

Detta pressmeddelande får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras, direkt eller indirekt, i USA, Kanada, Australien, Hong Kong, Japan, Nya Zeeland eller Sydafrika



Pressmeddelande  
Stockholm den 12 oktober 2009

## Endomines avtalar om finansiering för start av gruvdrift och genomför företrädesemission

***För att påbörja guldproduktion under 2010 har Endomines styrelse beslutat om en till fullo garanterad företrädesemission och ingått avtal om projektfinansieringslån med Nordea för att finansiera byggnation och start av Pampalogruvan***

Endomines kontrollerar samtliga bearbetningskoncessioner och undersökningstillstånd längs Karelska Gulddinjen i Ilomantsi, Finland. Den omfattande prospektering som Bolaget hittills genomfört har resulterat i att mineraltillgångar och malmreserver har kunnat ökas. Då malmreserverna nu bedöms medge ett återupptagande av brytningen i fältet har Endomines, förutsatt bolagsstämmans godkännande av styrelsens beslut om nyemission, säkrat finansieringen för byggnation och idrifttagande av gruva och anrikningsverk i Pampalo.

Den totala kapitaliseringen uppgår till 287 MSEK<sup>1</sup>, fördelat på 179 MSEK genom en till 100 procent garanterad företrädesemission, beslutad av styrelsen den 9 oktober 2009 under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, 82 MSEK genom ett projektfinansieringslån från Nordea Bank Finland samt 26 MSEK genom bidrag från det finska Arbets- och näringsministeriet. Projektfinansieringslånet i Nordea är garanterat till 62 MSEK av Finnvera plc, ett specialiserat finansbolag ägt av finska staten. Endomines har också genom Erik Penser Bankaktiebolag erhållit bridgefinansiering upp till 21 MSEK för start av byggnadsarbeten innan komplett finansiering tillförts Bolaget.

*"Det är mycket glädjande att meddela att vi nu kan påbörja anläggningsarbeten för Pampalogruvan. För att vinna tid börjar vi med sandmagasinen innan vintern kommer och fortsätter sedan med alla resterande arbeten sedan den extra bolagsstämman godkänt styrelsens beslut om nyemission. Planen är att vi ska kunna påbörja provdrift under sista kvartalet 2010 och komma upp i full produktion under första halvåret 2011. Vi kontrollerar i området omkring Pampalo reserver på 200 000 oz guld, tillräckligt för drygt sju års produktion och har ambitionen att utöka dessa genom ytterligare prospektering under kommande år. Vår genomsnittliga "cash cost" för planerad produktion beräknas till 420 USD/oz.<sup>2</sup> Med nuvarande guldpris på drygt 1 000 USD/oz är tidpunkten utmärkt för produktionsstart." säger Markus Ekberg, VD för Endomines.*

*Karl-Axel Waplan, styrelseordförande i Endomines: "Detta är en betydelsefull händelse i Endomines och Finlands gruvhistoria. Vi har som ett i sammanhanget relativt litet bolag fått ett erkännande från Nordens största bank och finska staten genom Finnvera och Arbets- och näringsministeriet. Tillsammans med stödet från våra största aktieägare har detta skapat förutsättningar för att öppna en guldgruva vid den Karelska Gulddinjen. Våra nuvarande malmreserver är tillräckliga för att återbetala investeringen och som bas för fortsatt utveckling av Endomines. Det finns utmärkta förutsättningar att finna ytterligare brytvärda mineraltillgångar mot djupet i Pampaloförekomsten samt i anslutning till den i nord-sydgående 40 km långa gulddinjen. Till idag har endast ett begränsat antal av identifierade prospekteringsuppslag i denna linje testats. Endomines förfogar dessutom över tillgångar i form av ilme-*

<sup>1</sup> Samtliga belopp är beräknade enligt kursen EUR/SEK 10,3

<sup>2</sup> Beräknat till kursen EUR/USD 1,3

Detta pressmeddelande får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras, direkt eller indirekt, i USA, Kanada, Australien, Hong Kong, Japan, Nya Zeeland eller Sydafrika

*nittförekomster som på sikt står i tur att kommersialiseras. Jag är personligen liksom styrelsen i övrigt mycket glad för våra hittills uppnådda resultat och ser fram emot många år av framgångsrik gruvbrytning i Pampalo.”*

## **Pampaloprojektet**

Pampalo är centralt beläget längs Karelska Guldlinjen, med god regional infrastruktur och en lång historia av framgångsrik prospektering och provbrytning i Outokumpus regi. Endomines förvärvade Pampalo 2006 i ett paket med ett antal undersökningstillstånd längs den södra delen av den Karelska Guldlinjen. Bolaget har därefter utvecklat den redan välundersökta förekomsten med fortsatt prospektering och förlängning av snedbanan ned till 375 meters djup från den tidigare nivån 275 meter. Under 2008 erhöles miljö- och byggnadstillstånd och i augusti 2009 säkerställdes ägandet av ett för gruvdriften behövt 292 hektar stort markområde genom förvärv från finska statens skogsbruksorganisation Metsähallitus. I anslutning till Pampalogruvan planeras nu byggnation av sandmagasin, anrikningsverk, service- och kontorsbyggnader samt övriga anläggningar, med start under oktober 2009 och beräknat färdigställande i 4:e kvartalet 2010. Anrikningsverket kommer att ha kapacitet för 230 000 ton malm per år vid kontinuerlig drift och en planerad årlig guldproduktion på 900 -1 000 kg.

## **Finansiering**

Den totala investeringen i gruva och tillhörande anläggningar, startkostnader, avsättning för rörelsekostnader t.o.m. påbörjad guldförsäljning, kostnader för finansiering samt övriga kostnader i samband med projektet beräknas uppgå till totalt 27,9 MEUR (287 MSEK). Av detta avser 21,8 MEUR (225 MSEK) direkta investeringar i anläggningstillgångar. För att säkerställa en balanserad finansieringsstruktur har Endomines, utöver den av styrelsen beslutade företrädesemissionen om 179 MSEK före emissionskostnader, ingått avtal med Nordea Bank Finland om projektfinsiering på 8 MEUR (82 MSEK) avseende Pampaloprojektet. Därutöver har det statliga finska Arbets- och näringsministeriet, givet eget kapital- och lånefinansiering, beviljat Endomines investeringsbidrag om 2,5 MEUR (26 MSEK) att användas specifikt för Pampalogruvans infrastrukturinvesteringar. Endomines har också genom Erik Penser Bankaktiebolag erhållit bridgefinansiering upp till 2 MEUR (21 MSEK) för start av byggnadsarbeten innan komplett finansiering tillförts Bolaget.

## **Företrädesemissionen**

Styrelsen beslutade den 9 oktober 2009 om genomförande av en nyemission med företrädesrätt för Endomines aktieägare, villkorat är att en extra bolagsstämma den 12 november 2009 godkänner beslutet. Företrädesemissionen skall genomföras genom utgivning av units bestående av aktier och teckningsoptioner. Teckningsförbindelser och emissionsgarantier avseende företrädesemissionen om totalt 179 MSEK har inhämtats från större aktieägare och externa parter, innebärande att företrädesemissionen är garanterad i sin helhet. Företrädesemissionen är i korthet sammansatt enligt följande:

- Existerande aktieägare har företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal aktier de äger
- Tre (3) befintliga aktier i Endomines berättigar till teckning av en (1) unit
- En (1) unit består av nio (9) aktier och en (1) teckningsoption
- Teckningskursen per unit är 29,25 kr, motsvarande en teckningskurs per aktie på 3,25 kr
- Teckningsoptioner medföljer vederlagsfritt vid teckning av units
- Totalt antal utgivna units uppgår enligt beslutet till 6 111 957 st<sup>3</sup>
- Vid full teckning av units tillförs Endomines 178,8 MSEK före emissionskostnader
- Antalet utestående aktier ökar vid full teckning av units med 55 007 613 st och totalt antal utestående aktier uppgår före utnyttjande av teckningsoptioner till 73 343 484 st
- Antalet nyemitterade teckningsoptioner uppgår enligt förslaget till 6 111 957 st
- Teckningsoptionerna föreslås medföra rätt till teckning av högst 6 111 957 nya aktier till teckningskursen 5,00 kr per aktie under perioden 15 november-15 december 2010
- Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner tillförs Endomines ytterligare 30,6 MSEK

---

<sup>3</sup> Beräknat på 18 335 871 st utestående aktier

Detta pressmeddelande får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras, direkt eller indirekt, i USA, Kanada, Australien, Hong Kong, Japan, Nya Zeeland eller Sydafrika

- Antalet utestående aktier ökar vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner med 6 111 957 st, och totalt antal utestående aktier uppgår efter full teckning av units och fullt utnyttjande av teckningsoptioner till 79 455 441 st
- Genom den föreslagna företrädesemissionen kan Endomines således tillföras maximalt 209,4 MSEK eget kapital före emissionskostnader
- Avstämningsdag vid Euroclear Sweden AB för rätten att delta i emissionen med företrädesrätt är den 20 november 2009
- Teckningstiden löper från och med den 25 november 2009 till och med den 9 december 2009, eller den senare dag som bestäms av styrelsen
- För det fall samtliga units inte tecknas med företrädesrätt har aktieägare och övriga möjlighet att teckna utan företrädesrätt, varvid tilldelning sker i enlighet med vad som anges i kallelsen till extra bolagsstämman

Emissionslikviden avses användas för finansiering av Pampaloprojektet, medan det kapital som eventuellt kan komma att tillföras genom utnyttjande av teckningsoptioner avses användas huvudsakligen för att finansiera ytterligare prospektering och utveckling av framförallt Pampaloförekomsten och övriga fyndigheter längs den Karelska Guldlinjen samt för exploatering av Endomines ilmenitförekomster, inklusive genomförande av en feasibility study avseende de senare.

Ett antal av Endomines större aktieägare har genom teckningsförbindelser om totalt 50,4 MSEK förbundit sig att teckna aktier i företrädesemissionen, motsvarande cirka 28,2 procent av emissionsbeloppet. Återstoden av emissionen, cirka 128,4 MSEK motsvarande cirka 71,8 procent av emissionsbeloppet, är garanterad av Erik Penser Bankaktiebolag, Traction Delta AB, Yggdrasil AB, Dunross & Co AB samt Bliwa Livförsäkring. Emissionen omfattas därmed till fullo av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Teckningsförbindelser och avtal om emissionsgaranti är förenade med sedvanliga villkor. Säkerheter har erhållits för del av det garanterade beloppet. Aktieägare representerande cirka 46,3 procent av aktierna i Endomines har förbundit sig att rösta för företrädesemissionen med relaterade beslut på bolagsstämman den 12 november 2009.

Aktieägare som väljer att inte delta i emissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 77 procent, beräknat efter full anslutning i emissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptioner, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina uniträtter.

Emissionen förutsätter godkännande av extra bolagsstämma den 12 november 2009. Som ett led i emissionen har styrelsen beslutat att lägga fram ytterligare förslag på bolagsstämman avseende bland annat ändringar i bolagsordningen samt justeringar i aktiekapitalet. Kallelse till stämman offentliggörs genom pressmeddelande denna dag samt införs den 15 oktober 2009 i Svenska Dagbladet och Post- och Inrikes Tidningar. Kallelsen kommer också att finnas tillgänglig på [www.endomines.com](http://www.endomines.com). För fullständiga förslag till villkor och ärenden att behandla på bolagsstämman hänvisas till kallelsen.

#### Projektfinansiering

Endomines ABs operativa finska dotterbolag Endomines Oy ingick den 9 oktober 2009 avtal med Nordea Bank Finland Plc om projektfinansiering avseende Pampalogruvan. Avtalet innebär att Endomines Oy, efter att vissa villkor och förutsättningar är uppfyllda, har rätt att låna totalt 8 MEUR (82 MSEK) under perioden från avtalets undertecknande t.o.m. gruvans färdigställande. Lånet ska vara fullt återbetalat fem år efter att gruvan har färdigställts (dock senast 31 december 2015). Det finska statliga garantiinstitutet Finnvera plc har ingått avtal med Endomines Oy att garantera 6 MEUR (62 MSEK) av projektfinansieringen från Nordea Bank Finland. Som säkerhet för projektfinansieringen har Endomines Oy ställt bl.a. bearbetningskoncessioner avseende Karelska guldlinjen och pant i marken omkring Pampalo i kombination med en moderbolagsgaranti från Endomines AB. Dessutom har Nordea Bank Finland fått pant i samtliga aktier i Endomines Oy samt företagsinteckning i Endomines Oy. Enligt finansieringsavtalet med Nordea Bank Finland kommer Endomines även att ingå hedgingavtal avseende guldpris, valutakursförändringar och räntenivåer för en del av finansieringen och den planerade produktionen.

Detta pressmeddelande får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras, direkt eller indirekt, i USA, Kanada, Australien, Hong Kong, Japan, Nya Zeeland eller Sydafrika

## **Tidplan**

Indikativ tidplan avseende den planerade företrädesemissionen:

- Extra bolagsstämma: 12 november 2009
- Sista dag för handel med rätt att delta i företrädesemissionen: 17 november
- Första dag för handel utan rätt att delta i företrädesemissionen: 18 november
- Avstämningsdag för deltagande i företrädesemissionen: 20 november
- Beräknad dag för offentliggörande av prospekt: 20 november
- Teckningstid: 25 november-9 december
- Handel med uniträtter: 25 november-4 december

## **Rådgivare**

Erik Penser Bankaktiebolag är finansiell rådgivare och Cederquist är juridisk rådgivare till Endomines.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Markus Ekberg, verkställande direktör i Endomines AB, tel. +358-40-706 48 50

Karl-Axel Waplan, styrelseordförande i Endomines AB, tel +46-70-510 42 39

*Endomines AB (publ) prospekterar och utvecklar mineralfyndigheter i Finland. Bolaget äger undersökningstillstånd eller bearbetningskoncessioner för samtliga kända guldfyndigheter längs Karelska Guldlinjen, bland annat Pampalogruvan i vilken Bolaget har målsättningen att återuppta driften under 2010. Endomines har dessutom undersökningstillstånd för ett antal guldfyndigheter i finska Lappland. Utöver guld fokuserar bolaget på industrimineralet ilmenit som visar stabil efterfrågetillväxt och prisutveckling. Dessa ilmenitfyndigheter ligger i mellersta Österbotten.*

*Endomines tillämpar SveMins och FAERIs gemensamma rapporteringsregler för publika gruv- och prospekteringsbolag. Endomines har valt att redovisa mineralresurser enligt JORC eller NI 43101 koden som båda är internationellt accepterade. Endomines tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som rapporteringsstandard för redovisningsprinciper och bokslutspraxis. Därmed finns möjligheter att jämföra Bolaget med utländska prospekterings- och gruvbolag.*

*Endomines AB är listat på handelsplatsen First North Premier under kortnamnet ENDO med Erik Penser Bankaktiebolag som Certified Adviser och Likviditetsgarant.*

Läs mer om Endomines på [www.endomines.com](http://www.endomines.com)

## **VIKTIG INFORMATION**

*Offentliggörande eller distribution av detta pressmeddelande kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner enligt lag, och personer i de jurisdiktioner där detta pressmeddelande har offentliggjorts eller distribuerats bör informera sig om och följa sådana legala restriktioner.*

*Detta pressmeddelande riktar sig inte till personer som vistas i USA, Kanada, Australien, Hong Kong, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller annat land där erbjudandet eller försäljningen av uniträtter, betalade tecknade aktier, nya aktier eller teckningsoptioner inte är tillåten. Detta pressmeddelande får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras, vare sig direkt eller indirekt, i eller till USA, Kanada, Australien, Hong Kong, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller annat land där sådan åtgärd helt eller delvis är föremål för legala restriktioner eller där sådan åtgärd skulle innebära krav på ytterligare prospekt, annan erbjudandedokumentation, registreringar eller andra åtgärder utöver vad som följer av svensk lag. Informationen i detta pressmeddelande får inte heller vidarebefordras, reproduceras eller uppvisas på sätt som står i strid med sådana restriktioner eller som skulle innebära krav på ytterligare prospekt, annan erbjudande-*

Detta pressmeddelande får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras, direkt eller indirekt, i USA, Kanada, Australien, Hong Kong, Japan, Nya Zeeland eller Sydafrika

*dokumentation, registreringar eller andra åtgärder. Underlåtenhet att efterkomma denna anvisning kan innebära brott mot United States Securities Act från 1933 ("Securities Act"), med tillägg, eller tillämpliga lagar i andra jurisdiktioner.*

*Detta pressmeddelande innehåller inte och utgör inte en inbjudan eller ett erbjudande att förvärva, sälja, teckna eller på annat sätt handla med aktier, teckningsoptioner, uniträtter eller andra värdepapper i Endomines AB (publ). Inbjudan till berörda personer att teckna units i Endomines AB (publ) kommer endast att ske genom det prospekt som Endomines AB (publ) bedömer kunna offentliggöra i november 2009, vilket prospekt bland annat kommer att innehålla redovisningshandlingar samt information om Endomines AB (publ):s styrelse och revisorer.*

*Varken uniträtterna, de betalade tecknade aktierna, de nya aktierna eller teckningsoptionerna kommer att registreras enligt Securities Act eller någon provinslag i Kanada och får inte överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada eller till person med hemvist i Kanada eller för sådan persons räkning annat än i enlighet med undantag från, eller i en transaktion som inte är föremål för, registreringskyldighet enligt Securities Act eller i sådana undantagsfall som inte kräver registrering enligt någon provinslag i Kanada.*