsrapport på sida 15 i Endomines halvårsrapport för 2020, vilken finns tillgänglig på <https://endomines.com/wp-content/uploads/2020/08/Endomines-H1-Swe-Final.pdf>.
- Historisk finansiell information (resultaträkning på sida 12, balansräkning på sida 13, förändringar i eget kapital på sida 14, kassaflödesanalys på sida 14), noter på sida 15 och revisorns granskningsrapport intagen på sida 11 i Endomines halvårsrapport för 2019, vilken finns tillgänglig på <https://endomines.com/wp-content/uploads/2019/08/Q2-2019-Bulletin-Endomines-Swedish.pdf>.
- Historisk finansiell information (resultaträkning på sida 26, balansräkning på sida 27, förändringar i eget kapital på sida 28, kassaflödesanalys på sida 29), noter på sidorna 34-53 och revisionsberättelse intagen på sidorna 55-59 i Endomines årsredovisning för 2019, vilken finns tillgänglig på https://endomines.com/wp-content/uploads/2020/04/Endomines_Annual_Report_2019-1.pdf.

De delar av Endomines delårsredogörelse och årsredovisningar som inte införlivas anses inte vara relevanta för Prospektet. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för 2019 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Handlingarna finns även tillgängliga på Endomines hemsida, www.endomines.com.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Endomines bolagsordning, registreringsbevis samt all historisk finansiell information avseende Bolaget som till någon del ingår i eller hänvisas till i detta. Informationen finns även tillgänglig på Endomines hemsida, endomines.com. Rapporter gällande Bolagets nuvarande och historiska tillgångar och fyndigheter hålls även de tillgängliga enligt hänvisningen ovan.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Evli Bank Plc, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Evli Bank Plc från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Evli Bank Plc är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet i Finland och Aktieinvest är emissionsinstitut i Sverige.

Evli Bank Plc är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i Finland i samband med Företrädesemissionen. Evli Bank Plc erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med

Företrädesemissionen och har därutöver inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen

Intressen av betydelse för Företrädesemissionen

Evli Bank Plc erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Därutöver har Evli Bank Plc inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

I samband med Erbjudandet har Endomines erhållit garantiåtaganden uppgående till totalt 110 MSEK. Som ersättning för sina garantiåtaganden har varje Garant rätt att erhålla ett belopp motsvarande antingen 10 procent av det belopp som omfattas av deras respektive garantiåtaganden i kontant ersättning, eller 12 procent av det belopp som omfattas av deras respektive garantiåtaganden om garantiersättningen erläggs genom nyemitterade aktier i Bolaget. Detta gäller oavsett hur stor del av garantiåtagandena som faktiskt utnyttjas till teckning i Företrädesemissionen. Garanterna har som utgångspunkt rätt att välja om ersättningen ska erläggas kontant eller genom aktier. Om Företrädesemissionen fulltecknas har istället Bolaget rätt att avgöra i vilken form ersättningen ska erläggas. Om ersättningen ska erläggas genom nyemitterade aktier i Bolaget så kommer detta att ske genom riktad emission beslutad av styrelsen i Endomines med stöd av det bemyndigande som beslutades av extra bolagsstämman den 4 januari 2021. Den totala garantiersättningen uppgår till 11 MSEK i det fall ersättningen erläggs kontant, och 13,2 MSEK i det fall ersättningen erläggs genom nyemitterade aktier.

Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen ska genomföras framgångsrikt finns inga intressekonflikter, ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen

Marknads- och branschinformation

Viss information har anskaffats från en tredje part, och Bolaget bekräftar att denna information har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Potentiella myndighetsbeslut med negativ inverkan

Endomines har, utöver vad som framgår att detta Prospekt, inte kännedom om några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Sammanfattning av information som har offentliggjorts enligt MAR

Nedan följer en sammanfattning av den information som har offentliggjorts av Bolaget i enlighet med förordning (EU) nr 596/2014 (MAR) under de tolv senaste månaderna och som är relevant per Prospektets datum.

Finansiella rapporter och delårsredogörelse

- Den 16 augusti 2019 publicerade Endomines sin halvårsrapport för 2019 (perioden januari – juni 2019).
- Den 7 november 2019 publicerade Endomines sin delårsredogörelse för Q1 – Q3 2019.
- Den 13 februari 2020 publicerade Endomines sin bokslutskommuniké för 2019.
- Den 29 april 2020 publicerade Endomines sin årsredovisning för 2019.
- Den 14 maj 2020 publicerade Endomines sin delårsredogörelse för Q1 2020.
- Den 27 augusti 2020 publicerade Endomines sin halvårsrapport för 2020 (perioden januari – juni 2020).
- Den 30 november 2020 publicerade Endomines sin delårsredogörelse för Q3 2020.

Verksamheten

- Den 9 augusti 2019 offentliggjorde Endomines att produktionsprognosen för 2019 inte uppnås på grund av försenad produktionsstart i Friday.
- Den 3 december 2019 offentliggjorde Endomines att Bolaget förvärvar gruvrättigheterna till Friday-gruvans öppna dagbrott från NexGen.
- Den 10 december 2019 offentliggjorde Endomines att Bolaget överväger byte av hemvist från Sverige till Finland genom en gränsöverskridande fusion.
- Den 28 januari 2020 offentliggjorde Endomines att Bolaget ingick avsiktsavtal med Transatlantic Mining om förvärv av US Grant samt Kearsarge-projektet.
- Den 4 februari 2020 offentliggjorde Endomines att Orogrande-anrikningsverk hade tagits i drift.
- Den 3 mars 2020 offentliggjorde Endomines en uppdatering av mineralreserver och mineraltillgångar.
- Den 12 mars 2020 offentliggjorde Endomines att Bolaget har ingått avtal för koncentratförsäljning.
- Den 2 april 2020 offentliggjorde Endomines att Bolaget tar i drift Orogrande anrikningsverk.
- Den 29 april 2020 offentliggjorde Endomines att Bolaget ingår avtal med Transatlantic Mining om förvärv av US Grant gruvan med befintligt anrikningsverk samt Kearsarge-guldprojektet.
- Den 11 juni 2020 offentliggjorde Endomines att Bolaget ingår avtal med MZ Group för att leda strategiska investerar- och aktieägarkommunikation

- Den 15 maj 2020 meddelade Endomines om första leveransen av guldkoncentrat från Friday-gruvan.
- Den 11 juni 2020 offentliggjorde Endomines att Bolaget slutför förvärvet av US Grant och Kearsarge guldprojekt och genomför en riktad emission.

Finansiering

- Den 1 april 2020 offentliggjorde Endomines att Bolaget har tagit upp ett lån om 3,4 miljoner euro och avser att emittera teckningsoptioner.
- Den 8 april 2020 offentliggjorde Endomines att Bolaget genomför riktad nyemission av aktier om ca 1,3 MEUR för att påskynda uppstarten vid Friday-gruvan.
- Den 29 april 2020 offentliggjorde Endomines att Bolaget har tagit upp ett kortfristigt lån om 30 MSEK

och ingår avtal med Seaport Global för att möjliggöra en långsiktig finansieringslösning

Erbjudandet

Den 30 november 2020 offentliggjorde Endomines att Styrelsen beslutat om Företrädesemissionen, under förutsättning av godkännande från en extra bolagstämma i Bolaget.

Styrelse & ledning

Den 7 december 2020 offentliggjorde Endomines att dåvarande VD Greg Smith avgått som VD med omedelbar verkan och att styrelseledamoten Rauno Pitkänen går in i rollen som tillförordnad VD.

Ordlista och definitioner

All-in sustaining cash cost

Alla kostnader i samband med utvinning av guld. Inkluderar även avskrivningar och royaltiekostnader.

Anrikning

Process för att koncentrera värdefulla mineral. För mer information se verksamhets avsnittet.

Bearbetningskoncession (gruvtillstånd)

Rätten att under vissa förutsättningar få ett område fastställt för gruvdrift.

Canadian institute of mining metallurgy and petroleum (CIM)

CIM är ett icke-vinstdrivande tekniskt förening för yrkesverksamma individer inom kanadensiska mineraler, metaller, material och energi. CIMs medlemmar jobbar inom industri, akademiska och offentliga myndigheter.

Claim (Sv. "Gruvdriftsrätter")

En rätt till att bedriva gruvarbete och att utvinna mineraler inom ett visst område. "Claims" måste godkännas och utfärdas av "Bureau of Land Management" ("BLM") eller federala myndigheter.

- **"Patented mining claim" ("PMC")** – Är den äldsta formen för "Claim" och ägaren äger i detta fall både marken och mineralerna under den.
- **Unpatented mining claim ("UMC")**: - Är en "Claim" där ägaren har rätt till mineralerna, men inte själva marken, som fortfarande är föremål för alla tillståndsregler som krävs av de statliga myndigheterna, inklusive miljöbaserade studier.

Cut-off

Den lägsta halt under vilken ekonomiskt lönsam brytning sannolikt inte kan ske och som mineraliseringar måste ha för att inkluderas i uppskattningar av mineraltillgångar.

ETF (Exchange Traded Fund)

ETF eller "Exchange Traded Fund" (Swe. Börshandlad fond) är en fond som handlas som en vanlig aktie över börser. Oftast är de indexfonder, men undantag finns. Det finns ETF:er kopplade till länder och regioner, branscher, teman, råvaror (däribland guld) och olika strategier.

Exploatering

I detta Prospekt kommersiell brytning och anrikning av malm.

Flotation

Anrikningsprocess vid vilken mineraler i en vattensuspension med tillsats av kemikalier och genomströmmande luft lyfts till ytan och skummas av.

Gravimetri

Delområde inom geofysiken. Gravimetri behandlar tyngdkraftens variationer.

Gråbergsinblandning

Inblandning av ofyndigt gråberg i samband med brytning.

GTK

Geologiska Forskningscentralen i Finland vilken motsvarar Sveriges Geologiska Undersökning (SGU).

Hedge

Avtalet som försäkrar mot prisfall.

Ilmenit

Svart mineral bestående av järn, titan och syre, med den kemiska beteckningen FeTiO₃. Förekommer i basiska djupbergarter som till exempel gabbro.

Inmutning

Äldre beteckning på undersökningstillstånd.

Intrusiv

Bergarter bildade i en existerande berggrund från en stelnande magma.

JORC

En australiensisk standard (Joint Ore Reserves Committee) för hur mineraltillgångar och mineralreserver ska rapporteras till aktiemarknaden och övriga intressenter.

Jordavrymning

Borttagande av lösa avlagringar, till exempel morän och sand som täcker berggrunden.

Kalksten

Bergart huvudsakligen bestående av mineralet kalkspat (CaCO₃).

Kvalificerad person

I Sverige en person som av SveMin (i Finland av FinnMin) anses vara kvalificerad att bedöma och skriva under tekniska rapporter. Internationellt ska det vara en person som är ingenjör eller geovetenskaplig med minst fem års erfarenhet av mineralutforskning, minutveckling eller drift eller mineralprojektbedömning eller någon kombination av dessa har erfarenhet som är relevant för ämnet av mineralprojektet och den tekniska rapporten; och är medlem eller licensinnehavare i en förening som CIM

Kärnbörning

Roterande börning som användes för att ta upp en kärna av berggrunden.

Lakning

I detta Prospekt en kemisk process för utvinning av värdefulla metaller från malm.

Malm

Mineralisering som kan exploateras med ekonomisk vinst. Begreppet malm har numera ersatts av begreppet mineralreserv.

Malmförlust

Malm som brytningstekniskt inte går att ta tillvara.

Mineralreserv

Den ekonomiskt brytbara delen av kända och indikerade mineraltillgångar uppskattad genom minst en inledande genomförbarhetsstudie.

Mineralisering

Koncentration av potentiellt ekonomiskt intressanta mineral i berggrunden.

Mineraltillgång

Koncentration eller förekomst av mineral eller fossilt organiskt material i eller på jordskorpan i sådana kvantiteter och med form, halter och kvalitet som gör att den har rimliga utsikter för ekonomisk utvinning.

NI 43-101

National Instrument 43-101 (NI 43-101) är en uppsättning regler för rapportering av information om mineregenskaper på kanadensiska börser. Eventuell information om ett projekt som ägs eller utforskas av ett företag som ska rapportera dessa resultat på TSX eller TSX. Denna standard används även internationellt.

Nuggeteffekt

Kraftigt varierande analyser beroende på om guldorn finns med i provet eller ej. Vanligt om guldet är grovkornigt.

Ounce (Oz)

Troy Ounce. Cirka 31,104 gram. Viktenhet för guld.

Oxid

Kemisk förening av syre och ett eller flera andra grundämnen.

Prospektering

Sökande efter ekonomiskt brytvärda malmer.

Recipienten

Omkringliggande marker inklusive vattendrag.

Reservation (förebehåll)

Förtursrätten att ansöka om undersökningstillstånd.

Sandmagasin

Damm för deponering av finkornigt restmaterial från anrikningen.

Satellitfyndighet/-förekomst

Lokalt definierad mineraltillgång eller mineralreserv av guld som är otillräckligt stor för eget anrikningsverk.

Sedimentär bergart

En bergart som bildats på jordytan eller i havet av nerbrytningsprodukter från andra bergarter.

SGU

Sveriges Geologiska Undersökning.

Skjuvzon

Zon utefter vilken berggrundsblock förskjutits i förhållande till varandra.

Snedbana

Tunnel som, ofta i spiralform, följer malmen och som används huvudsakligen för transporter.

SveMin

Föreningen för gruvor, mineral- och metallproducenter i Sverige.

Titandioxid

Förekommer i naturen i form av rutil, anatas och brookit (TiO₂). Kan framställas ur mineralet ilmenit (FeTiO₃). Används som vitt pigment.

TVL Gold Idaho

Det amerikanska bolaget som Endomines kommer att förvärva. Bolaget består av fem tillgångar i Idaho, USA.

Undersökningstillstånd (malmletningstillstånd)

Rätten att genomföra de arbeten som behövs för att lokalisera och undersöka mineralförekomster.

United States Forest Service (USFS)

Administrerar landets 154 nationella skogar och 20 nationella gräsmarker, som omfattar 193 miljoner hektar (780 000 km²)

Utbyte

Den procentuella andelen av en metall (mineral) som kan utvinnas i anrikningsprocessen.

Waivers

Dispens (undantag) för lånevillkor (Eng. covenants).

Adresser

Bolaget

Endomines AB (publ)

Sverige:

Box 5822, 102 48, Stockholm

Telefon: +46 8 611 66 45

Finland (Endomines Oy / Kalvinit Oy):

Pampalontie 11

FI-82967 Hattu. Finland

E-post: info@endomines.com

Hemsida: endomines.com

Finansiell rådgivare

Evli Bank Plc,

Regeringsgatan 67

111 56 Stockholm

Sverige

Telefon: +46 8 407 80 00

Hemsida: evli.com

Revisorer

Sverige

PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21

113 97 Stockholm

Telefon: +46 8 555 330 00

Hemsida: pwc.com/se¹¹

Finland

PricewaterhouseCoopers Oy

Östersjötorget 2

Box 1015

00101 Helsingfors

Telefon: +358 9 22 800

Hemsida: pwc.com/fi¹²

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB

Box 191

101 23 Stockholm

Telefon: +46 8 402 90 00

Hemsida: euroclear.com¹³

¹¹ Information på webbplatsen ingår inte i Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

¹² Information på webbplatsen ingår inte i Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

¹³ Information på webbplatsen ingår inte i Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.