

KOPY GOLDFIELDS

ÅRSREDOVISNING 2020



Underjordsgsfyndighet vid Krasivoe (Yubileyny projektet)





Brekchijevaja dagbrött (Perevalnoe projektet)

INNEHÅLL

| | |
|-------------------------------------|-----|
| DETTA ÄR KOPY GOLDFIELDS | 4 |
| 2020 I KORTHET | 5 |
| VD:S KOMMENTARER | 6 |
| VÄRDESKAPANDE | 8 |
| NYCKELTAL | 10 |
| STRATEGIER FÖR TILLVÄXT | 12 |
| MARKNAD | 14 |
| UTVINNING I RYSSLAND | 16 |
| VÅR VERKSAMHET | 18 |
| UTVINNING OCH FÖRÄDLING | 20 |
| UTVECKLING | 26 |
| FÖRSÄLJNING | 28 |
| PROSPEKTERING | 29 |
| MEDARBETARE | 34 |
| HÅLLBARHET | 36 |
| VARFÖR INVESTERA I KOPY GOLDFIELDS? | 38 |
| AKTIEN OCH AKTIEÄGARE | 39 |
| BOLAGSSTYRNING | 41 |
| STYRELSEN | 46 |
| FÖRETAGSLEDNING | 48 |
| FINANSIELLA RAPPORTER, INNEHÅLL | 50 |
| FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE | 51 |
| KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER | 57 |
| MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER | 88 |
| REVISIONSBERÄTTELSE | 98 |
| MINERALER, RESURSER OCH RESERVER | 100 |
| DEFINITIONER OCH ORDLISTA | 104 |
| INFORMATION TILL AKTIEÄGARNA | 106 |

DETTA ÄR KOPY GOLDFIELDS

Kopy Goldfields är ett ledande svenskt företag inom guldprospektering och guldproduktion som verkar i de mest ansedda guldutvinningsregionerna i Ryssland.

Genom de synergier som skapats genom lång erfarenhet och kunskap inom prospektering och produktion i kombination med operativ spetskompetens, har bolaget en god position i segmentet medelstora företag och en stark grund för framtida tillväxt.

Under 2020 producerade företaget 53,1 koz guld och guldekvivalenter och intäkterna uppgick till 99 MUSD. Företaget har kända, indikerade och antagna mineralresurser på 2,8 Moz guld inom ett urval tillgångar.

Kopy Goldfields aktier handlas på Nasdaq First North Growth market, Stockholm sedan 2010.



Attraktiv tillväxt och
prospekteringspotential i vår
gedigna tillgångsportfölj

Produktionsmål
> **100** koz guld
senast **2025**

2020 I KORTHET

OMVÄNT FÖRVÄRV av Amur Zoloto godkänt av årsstämman den 30 juni 2020. Transaktionen slutfördes i september 2020 när Kopy Goldfields förvärvade 100 procent av Amur Zoloto. Detta följdes av en framgångsrik integration av de två företagen.

NY LEDNINGSGRUPP utsedd och nya nyckeltal fastställda. Processen för att börja följa Svensk kod för bolagsstyrning inleddes.

TROTS COVID-19 ökade guldproduktionen. Negativ inverkan på alluvial utvinningsverksamhet ledde till lägre alluvialutvinning 2020.

NY LÅNEFACILITET UTAN SÄKERHET på 3 125 000 TRUB (42 301 TUSD) för finansiering av investeringsprogrammet.

KONSTRUKTIONS- OCH UTVECKLINGSVERKSAMHET inleddes för tillväxtprojekten Perevalnoe höglakning och Maluytka höglakning.

KRASNY som är nära lönsamhetsstadiet är ett prioriterat prospekteringsprojekt under 2021.

NY UPPSKATTNING av Mineraltillgångar offentliggjort av SRK Consulting Russia Ltd (SRK) motsvarande en ökning på 32 procent jämfört med 2019.

53,1 KOZ

Producerat guld och guldekvivalenter

+13,8 %

Ökning av guldförsäljning, koz

Kända, indikerade och antagna mineralresurser, enligt den senaste mineralresursrapporten från SRK i oktober 2020

+32%

av resurser sedan 2019

+22 %

av reserver sedan 2019

45 620 TUSD

EBITDA

+67 %

EBITDA

2 064 USD/OZ

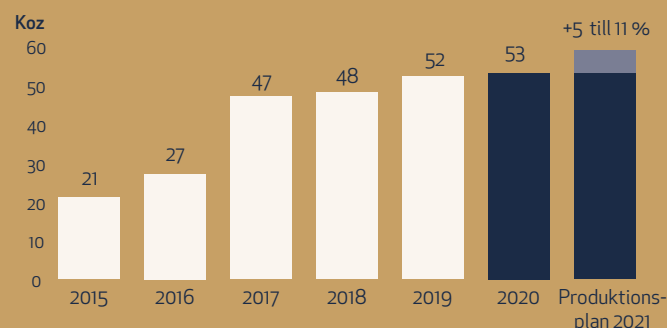
Guldpriset når högsta nivån någonsin och är fortsatt högt

+27%

Genomsnittligt guldpris 2020 vs 2019

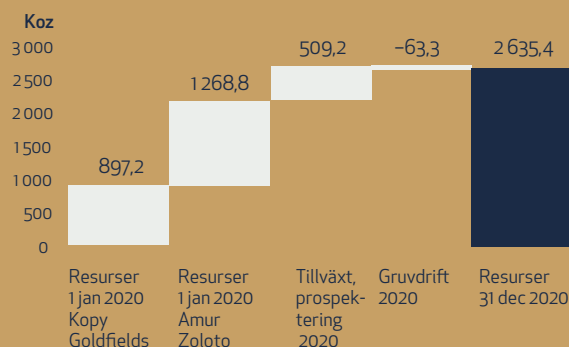
| NYCKELTAL 2020 | 2020 | 2019 | Förändring |
|---------------------------------------|--------|--------|------------|
| Guldproduktion, koz | 53,11 | 52,26 | +2 |
| Guldförsäljning, koz | 55,4 | 48,7 | +14 |
| Intäkter, TUSD | 98 841 | 70 114 | +41 |
| EBITDA, TUSD | 45 620 | 27 310 | +67 |
| Resultat före skatt, TUSD | 24 728 | 11 719 | +111 |
| Periodens resultat, TUSD | 19 153 | 9 160 | +109 |
| Skuld/EBITDA, ggr | 0,92 | 1,60 | -42 |
| Total Cash Costs (TCC), USD/oz | 836 | 738 | +13 |
| All-insustaining costs (AISC), USD/oz | 1 096 | 1 050 | +4 |

TOTAL PRODUKTION AV GULD OCH GULDEKVIVALENTER

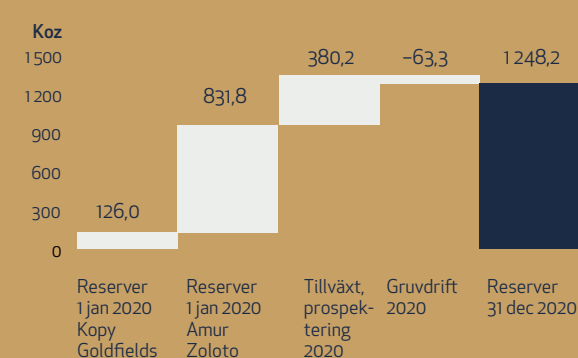


Guldekvivalenter inkluderar silverproduktion omräknat till guld baserat på relationen mellan guld- och silverpriset.

UTVECKLING AV RESURSER 2020



UTVECKLING AV RESERVER 2020



VD:s kommentarer

Ett helt nytt Kopy Goldfields med en unik tillgångsbas och solid organisk tillväxtpotential

2020 var året då Kopy Goldfields blev en ledande svensk guldproducent genom det omvända förvärvet av Amur Zoloto. Vårt fokus under året, utöver att hantera utmaningarna som covid-19-pandemin inneburit, har varit att integrera de två bolagen till en gemensam verksamhet med en tydlig tillväxtstrategi framåt, och att fortsätta öka produktionen och utveckla våra olika anläggningar. Vårt starka kassaflöde från verksamheten gynnar våra tillväxtprojekt och gör att vi kan bibehålla en god skuldsättningskvot. Vår sunda balansräkning innebär att vi kan få långfristiga lån utan säkerhet från ledande ryska affärsbanker.



Kopy Goldfields affärsidé är att kombinera vår gedigna erfarenhet av guldprospektering med den långsiktiga och hållbara tillväxtpotential som finns i våra befintliga gruvanläggningar. Våra prospekterings- och produktionsanläggningar är belägna i östra Ryssland, i områden som är kända för sina guldfyndigheter och där det dessutom finns tillgång till personer med gruverfarenhet.

Fortsatt intresse för den ryska guldgruveindustrin

Under de senaste åren har vi sett ett ökande intresse för ryska guldgruveprojekt. Ett av skälen till detta är att Ryssland anses ha brytbara guldreserver på cirka 8 000 ton. Samtidigt producerar Ryssland cirka 80 procent av allt guld i Europa. Produktionen är också på väg uppåt jämfört med både Kina och Australien som upplever en nedgång i produktionen. Kommande projekt i Ryssland och nya upptäckter från greenfield-prospektering eller i befintliga gruvor kommer att fortsätta tillföra ytterligare resurser.

Intresset för rysk guldprospektering och guldproduktion drivs också av låga produktionskostnader i kombination med stigande guldpriser och en relativt svag rubel. Eftersom de ryska guldproduktionskostnaderna är i RUB och intäkterna i USD får valutafluktuationer, i likhet med dem vi har sett de senaste åren, en omedelbar inverkan på marginalerna för ryska guldproducenter.

Ökade investeringar för fortsatt tillväxt

Under 2021 planerar vi att öka våra investeringar i anläggningar till cirka 48 MUSD, vilket ska satsas på tre stora projekt för produktions-tillväxt. Det första projektet är Maluytka där vi planerar att inleda guldproduktion senast 2023. Maluytka är en dagbrottsfyndighet där planen är att guldet ska utvinnas med hjälp av en höglakningsmetod. Under första kvartalet 2021 har vi börjat flytta utrustning och bränsle till anläggningen och när produktionen startar blir det med en inledande kapacitet på 250 ktpa för att inom ett år nå full kapacitet om 1,5 Mtpa.

W Vi är på väg att på ett säkert och transparent sätt fördubbla vår guldproduktion fram till 2025 jämfört med 2020. För att kunna fortsätta på rätt spår behöver vi arbeta hårt och i jämn takt för att utveckla bolaget mot det målet.

Maluytka blir då en av Kopy Goldfields viktigaste drivkrafter för tillväxt.

Det andra projektet är Yubileyniy. Yubileyniyprojektet är redan en producerande guldgruva med produktionskapacitet om 130 ktpa guldmalm under 2020. I år planerar vi att investera i en utbyggnad för att höja produktionskapaciteten till 250 ktpa och få bättre access till reserverna som ligger på 850 meters djup. Under 2020 redovisade vi starka prospekteringsresultat för Yubileyniy – ett skäl till att ytterligare öka den årliga kapaciteten till 400 kt senast 2025. Yubileyniy är en viktig byggsten för att nå våra produktionsmål.

Det tredje projektet är Perevalnoe som vi kommer att omvandla från dagbrott till underjordsgruva under 2021. I år förbereder vi också för höglakningsverksamhet vid Perevalnoe för att förädla låghaltig malm med en årlig kapacitet på 200 kt. Inledande guldproduktion planeras under 2022.

Utöver investeringar i våra produktionsprojekt kommer vi även att investera cirka 8 MUSD i prospektering. Vi har goda meriter och omfattande erfarenhet av att identifiera och driva framgångsrika prospekteringsprojekt, med låga kostnader för upptäckt. Under 2021 kommer vi att inrikta oss på projekt både i Khabarovsk- och Irkutsk-regionen som omfattar både prospektering i ett tidigt skede och borrning efter reserver. Vi kommer att prioritera Krasnyprojektet, och vårt mål är att få Krasny att utvecklas till lönsamhetsstadiet och produktionsplanering i slutet av 2021.

Tillsammans står de tre produktionsprojekten samt prospekteringsprojekten för de största investeringarna i bolagets historia och de är en avgörande del av vår resa för att nå en guldproduktion på 100 koz senast 2025.

Förberedelser för Nasdaqs huvudlista och fokus på ESG-frågor

Vår ambition är att bli noterade på Nasdaqs huvudlista. Kopy Goldfields har varit noterat på First North sedan 2010. Efter samgåendet

med Amur Zoloto anser vi att bolaget har växt tillräckligt för att kunna noteras på huvudlistan, och det kommer också att ge bolaget bättre förutsättningar för framtida tillväxt. En översyn inför noteringen har inletts och som en del av dessa förberedelser påbörjar vi kvartalsvis rapportering och anpassar oss till andra regler och bestämmelser som gäller för huvudlistan.

I linje med vår mission att skapa värde för alla intressenter genomförde vi i slutet av 2020 också en översyn och gap-analys av vårt arbete i fråga om miljö, socialt ansvar och ägarstyrning (environmental, social, governance, ESG). Efter översynen har vi tagit fram en plan för att åtgärda gapen men också förbättra vår befintliga verksamhet för att skapa en tydlig ESG-ram.

2021 och framåt

Vi är på väg att på ett säkert och transparent sätt fördubbla vår guldproduktion fram till 2025 jämfört med 2020. För att kunna fortsätta på rätt spår behöver vi arbeta hårt och i jämn takt för att utveckla bolaget mot det målet. Jag är mycket glad att vi avslutade 2020 och inledde 2021 med positivt momentum. Med det avser jag både vår pågående prospektering och produktion samt investeringar i att säkra vår framtida tillväxt, men också de gynnsamma marknadsvillkoren för gruvindustrin.

Under 2021 ser jag fram emot att få se våra projekt, våra medarbetare och vårt företag blomstra i takt med att vi följer vår tillväxtstrategi.

Moskva i maj 2021

Mikhail Damrin
VD Kopy Goldfields

Från guldmineralisering till guldtackor – en systematisk strategi för värdeskapande

EN MOTSTÅNDSKRAFTIG GLOBAL MARKNAD MED EN EVIGT EFTERTRAKTAD, SÄLLSYNT OCH SVÅRÅTKOMLIG RÅVARA – GULD

EN KOMBINATION AV OPTIMAL VERKSAMHET OCH PROSPEKTERINGS POTENTIAL

Resurser

Tillgångar

- ▶ Fyra producerande gruvor med två bearbetningsanläggningar
- ▶ Nio prospekteringsprojekt
- ▶ Ett utvecklingsprojekt och ett förutvecklingsprojekt

Plats

- ▶ Verksamheten i Irkutsk- och Khabarovskregionerna i Ryssland, ett av de intressantaste länderna när det gäller stora prospekteringsmöjligheter och gynnsam gruvlagstiftning
- ▶ Ågande av infrastruktur inom avlägsna områden hindrar konkurrens

Finansiell styrka

- ▶ 94 MUSD i eget kapital
- ▶ Gedigen lånefinansiering för att ökad tillväxt
- ▶ Stark balansräkning och attraktiv skuldmultipel

Anställda och expertkunskaper

- ▶ Fler än 600 kompetenta och kvalificerade anställda med kunskaper inom bland annat geologi, gruvindustri, ingenjörsvetenskap, kemi, finans och management
- ▶ Erfaren ledningsgrupp med erfarenhet av att hitta och omsätta resurser i produktion
- ▶ Styrelse med erfarenhet från gruvindustrin
- ▶ Ambitiösa rutiner för bolagsstyrning

Goda relationer och tillit

- ▶ Goda relationer med lokalsamhällen och partner inom branschen
- ▶ Pålitliga relationer med ryska affärsbanker
- ▶ Långvarigt samarbete med ledande raffinaderi

Intern kassagenerering stöder fortsatt prospektering och provborrning

Synergier i erfarenhet från prospektering och produktions- know-how samt standardiserade processer

VISION

Att vara ett effektivt och ständigt växande guldprospekterings- och produktionsföretag med inriktning på Ryssland och CIS-regionen.

MISSION

Kopy Goldfields prospekterar och utvecklar guldfyndigheter för att skapa värde för samtliga intressenter.

TILLVÄXT OCH VÄRDE FÖR SAMTLIGA INTRESSETER

Resultat 2020

- ▶ Kända, indikerade och antagna mineralresurser på 2 756 koz inklusive sannolika reserver på 1 313 koz
- ▶ 53,11 koz producerat guld
- ▶ 55,43 koz sålt guld
- ▶ EBITDA-marginal på 46 %

Anställda

- ▶ Konkurrenskraftiga ersättnings- och utvecklingsmöjligheter
- ▶ God och säker arbetsmiljö och attraktiva bekvämligheter vid anläggningen för de anställdas välbefinnande

Samhälle

- ▶ Transparentt företag med god bolagsstyrning och redovisning samt nolltolerans mot korruption och bedrägeri
- ▶ Jobbskapande på avlägsna platser
- ▶ Hänsyn till den allmänna opinionen vid implementering av nya projekt

Leverantörer och affärspartner

- ▶ Långsiktiga affärsrelationer och ansvarsfulla affärsmetoder

Aktieägare

- ▶ Tillväxtagenda med relativt låg risk
- ▶ Högre aktiekurs även tack vare högt guldpris

Miljö

- ▶ Lägsta möjliga miljömässiga fotavtryck genom best practice inom utvinning och förädlingstekniker med lägre påverkan

Kompletterande

tillgångsbas som tillför både resurser och reserver

Stark position i

segmentet medelstora börsnoterade företag och en stark grund för framtida tillväxt

VÅRA VÄRDERINGAR

Vårt arbete utförs med expertkunskaper för långsiktig lönsamhet.

Vi tror på ärlighet, integritet och transparens.

Vi respekterar lokala traditioner och intressen oavsett vilka de är.

Vi är en pålitlig och respektfull arbetsgivare som bryr oss om våra anställda.

Vi strävar efter att minimera vårt miljömässiga fotavtryck.

Nyckeltal

Kopy Goldfields följer och redovisar bolagets framsteg i riktning mot de ambitiösa tillväxtmålen genom ett antal nyckeltal.

| Viktiga nyckeltal | Beskrivning | Resultat 2020 |
|---|--|---|
| Producerat guld och guldekvivalenter (koz) | Guld och guldekvivalenter producerade vid Perevalnoe, Yubileyniy och alluvialverksamhet. Ett starkt kassaflöde från verksamheten bidrar till Kopy Goldfields tillväxtprojekt och gör det möjligt att bibehålla en sund skuldsättningskvot. | Den totala produktionen 2020 uppgick till 53,11 koz (1 652,04 kg) guldekvivalenter, vilket var 1,6 procent högre än 2019 års produktionsnivå på 52,26 koz (1 625,41 kg). |
| EBITDA (TUSD) | EBITDA visar företagets förmåga att generera kassaflöde från den löpande verksamheten, vilket är avgörande för framtida investeringar och tillväxtstrategin. | EBITDA för året uppgick till 45 620 TUSD (27 310), en väsentlig förbättring jämfört med 2019, huvudsakligen driven av högre guldpriser och ökad försäljning. |
| Nettoskuld/EBITDA | Nettoskuld/EBITDA återspeglar företagets förmåga att kunna betala sina skulder. | Under 2020 kunde Kopy Goldfields framgångsrikt minska sin Nettoskuld/EBITDA-nivå. Kopy Goldfields har en attraktiv skuldsättningskvot med goda möjligheter att möta skuldsättningen genom ett betydande framtida kassaflöde. |
| Total Cash Costs (USD/oz) | TCC är en resultatindikator på företagets förmåga att generera rörelseintäkter och kassaflöde från gruvverksamheten. | Total Cash Costs (TCC) per såld ounce ökade under året från 738 USD/oz för helåret 2019 till 836 USD/oz under 2020. Detta ska ses mot bakgrund av lägre genomsnittlig halt malm som förädlats vid Yubileyniy och Perevalnoe under 2020 då driften optimerades på grund av covid-19-restriktioner. Högre personalkostnader, diesel, tjänster och andra förbrukningsvaror påverkade också kostnadsutvecklingen negativt. |
| All-in Sustaining Costs (USD/oz) | Företaget följer också AISC som bättre återspeglar den totala kostnaden för gruvdriften. | All-in sustaining costs (AISC) per såld ounce ökade under året från 1 050 USD/oz för helåret 2019 till 1 096 USD/oz under 2020. Den högre AISC berodde främst på ökat TCC men kompenseras delvis av ökade försäljningsvolymerna samt lägre investeringar 2020 samt en väsentlig värdeminskning av lokal valuta jämfört med föregående år. |

UTDELNINGSPOLICY

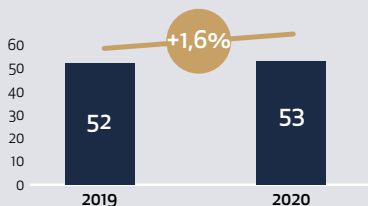
Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2020.

Kopy Goldfields nuvarande strategi är att konsolidera sin position efter omvandlingen av bolaget 2020 och omfördela kassaflöden från verksamheten via sitt investeringsprogram som syftar till att öka resurser, reserver, och produktion. Ingen utdelning har därför före-

slagits för räkenskapsåret 2020. Utdelningspolicyn kommer årligen att ses över med det långsiktiga målet att använda en del av kassaflödet från den löpande verksamheten till utdelning. Utdelningsnivån kommer att fastställas baserat på bolagets finansiella ställning, investeringsplaner, och relevanta referensvärden från jämförbara aktörer.

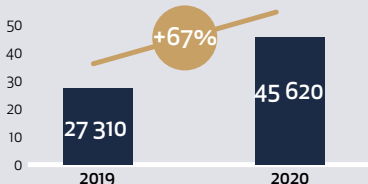
Framtida förväntningar

Producerat guld och guldekvivalenter (koz)



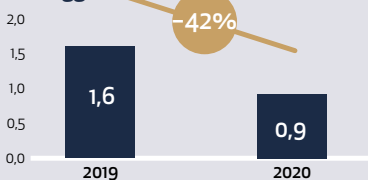
Företagets långsiktiga mål är att fördubbla den nuvarande guldproduktion genom organisk tillväxt till över 100 koz per år senast 2025 från Perevalnoe, Yubileyniy, Maluytka och den alluviala verksamheten. Alla byggnationsprojekt som ska leda till att det långsiktiga produktionsmålet nås har redan inletts.

EBITDA (TUSD)



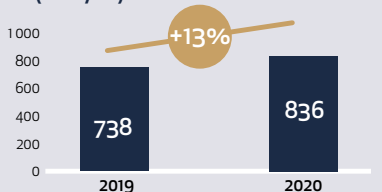
Kopy Goldfields långsiktiga mål är att säkra en sund EBITDA. Företaget räknar med åstadkomma viktiga kostnadseffektiviseringar för produktionen genom de investeringar i modernisering som redan inletts.

Nettoskuld/ EBITDA, ggr



Företaget kommer att bibehålla en försiktig strategi när det gäller finansiell hävstång och fokusera på att upprätthålla rätt balans mellan optimal kapitalstruktur, investeringar i anläggningstillgångar, den hävstång det leder till samt utdelning.

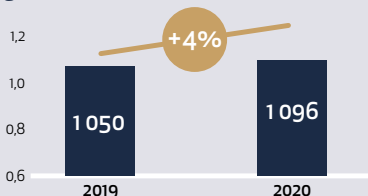
Total Cash Costs (USD/oz)



Kopy Goldfields räknar med att TCC och AISC minskar under de närmaste åren på grund av skalfördelar och en högre andel höglakningsverksamhet.

Genom att redovisa dessa standardiserade nyckeltal för gruvindustrin är företaget transparenta kring kostnaderna förknippade med vår guldproduktion.

All-in Sustaining Costs (USD/oz)



Strategier för effektiv och kontinuerlig tillväxt

Kopy Goldfields strategi är att kombinera lokal geologi- och gruvkunskap och vetenskap med internationell ledning, best practice i branschen samt modern och effektiv teknik för att identifiera och utveckla guldfyndigheter på ett kostnadseffektivt, säkert och transparent sätt. Genom de synergier som skapats inom kunskap och erfarenhet från prospektering och produktion i kombination med operativ spetskompetens, har bolaget en god position i segmentet medelstora börsnoterade företag och en stark grund för framtida tillväxt.



UNIK TILLGÅNGSBAS AV HÖG KVALITET

Företaget har en hållbar modell för gruvverksamhet med projekt inom alla stadier för utveckling av reserverna – från undersökning och prospektering till byggnation och utvinning.

Den solida portföljen ger en grund för kassaflöde på medellång sikt och hållbart värdeskapande på lång sikt.

Resultat 2020:

- De kombinerade tillgångsbaserna 2020 skapade ett nytt Kopy Goldfields och resulterade i omedelbar guldproduktion och ett kassaflöde som genererar en hållbar grund för att finansiera prospektering.
- Prospekteringen inom Kharbarovskklustret fortsatte och en ny mineraltillgångsrapport fastställde i oktober 2020 en väsentlig ökning av mineralresurser och malmreserver vid Krasivoe underjordsfyndighet.
- Projekten Maluytka, Yubileyniy och Perevalnoe höglakning inleddes för att öka produktionskapaciteten.
- Den årliga guldproduktionen steg och försäljningen ökade, trots covid-19-pandemin.



OPERATIONELL EXCELLENS

Guldutvinning är en mycket komplex verksamhet och för att den ska fungera krävs ett effektivt samarbete mellan människor och teknik. Under sina år har Kopy Goldfields kollektivt samlat på sig mycket erfarenhet och är väl positionerad i branschen.

Resultat 2020:

- En erfaren ledningsgrupp bildades, bestående av specialister inom management, gruvverksamhet, prospektering, guldmarknader, ingenjörsvetenskap, geologi och företagsfinansiering.
- Den organisatoriska integrationen genomfördes under årets senare del.
- Specifika mål har identifierats för verksamheten inom hela företaget.
- En översikt av processen med skiftrotation pågår i gruvverksamheten för att säkerställa att det finns en jämn och stabil tillgång till välutbildad arbetskraft, i linje med tillväxtambitionerna.



DISCIPLINERAD KAPITALALLOKERING

Kopy Goldfields fokuserar på investeringsmöjligheter som kan ge bästa möjliga riskjusterade avkastning på kapital och som stödjer värdetillväxt genom selektiv kapitalallokering samtidigt som en solid balansräkning upprätthålls.

Resultat 2020:

- Ett femårigt strategiskt utvecklingsprogram har inletts, som innefattar selektiva investeringar på cirka 130 MUSD fram till 2025, vilket är fullt finansierat genom långfristiga banklån och förväntad kassagenerering.
- Kopy Goldfields tillväxtprofil är högre än motsvarande bolag på marknaden, cirka 10 procent i genomsnittlig årlig tillväxt under de närmaste fem åren.
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning skulle ske för räkenskapsåret 2020 för att bolaget ska ha möjlighet att konsolidera sin position och omfördela kassaflöden från verksamheten till investeringsprogrammet.



STARK STYRNINGSMODELL

Kopy Goldfields är övertygat om att föredömlig styrning är viktigt för att framgångsrikt skapa värde för alla intressenter. Företaget sätter säkerhet och miljöskydd först och styr verksamheten med integritet, transparens och saklighet samt med nolltolerans mot korruption och bedrägeri.

Resultat 2020:

- En fullständig översyn gjordes av miljö, hållbarhet och styrning under fjärde kvartalet.
- Mål och en handlingsplan är under utarbetande och implementeringen av ett ramverk för ESG kommer att ske under 2021.
- Antagande och implementering av Svensk kod för bolagsstyrning pågår.



SAMMANSLAGNINGAR OCH FÖRVÄRV

Kopy Goldfields ser löpande över möjligheter till sammanslagningar och förvärv av bolag samt andra tillfällen till förvärv för att förbättra verksamhets- och prospekteringsportföljen.

Resultat 2020:

- Amur Zoloto och Kopy Goldfields gick samman i september 2020, vilket avsevärt omvandlade och utökade bolaget.
- Samtidigt som företagets huvudfokus under senare delen av 2020 var att integrera de två bolagen pågår fortsatt en löpande analys efter lämpliga tilläggsförvärv.

Guld – en metall med evigt värde

Oförstörbar, subtilt vacker, riklig men ändå flyktig – dessa faktorer innebar att vi människor ända sedan forntiden har gett guld ett högt värde och gjort det till en naturlig ersättning för pengar. Gulds kemiska egenskaper gör det oförstörbart, så allt guld som någonsin har producerats existerar fortfarande – som smycken, konst, undagömt i kassaskåp eller kanske i dag som en komponent i livsuppehållande teknik.

Det är guldets beständighet som har gjort det till en ädelmetall värd att investera i. Många centralbanker har fortfarande stora guldreserver och guld är därför fortfarande en väsentlig del av det ekonomiska systemet. Det anses som en mycket stabil tillgångsklass som skyddar ägaren mot inflation, turbulenta aktiemarknader och andra osäkerheter i det finansiella systemet.

VAD PÅVERKAR GULDPRISSET?

Priset på guld styrs av utbud och efterfrågan.

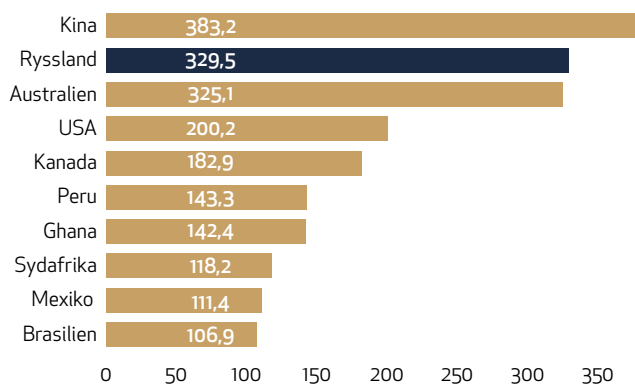
Utbudet drivs av gruvproduktionen (75 procent av utbudet av guld per år) och återvunnet guld (återstående 25 procent). Utbudet kan öka på grund av försäljning av statligt innehav, utveckling av nya gruvor och förbättrade utvinnings- och produktionsmetoder. Produktionen har långa ledtider så utbudet är inte särskilt elastiskt.

Efterfrågan och konsumtionsmönster spelar en större roll för prisutvecklingen. I expansiva tider ökar konsumtionen av smycken och teknik liksom långsiktigt sparande i guld. Guldpriset korrelerar i allmänhet negativt med faktorer som uppgång på arbetsmarknaden och minskad inflation, och positivt i tider av internationell ekonomisk och politisk osäkerhet.

VAR UTVINNS GULD?

Tillgången till guld har blivit mindre geografiskt koncentrerad och totalt sett stabilare i takt med att flera länder har börjat producera guld de senaste decennierna.

De tio största guldproducerande länderna 2019 (ton)



Källa: World Gold Council, June 2020

MARKNADEN FÖR GULD

Guld används i stor utsträckning som en investering, en reservtillgång, en lyxvara eller som teknikkomponent.

Smyckesindustrin – den största guldkonsumenten. Omkring 50 procent av dagens producerade guld blir till smycken, och Indien och Kina är den senaste tidens största konsumtionsmarknader.

Privata investeringar/ägande – andelen guld i investeringsportföljer varierar beroende på den globala ekonomiska situationen, men guld efterfrågas ofta i tider av osäkerhet, volatilitet och en svag ekonomi.

Centralbanksreserver – dessa har ökat avsevärt det senaste decenniet och står för en tredjedel av allt guld i världen.

Övriga branscher, inklusive teknik, elektronik, flyg- och rymdindustri, medicin och andra.

GULD INUTI?

Lång livslängd, god ledningsförmåga, hög temperatur- och korrosionsbeständighet innebär att guld uppskattas inom en rad olika branscher:

Teknik och elektronik – Guld leder ström mycket bra och mycket små volymer guld finns i många mobiltelefoner och datorer.

Flyg- och rymdindustri – Guld används också i flyg- och rymdkretsar för sina goda ledande egenskaper. Guldöverdragen polyesterfilm bidrar till att reflektera infraröd strålning vilket bidrar till att stabilisera temperaturen ombord på flygplan.

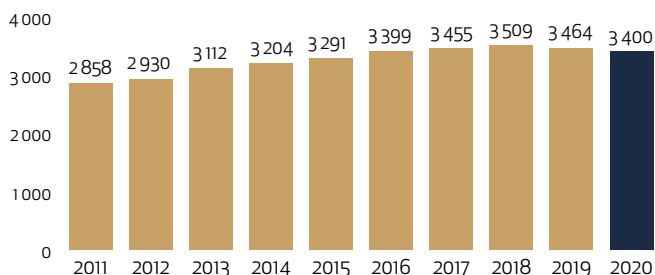
Medicin – Eftersom guld inte reagerar med människokroppen används det i kirurgiska instrument, livsuppehållande utrustning och annan hantering av läkemedel. Det kan också användas vid diagnostisering och behandling av cancer.

Odontologi – Guld är enkelt att forma och är inte allergent vilket gör det till den perfekta tandkronan eller fyllningen.

UTBUD OCH EFTERFRÅGAN PÅ GULD 2020

Efter flera år av tillväxt minskade guldutvinningen något under 2019, för att under 2020 notera sin största årliga nedgång (se diagram nedan). Nedgången under 2019 beror på ett begränsat antal nya guldupp-täckter sedan mitten av 1990-talet och generellt minskade aktiviteter inom prospektering de senaste åren, medan den fortsatta nedgående trenden under 2020 förvärrades av covid-19 relaterade avbrott i gruvproduktionen. Utbudet av andrahandsguld ökade samtidigt endast marginellt med 1 procent under 2020 till 1 297,4 ton.

Guldutvinning i världen (ton)



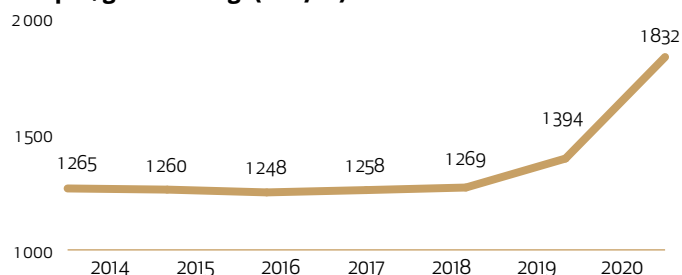
På efterfrågesidan under 2020 drabbade covid-19 pandemins restriktioner inom detaljhandeln, höga guldpriser och en ekonomisk nedgång privatekonomin hårt och ledde till krympande konsumentefterfrågan på guld i hela världen. Trots en återhämtning av efterfrågan på smycken under fjärde kvartalet minskade den totala efterfrågan under 2020 med 34 procent jämfört med 2019.

Centralbankernas köp av guld under året var också väsentligt lägre, även om centralbankerna var nettoköpare, med en nedgång på närmare 60 procent jämfört med 2019.

Trots ett tumultartat år för guld tycks det ändå fortfarande vara en trygg hamn i osäkra tider. Investerings efterfrågan var ljusglimten under 2020 med den högsta totala årliga guldinvesteringen i World Gold Councils (WGC) dataserier, en ökning med 40 procent från 2019. En stor del av denna ökning på årsbasis drevs av efterfrågan på guld-baserade börshandlade fonder (ETF:er), där man också noterade ett rekordhög inflöde om 877,1 ton, när investerarna eftersträvade att diversifiera sina portföljer och säkra dem mot osäkerhet på marknaden, ekonomisk nedgång och extremt låga räntor.

Sammanfattningsvis avslutades 2020 med den lägsta efterfrågan på 11 år med en nedgång på 14 procent i årlig efterfrågan till 3 759,6 ton, den första gången sedan 2009 som efterfrågan understeg 4 000 ton.

Guldpris, genomsnittligt (USD/oz)



Källa: Statista

HÖGT GULDPRIS UNDER FLERA ÅR

Guldpriset har ökat tvåsiffrigt under de senaste tolv månaderna och under tredje kvartalet 2020 låg det på närmare 2 000 USD/oz (och generellt inom spannet 1 800–2 000 USD/oz). Priset sjönk något i slutet av november när positiva nyheter om vaccinet mot covid-19 ledde till ökat risksentiment bland investerare. Guldpriset hämtade sig sedan något och året slutade på 1 887,6 USD/oz, vilket motsvarande en årlig tillväxt på 25 procent, den största ökningen sedan 2010.

ÄR DEN NÄRMASTE FRAMTIDEN FORTFARANDE GLIMMANDE FÖR GULD?

Guld är och kommer att fortsätta vara en sällsynt, värdefull och värderad tillgång som kräver tid och ansträngning för att kommersialiseras. Under 2021 kommer utbudet från gruvproduktionen sannolikt att öka när gruvorna drabbas av färre pandemirelaterade avbrott. Kopy Goldfields tror ändå att produktionen på medellång sikt kommer att minska, med tanke på att alla "enkla" guldupp-täckter redan har gjorts.

Hur ser efterfrågan på guld ut under 2021? Enligt World Gold Council kommer takten i den ekonomiska återhämtningen och låga räntor att ange tonen. Volatiliteten kommer att finnas kvar, särskilt under hela första halvåret, på grund av covid-19-pandemin, internationella handelsspänningar, förändrade handelsregler och inhemska politiska situationer över hela världen. Det sista kvartalet 2020 fanns emellertid tecken på att de stora smyckemarknaderna i Kina och Indien tycktes ha ett starkare läge och investerarna föreföll mer optimistiska om att det värsta var över.

Enligt WGC är det sannolikt att de låga räntorna innebär att investerare behöver en möjlighet att lägga till risktillgångar i hopp om att den ekonomiska återhämtningen är nära, samtidigt som de navigerar bland risker relaterade till höga budgetunderskott, inflation och marknadskorrigeringar.

I sin prognos för guld under 2021 slår WGC fast att man tror att efterfrågan från investerare kommer att ha fortsatt stöd, medan guldkonsumtionen borde dra nytta av den begynnande ekonomiska återhämtningen, särskilt på tillväxtmarknader.

GULDKLIMPAR

- ▶ Guld har fått sitt namn från det anglosaxiska ordet "geolo" för gult.
- ▶ Omkring år 2600 f.Kr. beskriver egyptiska hieroglyfer guld som att det är "rikligare än smuts". Den tidigast kända kartan är från den här tiden och visar en ritning över en guldgruva.
- ▶ Mynt som innehåller guld dyker upp omkring år 800 f.Kr. De första rena guldmynnten präglades under kung Krösus av Lydiens regeringstid, i Mindre Asien omkring 300 år senare.
- ▶ Det amerikanska monetära systemet byggde på guldstandard fram till 1970-talet.
- ▶ Om alla ounce av guld skulle placeras efter varandra skulle den kub av rent guld som bildades endast mäta 20 meter i varje riktning.

Utvinning i Ryssland

Kopy Goldfield prospekterar och bryter guld i de mest attraktiva regionerna i Ryssland, ett av världens mest attraktiva länder när det gäller prospektering.

Guld upptäcktes först i Uralbergen i Ryssland 1745. I dag kommer cirka 80 procent av det europeiska guldet från Ryssland, vilket i stor utsträckning utvinns i landets Fjärran Östernregioner och i Sibirien. Regionerna Amur, Magadan och Khabarovsk är snabbväxande guldnamn men den sibiriska staden Bodaibo är också ett av de viktigaste gruvområdena i landet. Kopy Goldfields är verksamt i alla dessa områden.

Produktionen i Ryssland har ökat varje år sedan 2010 och Ryssland är för närvarande världens näst största guldproducent, strax efter Kina. Guldproduktionen saktade ned i många länder under 2020 men Ryssland var ett av få länder där produktionen ökade och gick upp med 3 procent jämfört med 2019.

SENASTE MARKNADSUTVECKLING

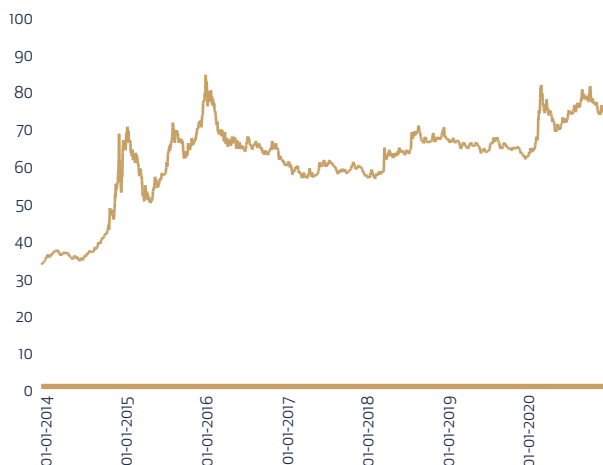
2020 var ett anmärkningsvärt år för guldutvinning i Ryssland, då rubeln låg på sin lägsta nivå på flera år, guldpriserna slog rekord, nya bestämmelser infördes och den ryska centralbanken slutade köpa guld.

Under de senaste tio åren har Ryssland, enligt den ryska guldproducentföreningen, utvunnit 2 189 ton guld och planerar att öka den årliga produktionen till 400 ton senast 2030. Under den ökade guldgruveproduktionen de senaste åren motverkade Rysslands försvagade rubel de relativt låga globala guldpriserna från 2014–2019. På grund av covid-19 återvanns relativt lite guld under 2020, men Rysslands produktion från gruvorna ökade något, med 3 procent till 341 ton.

EN FRAGMENTERAD MARKNAD

Den ryska marknaden för guldproduktion är fragmenterad med många företag. Under 2020 kom cirka 80 procent av det producerade guldet från 30 företag, varav Kopy Goldfields är ett. De sex största guldproducenterna i Ryssland är Polyus, Polymetal International, Petrapavlovsk, Kinross Guld, Nordgold och Yuzhuralzoloto. Under 2020 stod dessa sex företag för 50 procent av den ryska produktionen.

Växelkurs Rubel-USD 2014–2020



Guldpris per oz i Rubel 2014–2020



Källa: World Gold Council och Review of the Union of Gold Producers of Russia

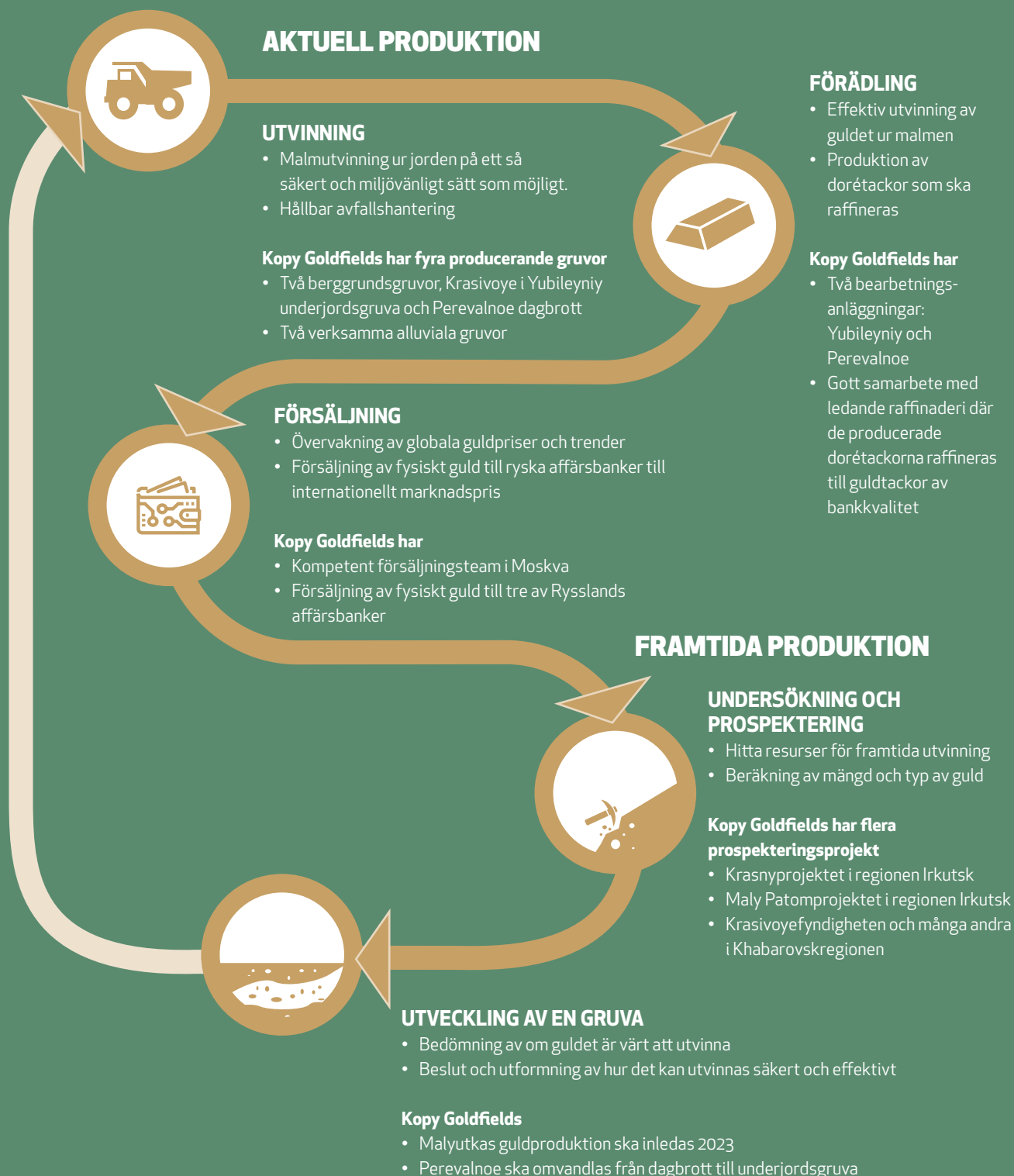
Åtta skäl till att utvinning i Ryssland är attraktivt

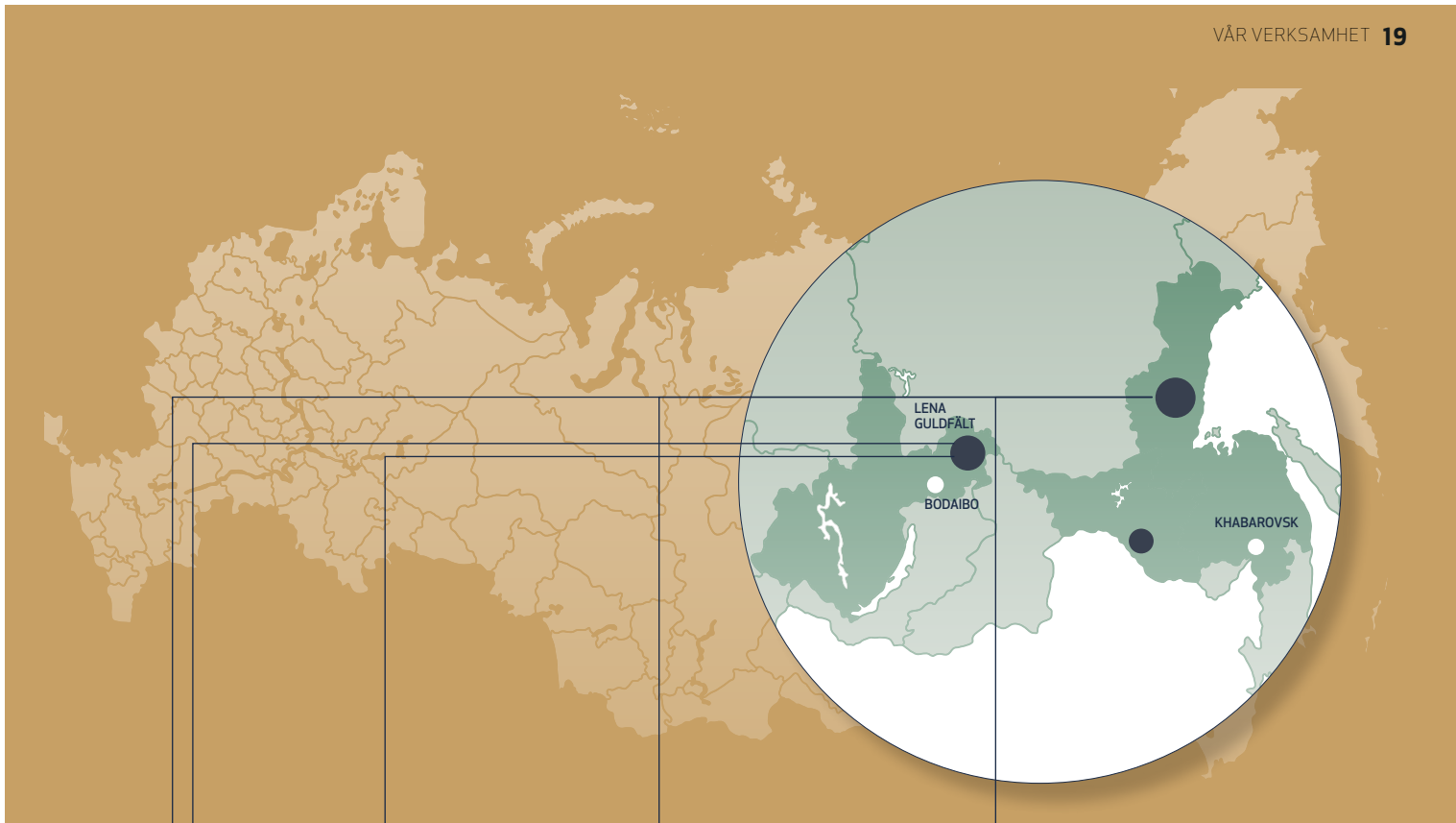
Guld med stor potential – Ryssland anses ha världens näst största utvinningsbara guldreserver. De kända guldfyndigheterna exploateras inte till sin fulla potential och stora områden i Ryssland återstår fortfarande att prospektera.

- 1. Stöd från lokala myndigheter** – För merparten gruvområden i Ryssland är gruvverksamheten den enda verksamheten i området och en källa till löner, skatter och utveckling av infrastruktur.
- 2. Kompetenta och utbildade** – Ryssland har en stark gruvtradition och är känt för sina mycket skickliga gruvspecialister.
- 3. Låga skatter och gynnsam skattelagstiftning** – Skattesatserna beror på typen av mineralresurser i Ryssland. För guld är den nuvarande tillämpliga skattesatsen för mineralutvinning 6 procent.
- 4. Enkel tillståndsprocess** – Det tar i genomsnitt endast 6–12 månader för att få produktionstillstånd i Ryssland. Som regel kan både ryska och utländska personer samt juridiska personer (joint ventures) inneha gruvrättigheter om inget annat föreskrivs i den federala lagstiftningen.
- 5. Låga produktionskostnader** – Ryssland erbjuder låga produktionskostnader per ounce utvunnet guld. Det är resultatet av god tillgång till lokal expertis, i kombination med relativt billig el och billigt bränsle.
- 6. Gynnsamma valutavillkor** – Under första kvartalet 2020 föll RUB med 29 procent mot USD till sin lägsta nivå på över fyra år, och var fortsatt låg under resten av 2020. Eftersom kostnaderna för den ryska guldproduktionen är i RUB och intäkter i USD stärkte det omedelbart marginalerna för ryska guldproducenter med 15–20 procent.
- 7. Etablerad marknadsstruktur** – Ryssland erbjuder producenterna raffinaderier i världsklass med reservkapacitet, tillförlitliga fraktbolag och fem affärsbanker som har erfarenhet av att arbeta med och köpa guld under goda villkor.

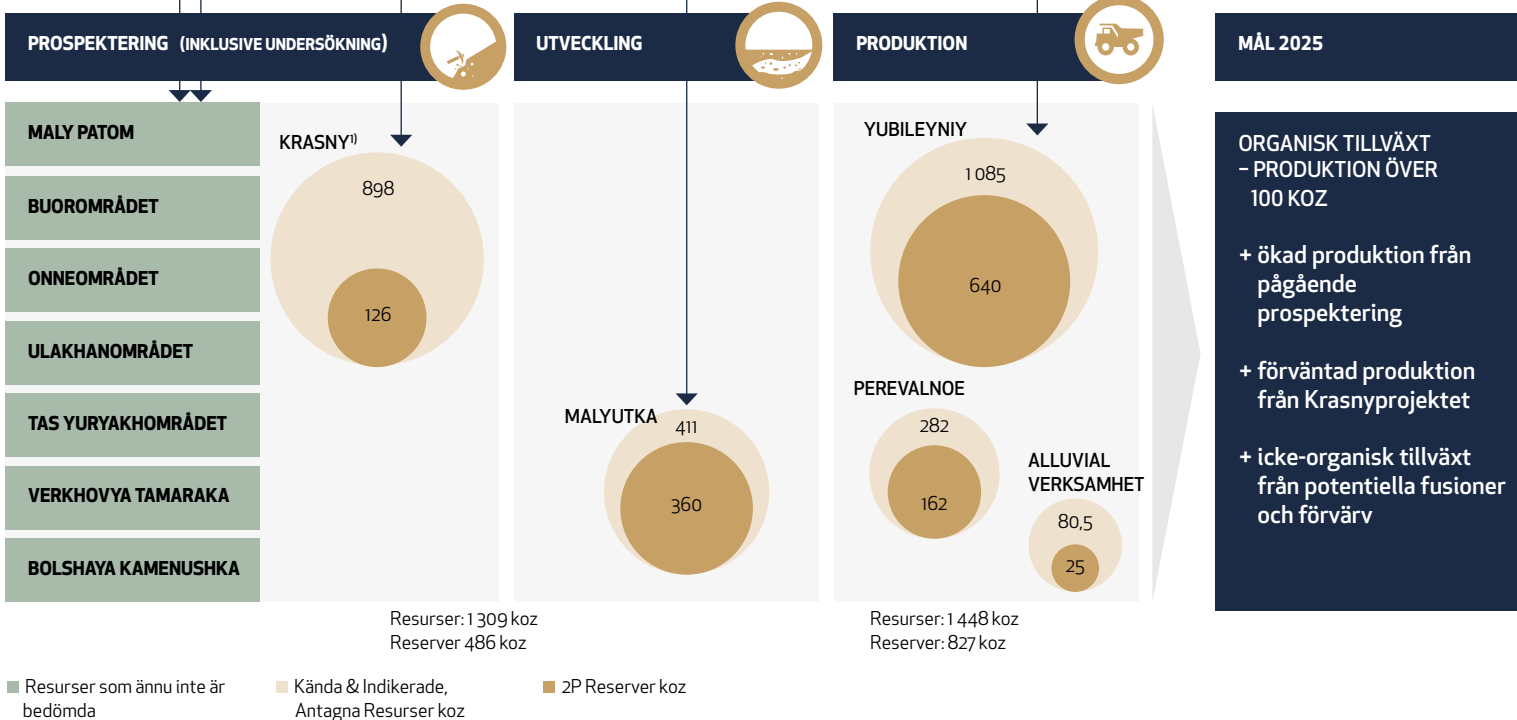
En hållbar och sammanhållen affärsmodell för tillväxt och värdeskapande

Kopy Goldfields är ett ledande svenskt företag inom guldprospektering och guldproduktion som verkar i de mest kända guldutvinningsregionerna i Ryssland. Företaget har identifierat, prospekterat och utvecklat områden med hög potential för guldproduktion i över ett decennium, vilket har gett ett gediget resultat när det gäller att exploatera lönsamma fyndigheter.





STABIL TILLGÅNGSPORTFÖLJ SOM MÖJLIGGÖR STRATEGISK TILLVÄXT



¹⁾ Visas baserat på ägande – 49 % ägs av Kopy Goldfields

PRODUCERANDE TILLGÅNGAR

| | | |
|---|---|--|
| <p>PEREVALNOEKOMPLEXET Dagbrottsgruva och bearbetningsanläggning Produktion (dagbrottsgruva) 2020: 30,01 koz</p> | <p>YUBILEYNIYKOMPLEXET Underjordsgruva och bearbetningsanläggning Produktion (underjordsgruva) 2020: 14,13 koz</p> | <p>ALLUVIALA OCH ÖVRIGA Flera aktiva guldalluvialverksamheter Produktion 2020: 6,93 koz</p> |
|---|---|--|



Utvinning

Kopy Goldfields är ett guldgruveföretag med lång erfarenhet och goda expertkunskaper inom utvinning i ryska Fjärran Östern och ett gediget anseende i branschen. Bolaget har bedrivit aktiv guldproduktion sedan 1970-talet. Kopy Goldfields mineraltillgångar innefattar fyra producerande guldgruvor (två berggrundsgruvor och två alluviala) och två bearbetningsanläggningar.

Dessa är belägna i distrikten Ayano-Maisky och Tuguro-Chumikansky i Khabarovsk-regionen, i ryska Fjärran Östern. Kopy Goldfields bedriver dagbrottsutvinning vid Perevalnoekomplexet och underjordsbrytning vid Krasivoyegruvan, en del av Yubileyniykomplexet. De två alluviala gruvorna som är i drift är Buor-Sala och Kagkan-Chudny.



Bolaget har också en annan förädlingsanläggning som ligger i malpåse sedan 2015 eftersom den närliggande guldreserven var uttömd. Prospekteringen fortsätter emellertid i det omkringliggande området och om mineral upptäcks kan Kopy Goldfields starta produktion kort därefter.

SOLIDA BERGGRUNDSSTILLGÅNGAR GER TILLVÄXT

Ett antal av företagets gruvor utvecklades framgångsrikt under perioden 2015–2019 vilket ledde till en avsevärd ökning av produktionen från 21 koz guld 2015 till 52 koz 2019, med en gradvis utvidgning av reservbasen. Det har lett till en solid och bred bas av guldproducerande tillgångar med stor potential för organisk tillväxt.

Under 2020 producerade företaget 1 652,04 kg (1 625,41) guld och guldekvivalenter (GE), vilket motsvarar 53,11 koz (52,26), vilket är något över produktionsnivån 2019. GE-produktionen under 2020 omfattar 3 026 kg eller 97 koz silver, vilket motsvarar 42,5 kg eller 1,36 koz guld. Total cash costs uppgick till 836 USD/oz, och all-sustaining cash costs var 1 096 USD.

Kopy Goldfields mål är att producera 56–59 koz guldekvivalenter under 2021, vilket skulle motsvara en ökning med 5–11 procent jämfört med 2020.

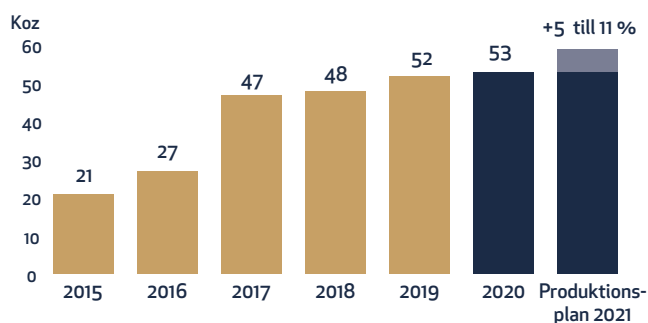
Kopy Goldfields har totala mineraltillgångar på 1,3 Moz bevisade och sannolika reserver och 2,8 Moz kända, indikerade och antagna resurser (inklusive bevisade och sannolika reserver).

Produktion, Reserver & Resurser

| | |
|--|-------|
| Guldproduktion, räkenskapsåret 2020, koz | 53,11 |
| Guldresurser, Moz | 2,8 |
| Guldreserver, Moz | 1,3 |

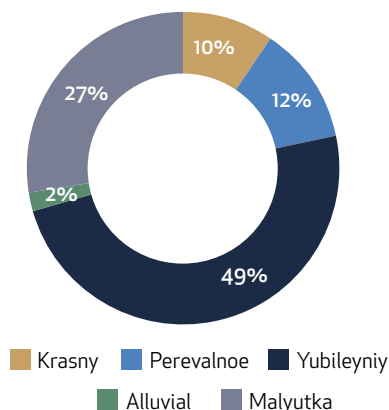
För fullständig information om Kopy Goldfields Resurser och Reserver, se tabell på sidan 100–103

Guldproduktion (2015–2020) kg



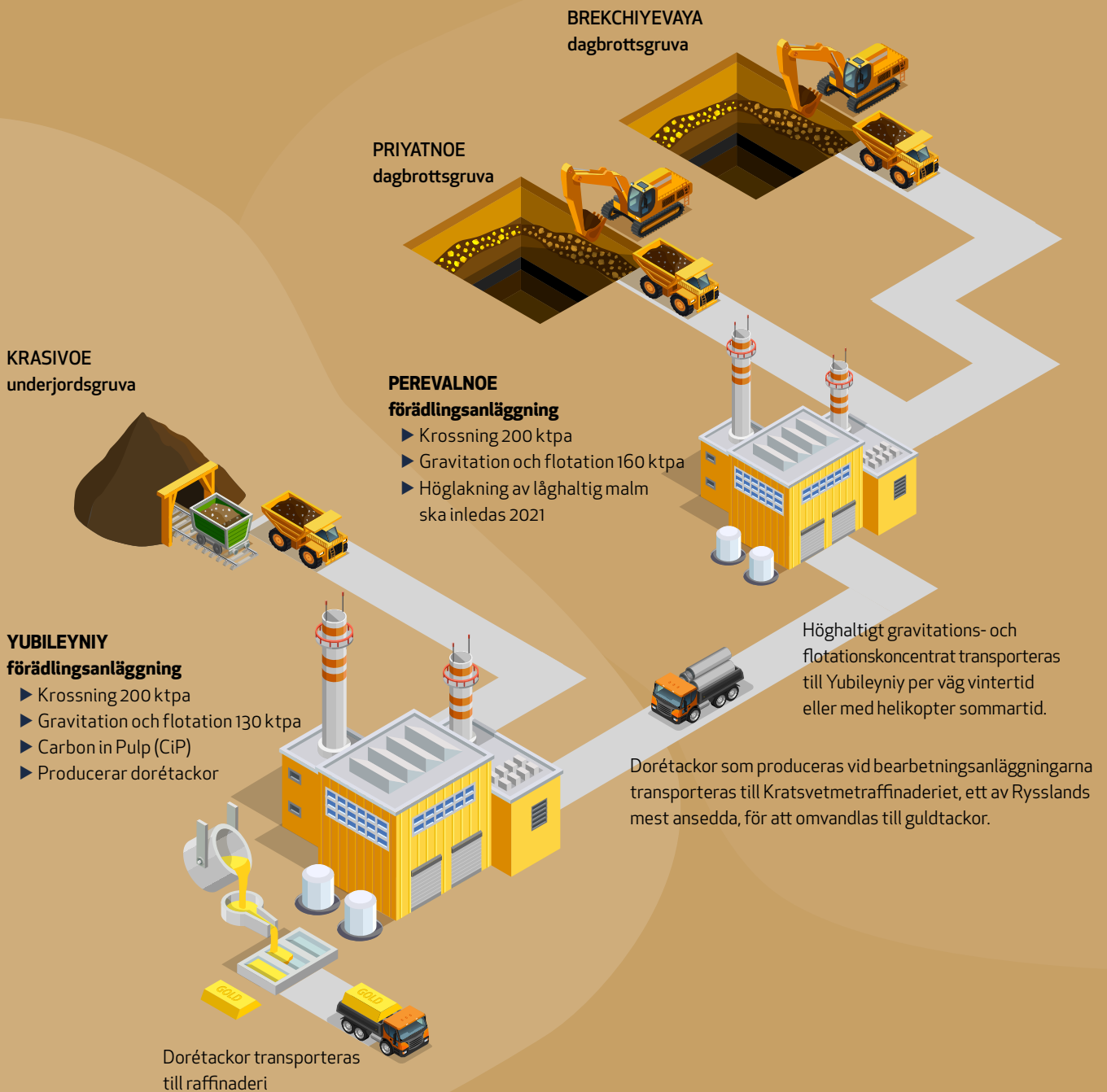
Guldekvivaleten inkluderar silverproduktion omräknat till guld baserat på prisrelationen mellan guld och silver

Bevisade och sannolika reserver per fyndighet, okt 2020





Förädling



Så skapar Kopy Goldfields guld

Kopy Goldfields genomför anrikning av guldmalms, raffinering och produktion av guld. Anrikning sker vid Yubileynianläggningen och Perevalnoeanläggningen och innefattar krossning och malning, gravitations- och flotationskoncentrering, CIP-lakning, elektrowinning och smältning.

Stark position för organisk tillväxt inom gruvdrift och bearbetning

Kopy Goldfields strategi är att kombinera historisk, lokal geologi- och gruvkunskap och vetenskap med internationell ledning, best practice i branschen samt modern och effektiv teknik för att identifiera och utveckla guldfyndigheter på ett kostnadseffektivt, säkert och transparent sätt.

Bolaget har ambitiösa tillväxtmål – att producera mer än 100 koz guld och guldekvivalenter per år senast 2025. Det motsvarar en fördubbling av guldproduktionen jämfört med 2020, och kommer att uppnås genom organisk tillväxt. Målen baseras på aktuella mineralreserver (och innefattar ännu inte potential från framtida produktion i Krasny).

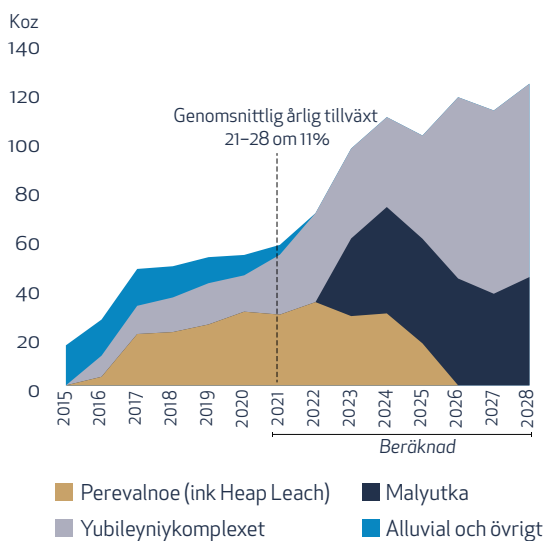
MODERNISERING OCH HÖG KVALITET INOM FÖRÄDLING

Flera tillväxt- och moderniseringsprojekt har inletts för att utöka produktionskapaciteten – se de särskilda planerna i följande avsnitt. Expansionsprojekten innebär att den kombinerade produktionsvolymen för Kopy Goldfields två bearbetningsanläggningar kommer att öka från 290 ktpa i dag till 410 ktpa i slutet av 2022.

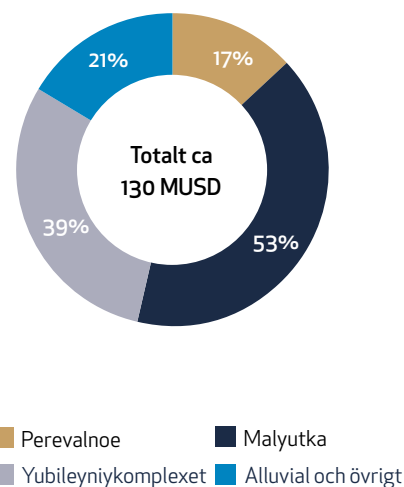
Kapitalinvesteringarna under åren 2020 – 2025 uppskattas till 130 MUSD. Detta kommer att finansieras via internt genererat kassaflöde från nuvarande guldproduktion och tillgängliga lånefaciliteter. Investeringarna innefattar kostnader för prospektering i både Khabarovsk- och Irkutskregionerna.

Utöver ovannämnda investeringar har Kopy Goldfields redan infört ett antal moderna metoder för malmbearbetning och tekniker för kemisk behandling i sin verksamhet. Bolaget strävar efter att använda bästa tillgängliga teknik, och andra tekniska innovationer för fortsatt modernisering.

KOPY GOLDFIELDS PRODUKTIONSPROFIL OCH PROGNOIS, KOZ



KAPITALBEHOV PER TILLGÅNG, 2020-2025



Yubileyniykomplexet

Yubileyniykomplexet består av underjordsgruvan Krasivoye, fyndigheten Ulun och bearbetningsanläggningen Yubileyniy. Dessa tillgångar är belägna ca 5 km från varandra, i nordvästra delen av Ayano-Maysky distriktet i Khabarovskregionen, inom Danskys malmfält.

YUBILEYNIY BEARBETNINGSANLÄGGNING

Yubileynianläggningen producerar gravitations- och flotationskoncentrat som bearbetas ytterligare genom CIP-lakning och cyanidbehandling till doréackor med ett genomsnittligt utbyte under 2017–2018 på 89 procent guld och 62 procent silver. Anläggningen har en krossningskapacitet på 200 kiloton per år (ktpa) och gravitations- och flotationsdelen har en kapacitet på 130 ktpa. Anläggningen anrikar malm från närliggande Krasivoye underjordsgruva och flotations- och gravitationskoncentrat från Perevalnoegravan. Genom en ny etapp av tillväxt och modernisering kommer produktionstakt och anläggningskapacitet att öka.

ULUNFYNDIGHETEN

Ulun är en guldfyndighet som gränsar till Krasivoye i vilken brytning kommer att ske i framtiden för att mata bearbetningsanläggningen i Yubileyniy när Krasivoye-fyndigheten minskar. Ingen produktion har ännu ägt rum vid fyndigheten.

UTVECKLING AV YUBILEYNIY UNDER 2020

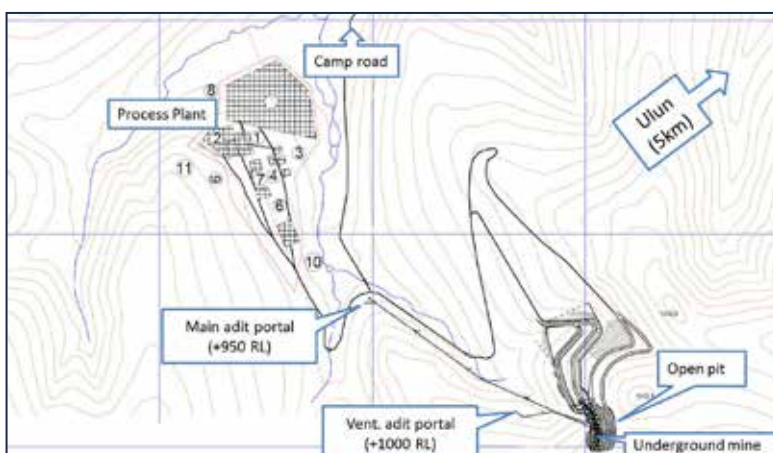
- ▶ En framgångsrik prospektering under 2019 och 2020 resulterade i en väsentlig ökning av mineralresurser och malmresurser i Krasivoye underjordsfyndighet.
- ▶ Investeringar inleddes för att öka kapaciteten med en ny kross och gruvutrustning som sattes på plats.
- ▶ I december 2020 minskade produktionstakten för mineralbearbetning och underjordsbrytning vid Yubileyniy på grund av covid-19. Minskningen påverkade volymen bearbetad malm och total guldproduktion under fjärde kvartalet vid Yubileyniy. All verksamhet har sedan dess återgått till planerad produktion.

FORTSATT UTVECKLING 2021-2025

- ▶ Utveckla tillgång till reserver under den lägsta dagorten på 850 meter över havsnivån.
- ▶ Ökad produktion från höglakningsverksamheten.
- ▶ Färdigställande av byggnation av en andra gravitations- och flotationslinje som ska driftsättas under 2021 för ökad förädling från Krasivoe- och Ulinfyndigheterna. Kapaciteten kommer att öka från 130 ktpa till 250 ktpa under fjärde kvartalet 2021 och till 400 ktpa senast 2025. Uppgraderingarna kommer att ske successivt för att undvika produktionsavbrott.

YUBILEYNIY FAKTA OCH SIFFROR, 31 DECEMBER 2020

| | |
|------------------------------|-------------|
| Gruvdrift sedan: | 2004 |
| Reserver och resurser | 2020 |
| Guldresurser | 1 085 koz |
| Guldreserver | 640 koz |
| Produktion | 2020 |
| Guldproduktion | 14,13 koz |
| Antal anställda | |
| Gruvdrift | 75 |
| Förädling | 57 |
| Totalt | 202 |



KRASIVOYE UNDERJORDSGRUVA

Krasivoye är en höghaltig underjordsguldgruva som matar den närliggande bearbetningsanläggningen i Yubileyniy. Gruvan påbörjade produktion 2004, inledningsvis med hjälp av dagbrottsmetoder, men har varit underjordsgruva sedan 2010. Krasivoye underjordsgruva nås via dagorter och gruvdriften sker genom metoden sub-level open stoping. Mineralresurser klassificeras som Indikerade till nivån 750 meter och Antagna på lägre nivåer.

Perevalnoekomplexet

Perevalnoe innefattar två dagbrott och en bearbetningsanläggning. Dagbrottsutvinningen från Perevalnoe påbörjades 2015 och bearbetningsanläggningen driftsattes år 2017. Anläggningen producerar gravitations- och flotationskoncentrat som sedan lakas (CIP) vid bearbetningsanläggningen i Yubileyniy.

UTVINNING

För närvarande utvinns malm från dagbrotten i Brekchiyevaya och Priyatnoe. I framtiden kommer emellertid utvinning att ske från en underjordsgruva under dagbrottet i Brekchiyevaya. Dagbrottsdriften i Brekchiyevayaområdet kommer att fortsätta under första halvåret 2021 tills brottet når 1 080-metersnivån. Underjordsgruvan kommer att utvecklas och börja producera under 2021 efter dagbrottets avslut. Produktionen kommer att fortsätta till dess att reserverna är uttömda under 2023.

FÖRÄDLING

Anläggningen har kapacitet att behandla malm upp till 160 ktpa. Den producerar gravitations- och flotationskoncentrat som transporteras året om till Yubileynyanläggningen för bearbetning via cyanidlakning (CIP). Den låghaltiga malmen som utvinns på plats lagras för höglakning. Detta för att nå en mer komplett och rationell användning av reserverna. En höglakningsanläggning (HL) för att bearbeta denna låghaltiga "halo"-malm beräknas vara drift i slutet av 2021. Den kommer att bearbeta malm som lagrats sedan 2015 med en kapacitet om 200 ktpa.

UTVECKLING AV PEREVALNOE UNDER 2020

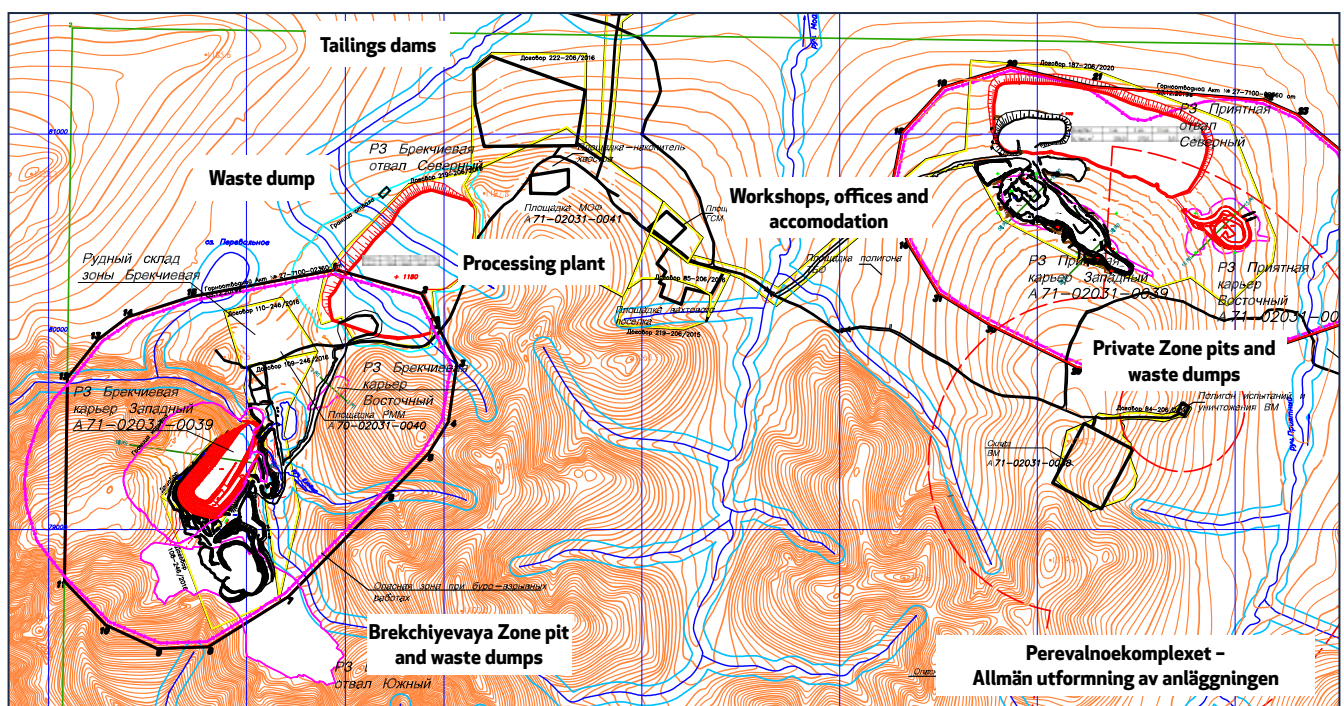
- ▶ 29 procents ökning av flotationskoncentrat och 26 procents ökning av malmbearbetning vid Perevalnoegruvan jämfört med 2019.

PEREVALNOE FAKTA OCH SIFFROR, 31 DECEMBER 2020

| | |
|---------------------|------------|
| Utvinning sedan: | 2015 |
| Reserver & Resurser | 2020 |
| Guldresurser | 282 koz |
| Guldreserver | 162 koz |
| Produktion | 2020 |
| Guldproduktion | 30 koz |
| Antal anställda | |
| Gruvdrift | 68 |
| Förädling | 52 |
| Totalt | 200 |

FORTSATT UTVECKLING 2021-2025

- ▶ Omvandling från dagbrott till underjordsgruva vid Brekchiyevaya under 2021.
- ▶ En höglakningsanläggning för att bearbeta låghaltig malm kommer att tas i drift från 2021 med en årlig kapacitet på 200 kt. Guldproduktion planeras starta under 2022.



Alluvialverksamhet

Kopy Goldfields producerar för närvarande från flera småskaliga alluvialfyndigheter i Buor-Sala och Kagkan-Chudny. Dessa är huvudsakligen fyndigheter i grunda vattendrag vilka skrapas samman av bulldozers och lastas på dumprar och transporteras till semi-mobila förädlingsanläggningar för att minska transportkostnaderna. Jordavrymningsarbeten sker främst på hösten med grustvätt från maj till oktober.

Tillsammans bedöms alluvialverksamheterna kunna producera cirka 400–500 kg (13–16 koz) guld per år. Produktionen kommer att fortsätta på denna för närvarande lönsamma nivå till dess att reserverna är uttömda, vilket förväntas ske under 2022 eller 2023. Framtida guld-alluvialverksamheter planeras utvinnas i Khayunda och Kurun-Uryakh.

UTVECKLING AV ALLUVIALVERKSAMHET UNDER 2020

- Guldproduktion från alluvialverksamheten minskade med 35 procent jämfört med 2019. Minskningen förklaras av att en väsentligt lägre volym av alluvialt grus bearbetats eftersom den alluviala utvinningen inleddes sent på grund av restriktioner kopplade till covid-19.

ALLUVIALGRUVOR FAKTA OCH SIFFROR, 31 DECEMBER 2020

Utvinning sedan: Bolagets produktionsverksamhet inleddes med alluvial utvinning 1969

| Reserver och resurser | 2020 |
|-----------------------|----------|
| Guldresurser | 80,5 koz |
| Guldreserver | 25,4 koz |

| Produktion | 2020 |
|----------------|----------|
| Guldproduktion | 6,93 koz |

| Antal anställda | |
|-----------------|----|
| Säsong | 71 |



Vintervägar i Khabarovsk-regionen



Utveckling

Att utveckla en fyndighet till en gruva kräver stora mängder kunskap, investeringar och, inte minst, detaljerad analys före varje steg. Kopy Goldfields kombinerar sin breda erfarenhet av utvinning och gruvdrift för att säkerställa framtida potential och lönsamhet. Undersökningar av gruvprojekt genomförs vanligtvis i tre steg: preliminär ekonomisk bedömning (PEA)/förstudier, för-lönsamhetsstudier och lönsamhetsstudier. Varje stadium följs av ett beslut om huruvida man ska gå vidare eller ej.

HÖGKVALITATIVA FÖRBEREDELSE ÄR AVGÖRANDE

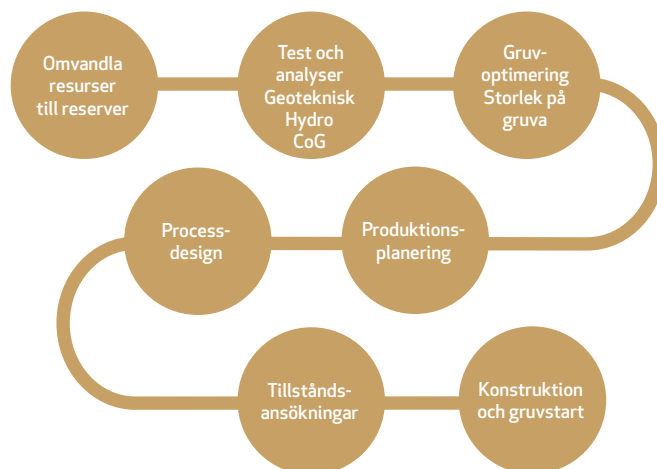
Förstudier och lönsamhetsstudier avgör om ett projekt har potential att bli en lönsam gruva. Då analyseras alla aspekter av ett projekt, bland annat den uppskattade mängden mineral, kostnader för att exploatera den (typ av gruva och gruvmetoder som krävs för att utvinna mineralet) och marknadspotential. Kvalitet och detaljnivå i analyserna ökar från förstudie till lönsamhetsstudie och precisionen i prognosticeringen förbättras hela tiden. Om analyserna bekräftar förväntningarna kommer lönsamhetsstudien att leda till tillstånds-ansökan, upphandling av utrustning, byggnation och produktion. Lönsamhetsstudier tar också upp ett antal frågor som banker och kreditinstitut kräver svar på innan de finansierar ett projekt.

Många typer av detaljerade geologiska data krävs för att börja utvärdera en mineralfyndighet. Datan måste vara korrekt, detaljerad, fullständig och konsekvent. Varje stadium bygger på alltmer detaljerad information om mineraliseringen som gör att osäkerheten i modelleringsresultaten minskar. Definitionen av en förstudie är att den "innefattar en ekonomisk analys av den potentiella lönsamheten för mineralresurser på ett tidigt stadium av projektet, innan en preliminär lönsamhetsstudie genomförs". Branschens genomsnitt när det gäller precisionen i förstudiens beräkningar är vanligtvis cirka 40 procent.

3D-BILDER ANVÄNDS FÖR ATT ANALYSERA FYNDIGHETEN

En lyckad förstudie följs av lönsamhetsstudier. När beslut fattas om att genomföra en förlönsamhetsstudie har en rapport om mineralresurser färdigställt liksom en modell av malmkroppen, som visar dess form, vikt och halt. Lönsamhetsstudierna innefattar tekniska undersökningar, malmberäkningar, bearbetningstester, miljöstudier och tillstånd, bedömning av marknadsvillkor och en uppskattning av de kapitalinvesteringar som krävs samt driftkostnader. De använder mätmetoder och data som är specifika för varje projekt. 3D-bilder används för att analysera hur hålen har borrhats och vad de visar om fyndighetens struktur – och vad det innebär för framtida utvinning av fyndigheten. Geologiska uppgifter och tolkningar utgör grunden för utvärderingsprocessen, genom att avgränsa mineraliseringen, uppskatta resursen och tillhandahålla viktig information för utformning av gruvan och förädlingen. Precisionen i förstudiens beräkningar är vanligtvis cirka 15 procent.

GRUVUTVECKLINGSPROCESS



OPTIMERING AV PROJEKTET

Den slutliga lönsamhetsstudien baseras vanligtvis på det mest attraktiva alternativet för projektutveckling. Målet med studien är att undanröja alla väsentliga osäkerheter och presentera relevant information med stödmaterial på ett tydligt och tillgängligt sätt. Den slutgiltiga lönsamhetsstudien har ett antal viktiga målsättningar:

- ▶ inom ett rimligt tillförlitlighetsintervall visa att projektet kan uppföras och drivas på ett tekniskt sunt och ekonomiskt lönsamt sätt
- ▶ tillhandahålla en grund för detaljerad utformning och byggnation av gruvan
- ▶ möjliggöra anskaffning av finansiering för projektet från banker eller andra källor
- ▶ optimera projektet för bästa utnyttjande av mineral, kapital och personal.

Andra aspekter som måste vägas in är bortskaffning av avfall, infrastrukturkrav, såsom kraft- och vattentillgång, liksom interna vägar och anläggningens infrastruktur.



Gruvdrift vid Brekchiyevaya dagbrott (Perevalnoe-projektet)

Malyutka

Malyutka är ett utvecklingsprojekt som beräknas inleda produktion under 2023. Det är beläget i Tas-Yuryakhområdet i Verhneulinskayas alluviala distrikt. Malyutka är en av de största drivkrafterna för tillväxt för Kopy Goldfields på medellång sikt. Det är ett dagbrott där planen är att guldet ska utvinnas med hjälp av höglakning.

Utvidgning av verksamheten 2021–2025

Malyutka är Kopy Goldfields viktigaste tillväxtprojekt på medellång sikt. Det är ett dagbrott där planen är att guldet ska utvinnas med hjälp av höglakning. Under första kvartalet 2021 kommer Kopy Goldfields att utnyttja vintervägarna för att börja flytta utrustning och bränsle till Malyutkaanläggningen.

Under 2021 kommer en camp att byggas och tillståndsprocessen att slutföras. Huvuddelen av utrustningen kommer att köpas under 2021 och levereras till platsen under vinterhalvåret 2021/2022. Huvuddelen av konstruktionen kommer att färdigställas under 2022. Jordavrymningsarbeten kommer också att starta 2022.

PRODUKTIONSSTART 2023

Traditionella, småskaliga selektiva gruvflottor kommer att användas och allt material borrar och blåstras. Malmen kommer att lagras och lakas. Höglakningsanläggningen beräknas starta guldproduktion 2023 med en inledande kapacitet på 250 ktpa, och med en produktionstakt på 1,5 Mtpa ett år senare.

På grund av den avlägset belägna platsen är avsikten att driva gruvan på rotationsbasis. Personal kommer att flygas dit från Khabarovsk. Merparten av personalen kommer att hämtas från Fjärran Östernregionen medan specialister kommer att rekryteras från andra delar av Ryssland.

FAKTA OM MALYUTKA, 31 DECEMBER 2020

| | |
|--------------------------------|---------------------|
| Förvärvat | 2010 |
| Reserver & Resurser | |
| Mineralresurser | 411 koz@1.4 g/t |
| Mineralreserver | 360 koz@1.2 g/t |
| Giltigt till | 2030 |
| Ägande Kopy Goldfields | 100% |
| Licensområde | 6,3 km ² |

MALYUTKA TIDSLINJE



MALYUTKAFYNDIGHETEN: MINERALTILLGÅNGAR, BERÄKNING PER DEN 1 JULI 2020

| Klassificering | Malmtyp | Mängd, Mt | Guldhalt, g/t | Guld, t | Guld, koz | Silverhalt, g/t | Silver, t | Silver, koz |
|------------------------|------------|------------|---------------|-------------|------------|-----------------|-------------|-------------|
| Indikerade | Höglakning | 9,2 | 1,4 | 12,8 | 411 | 1,2 | 11,4 | 366 |
| Totalt Malyutka | | 9,2 | 1,4 | 12,8 | 411 | 1,2 | 11,4 | 366 |

1) Mineralresurserna innefattar malmreserver.

2) Mineralresurssuppskattningen baserades på 0,4 g/t.

3) Använt guldpris 1 200 USD/oz

4) Mineralresurserna redovisas inom malmreservdagbrott.



Marknadsföring av en likvid råvara

Kopy Goldfields säljer raffinerat guld i standardtackor om 400 ounce, och också en liten mängd silver. Guldackorna produceras av raffinaderiet och lagras på ett säkert sätt till dess att försäljningstransaktionerna äger rum. Kopy Goldfields försäljning under 2020 uppgick till 55,43 koz (1 723,96 kg) jämfört med 48,71 koz (1 515,01 kg) under 2019.

I RYSSLAND FINNS FYRA HUVUDSAKLIGA FÖRSÄLJNINGSKANALER FÖR GULDPRODUCENTER:

- **Försäljning till staten:** Centralbanken har pausat allt köp av guld från den 1 april 2020.
- **Försäljning till ryska affärsbanker:** Det finns fler än fem affärsbanker som aktivt handlar med guld.
- **Exportförsäljning:** Den här kanalen medför högre logistikkostnader och kräver exportlicenser. Under 2020 exporterade Ryssland guld till ett värde av totalt 18,5 miljarder USD, vilket är 3,2 gånger mer än 2019.
- **Försäljning via Moskvabörsen:** Handel med fysiskt guld är en kanal under utveckling som växer. Växlingsavgifterna är höga.

Även om Kopy Goldfields analyserar alla dessa försäljningskanaler säljer företaget för närvarande endast till tre av Rysslands affärsbanker: VTB Bank, Otkritie Bank och Sberbank.

SÄKRING AV GULDFÖRSÄLJNING

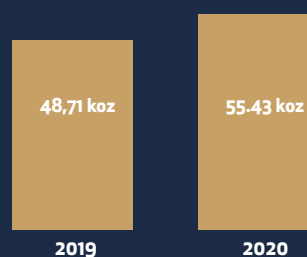
Koncernen utarbetar detaljerade budgetar och prognoser och följer den globala och inhemska guldpriset månadsvis för att optimera gulförsäljningen. Säkringsinstrument används som en del av kraven för lånefinansiering för att skapa en korridor mellan högsta och lägsta guldpriser. Instrumenten ger ett säkrat lägsta guldpris på 1 400 USD/oz för cirka 40 procent av den planerade guldproduktionen under 2021–2025 med ett högsta pris på över 2 500 USD/oz.

KÄNSLIGHET FÖR GULDPRIS

Kopy Goldfields säljer guld till internationella priser i amerikanska dollar. Verksamheten påverkas därför av fluktuationer i guldpriset. Under 2020 steg guldpriset dramatiskt och företagets genomsnittliga guldpris ökade med 27 procent till 1 773 USD/oz för året, jämfört med 1 400 USD/oz under 2019.

En tioprocentig ökning av guldpriset skulle leda till 20 procents ökning av EBITDA (vid konstant växelkurs).

KOPY GOLDFIELDS GULDFÖRSÄLJNING



+ 13,8 %
Ökad försäljning
mellan åren

Kopy Goldfields säljer för närvarande endast till tre av Rysslands affärsbanker: VTB Bank, Otkritie Bank och Sberbank.

KÄNSLIGHETSANALYS FÖR GULDPRIS

| (TUSD) | -10 % guldpris | 2020 Faktiskt | +10 % guldpris |
|---------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Intäkter | 8 9 013 | 98 841 | 108 669 |
| EBITDA | 36 382 | 45 620 | 54 858 |
| Resultat före skatt | 15 490 | 24 728 | 33 966 |



Prospektering – framtida tillväxt

Var finns de tillgångar som skapar långsiktigt värde? Kopy Goldfields prospekterar för guld i Rysslands mest attraktiva utforskade regioner, där företaget innehar licenser för prospektering och produktion av guld. Målet är att identifiera de guldfyndigheter som har den högsta potentialen att i framtiden utvecklas till mineralreserver – vilket i slutändan leder till guldproduktion och kassagenerering.

KOPY GOLDFIELDS PROSPEKTERINGSHISTORIA

Efter mer än ett decennium av prospekteringsverksamhet i Ryssland har Kopy Goldfields gedigna meriter och omfattande erfarenhet av att identifiera och driva framgångsrika prospekteringsprojekt. Kostnaderna för upptäckterna har varit låga. Sedan den första prospekteringslicensen beviljades för 14 år sedan har Kopy Goldfields förvärvat många ytterligare licenser. De nuvarande licenserna omfattar en total yta av 3 927 km² och ligger i Lena Goldfields-området i Sibirien i Ryssland och i Khabarovsk- och Amur-regionen i ryska Fjärran östern.

Kopy Goldfields har prospekteringsstillgångar i alla olika stadier (se nästa sida) vilket är nyckeln till att säkerställa en hållbar portfölj av tillgångar. Under årens lopp har Kopy Goldfields förfinat sin prospekteringsprocess och påvisat tillgångar genom att kombinera expertkunskaper från ryska geologer och med en effektiv, svensk organisation. Framöver kommer denna kombination att bli avgörande för bolagets framgångar tillsammans med gedigen vetenskaplig kunskap, internationell ledning, best practice i branschen samt modern och effektiv teknik.

PROSPEKTERINGSPROCESS

Kopy Goldfields projekteringsarbete sker i flera etapper med hjälp av en rad metoder som alla kräver stor erfarenhet och kunskap för att kunna tolkas rätt. Kostnaderna ökar när projektet närmar sig en potentiell produktionsstart.



SENASTE UTVECKLINGEN

Kopy Goldfields gjorde en ny mineraltillgångsberäkning under tredje kvartalet 2020. Enligt den uppdaterade beräkningen uppgår totala uppskattade, kända, indikerade och antagna mineralresurser till 2 756 koz guld, inklusive totala sannolika malmreserver på 1 313 koz guld. Det motsvarar en ökning på 32 procent jämfört med den tidigare uppskattningen 2019. Mineraltillgångar och malmreserver har ökat i första hand tack vare en framgångsrik prospektering under 2019 och 2020 vid Krasivoe underjordsfyndighet som är en del av Yubileyniy-projektet.

Resurser och reserver, oktober 2020

| koz | Resurser | Reserver |
|------------------|--------------|--------------|
| Krasny | 898 | 126 |
| Perevalnoe | 282 | 162 |
| Yubileyniy | 1 085 | 640 |
| Alluviala gruvor | 80.5 | 25.4 |
| Malyutka | 411 | 360 |
| Totalt | 2 756 | 1 313 |

Tillväxtstrategier för prospektering

Bolaget har en diversifierad portfölj med prospekteringsprojekt i olika stadier. I slutet av 2020 hade Kopy Goldfields sex berggrundsprospekteringsprojekt och tre alluviala prospekteringsprojekt som innefattade: Krasny, Maly-Patom och Verkhovya Tamaraka, Krasivoe, Perevalnoe, Onne, Khaiyunda med flera.

Utvecklingsstrategin är inriktad på att säkerställa en hållbar gruvverksamhet – producerade guldreserver ersätts organiskt genom prospektering.

KOPY GOLDFIELDS ÖVERGRIPANDE STRATEGISKA PRIORITERINGAR INOM PROSPEKTERING ÄR ATT:

- ▶ Fortsätta med Krasnyprojektet genom att avsluta prospekteringen och förbereda utvecklingen av ett 1,8 Moz guldprojekt
- ▶ Genomföra brownfield prospektering kring verksamma gruvor för att ersätta produktion och förlänga gruvornas livslängd
- ▶ Genomföra greenfield prospektering och undersökning inom befintliga områden med potential för att betydande upptäckter
- ▶ Kontinuerligt söka sammanslagningar och förvärv på ett tidigt stadium samt samarbetsmöjligheter med andra prospekterare.

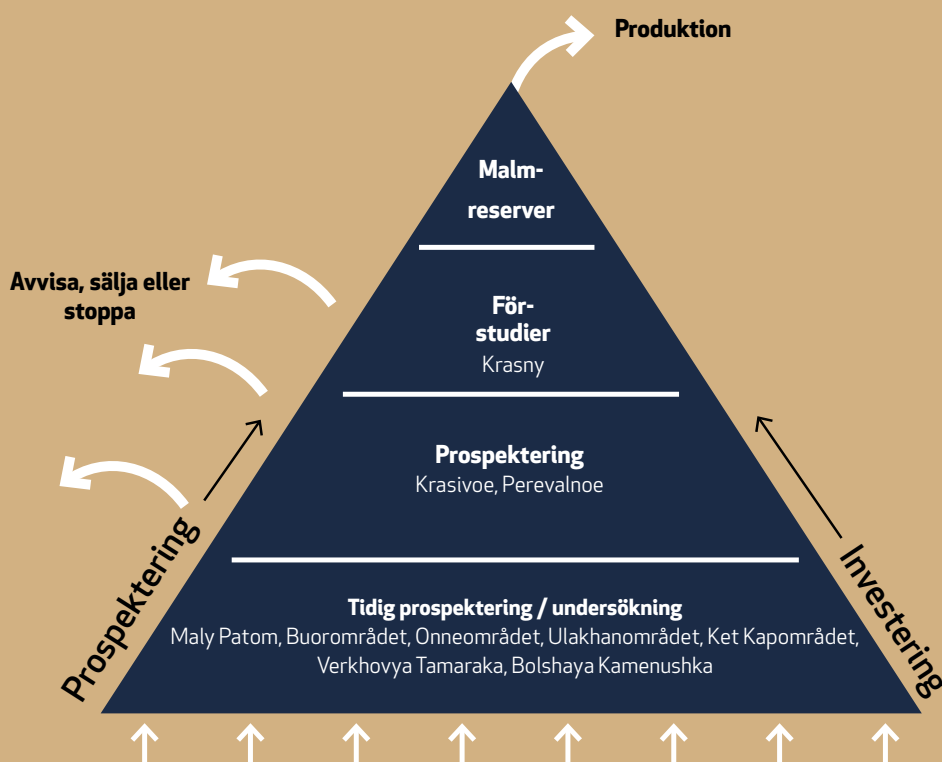
I enlighet med denna långsiktiga tillväxtstrategi har företaget en investeringsbudget på cirka 8 MUSD för följande prospekteringsprojekt under 2021:

Brownfield

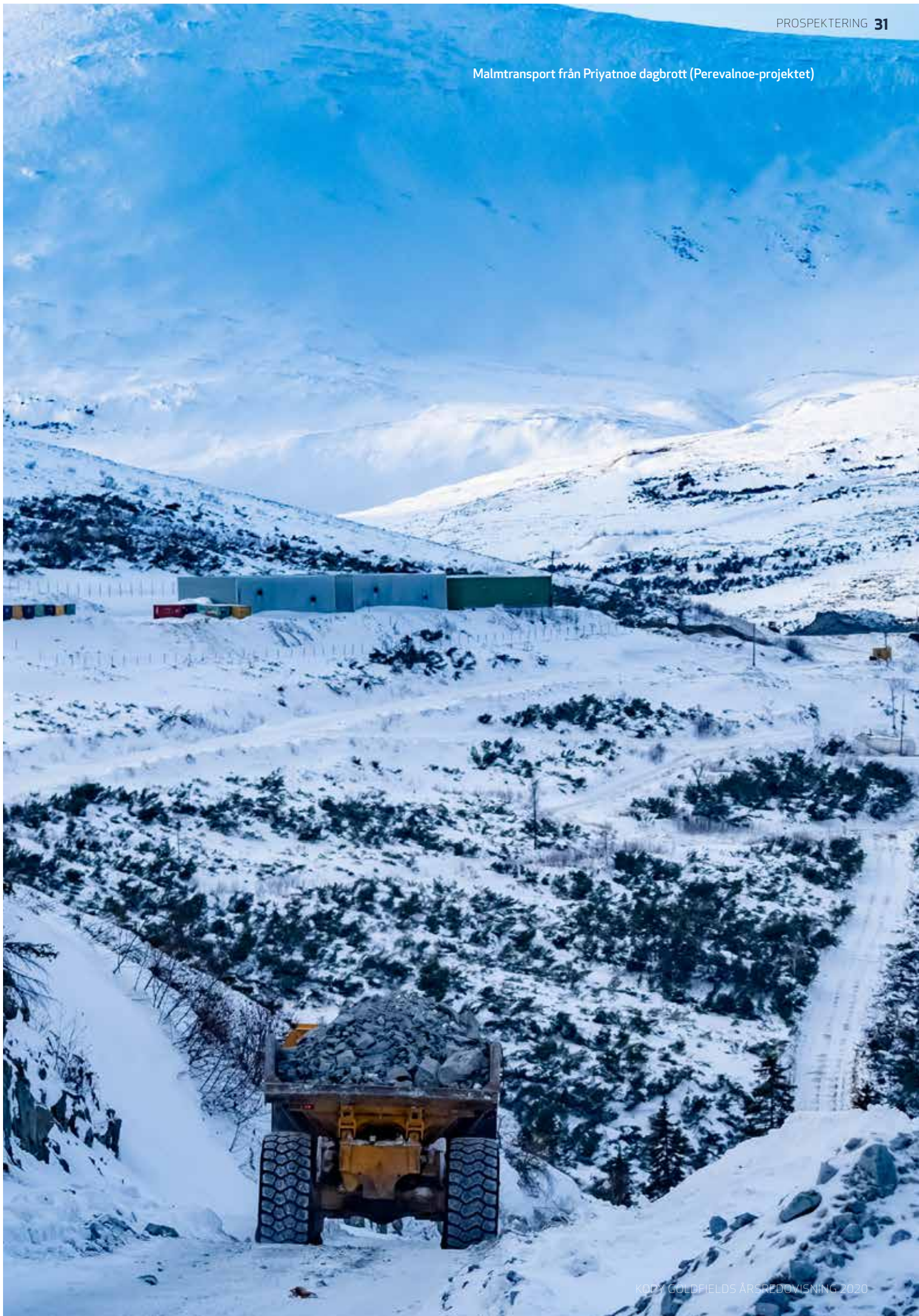
- ▶ Yubileyniiprojektet: Ett borrhprogram på 12 500 meter vid Krasivoe fyndigheten med inriktning mot en guldmineralisering på djupet för att förlänga gruvans livslängd.
- ▶ Perevalnoeprojektet: Ett borrhprogram på 6 000 meter vid flankerna och i närheten av Perevalnoe fyndigheten.

Greenfield

- ▶ Krasnyprojektet (se sidan 32): Borrh- och prospekteringsprogram på 26 000 meter för att fastställa reserver.
- ▶ Maly Patomprojektet (se sidan 33): Fortsatt prospektering inom licensområdet inklusive borrhprogram på 1 500 meter.
- ▶ Krasivoe fyndigheten: Inleda prospekteringen inom Ulun/Ket-Kapområdet inklusive borrhprogram på 6 000 meter.
- ▶ Fortsatt alluvial prospektering



Malmtransport från Priyatnoe dagbrott (Perevalnoe-projektet)



Krasny guldprojekt

Från greenfield till omfattande mineraltillgångsbas med tillväxtpotential.

Krasny är ett guldprojekt i för-utvecklingsstadiet och består av tre licenser – Krasny berggrundslicens, Krasny alluvial licens och den intilliggande Batiy berggrundslicensen. Prospekteringsverksamhet har utförts vid anläggningen sedan 2010 när projektet förvärvades från den ryska staten genom en offentlig auktion. Krasny omfattar ett område på 31 km² och är beläget på de stora vidderna i Patomhöglandet i Bodaiboområdet i Irkutskregionen i Ryssland och 75 km från staden Bodaibo. Området är känt för sin alluviala guldproduktion med flera fyndigheter inom eller i närheten av licensområdet. Kopy Goldfields Krasnylicens är giltig till 2035 och ger rätt till prospektering, undersökning och produktion av guld i berggrunden.

Utvecklingen vid Krasny har genomförts i samarbete med den ryska guldproducenten GV Gold under de senaste sju åren. Sedan Kopy Goldfields inledde Krasny-projektet har projektet gått från greenfieldstadiet till det nuvarande totala 1,8 Moz av indikerat och antaget guld.



AKTIVITETER OCH RESULTAT 2020

Prospekteringen pausades 2019 och Kopy Goldfields och GV Gold fortsatte att utvärdera alternativ för att skapa värde under 2020.

- ▶ Under 2020 genomfördes visst optimeringsarbete för att få en bättre förståelse av mineralresurserna.
- ▶ Olika scenarier analyserades för hur produktionsstarten kunde påskyndas.
- ▶ Under våren kom Kopy Goldfields och GV Gold överens om att investera ytterligare 1 MUSD för att finansiera en rysk reservrapport och för att säkra en anslutning av den framtida gruvanläggningen till det regionala elnätet.
- ▶ Licensvillkoren för Krasny förlängdes med tre år.

NÄSTA SKEDE

- ▶ Utvecklingsstrategin för Krasny går igenom mot bakgrund av de nya produktionsmålen för Kopy Goldfields och förbättrade förutsättningar i guldmarknaden.
- ▶ Företaget planerar att ta fram en uppdaterad JORC-rapport i slutet av 2021 som ett prioriterat prospekteringsmål. Därefter kan projektet överföras till lönsamhetsstadiet och produktionsplanering.
- ▶ Investeringar kommer att ske i ett borrh- och prospekteringsprogram på 26 000 meter för att fastställa reserver.

FAKTA OM KRASNY, 31 DECEMBER 2020

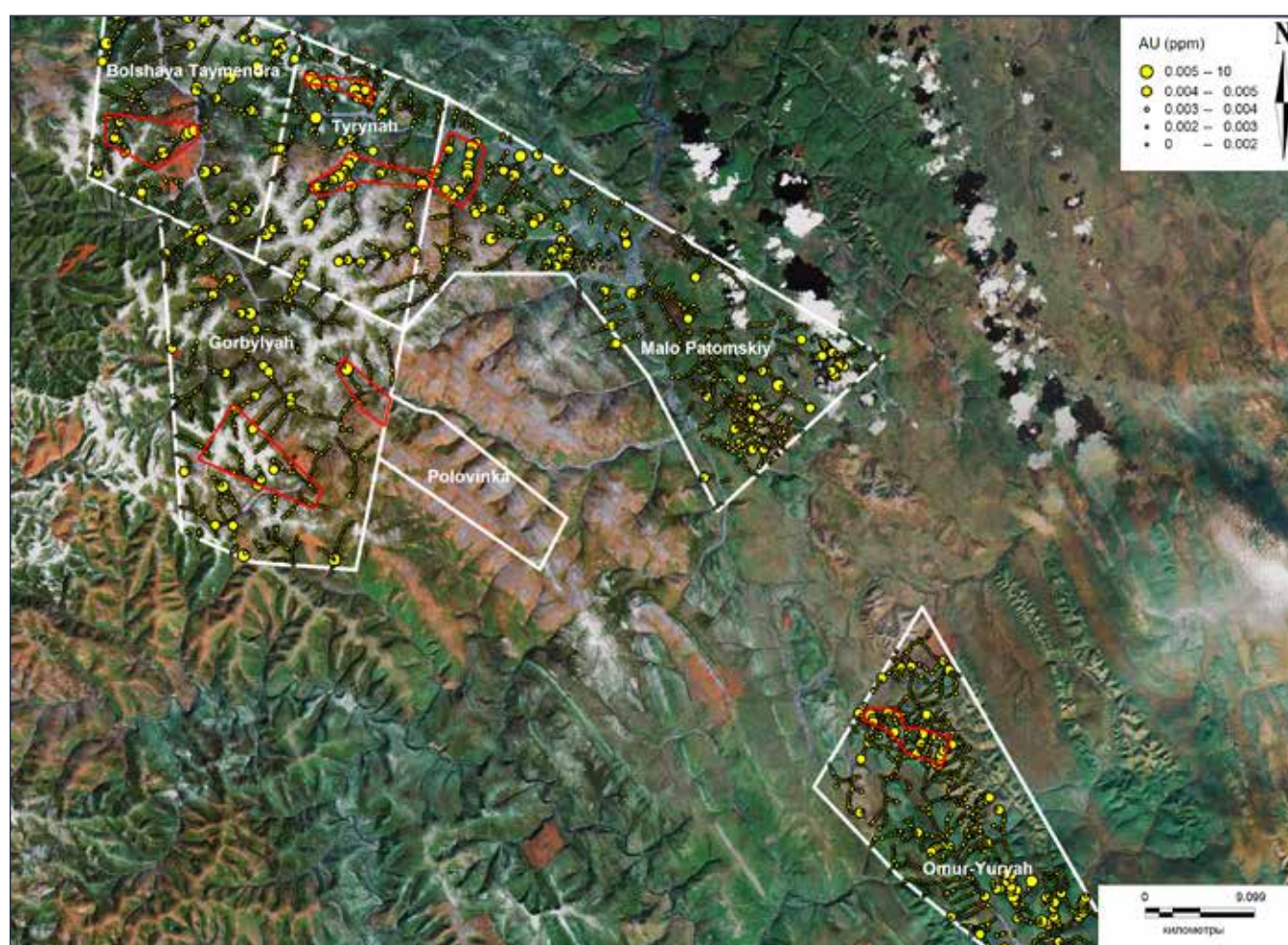
| | |
|------------------------------------|--------------------------|
| Förvärvat | 2010 |
| Mineralreserver (JORC) | |
| Sannolika | 257 koz@1,09 g/t. |
| Mineralresurser (JORC) | |
| Krasny, Indikerade | 291 koz@1,20 g/t |
| Krasny, Antagna | 1 202 koz@2,02 g/t |
| Vostochny, Antagna | 339 koz@1,57 g/t |
| Mineralresurser (GKZ) | C2: 314 koz, P1: 233 koz |
| Giltigt till | 2035 |
| Ägande Kopy Goldfields | 49 % |
| Licensområde Krasny + Batiy | 31+86 km ² |

Maly Patomprojektet

Stor prospekteringspotential.

Maly Patomområdet är beläget norr om Bodaibo. Vid slutet av 2020 omfattade projektet en totalyta på 1 940 km² (194 000 ha), uppdelat på sju egendomar. Kopy Goldfields licenser för undersökning, prospektering och produktion av guld från berggrunden i Maly Patomprojektet är giltiga till 2037 med möjlighet till förlängning. Området är beläget i gulddistriktet Patomo-Nechersky inom Lena Goldfields, med en hundraårig historia av alluvial guldutvinning och med många aktiva pågående gruvprojekt av den här typen.

Kopy Goldfields bedömer att det finns en stor prospekteringspotential i Maly Patomprojektet.



FAKTA OM MALY PATOM, 31 DECEMBER 2020

| | |
|----------------------------|-----------------------|
| Förvärvat | 2012 |
| Mineralresurser GKZ ('000) | P3: 2 793 koz |
| Giltigt till | 2037 |
| Ägande Kopy Goldfields | 100 % |
| Licensområde | 1 852 km ² |

AKTIVITETER OCH RESULTAT 2020

- ▶ Verksamheten pausades under en period till dess att kommande utveckling kunde bedömas mot bakgrund av Kopy Goldfields nya prospekterings- och produktionsmål.
- ▶ En budget har godkänts för ytterligare forskning, utvärdering och prospektering.

NÄSTA SKEDE

- ▶ Prospekteringsresultat visar starka tecken på förekomst av guld-mineralisering i berggrunden inom företagets licensområden och stöder den antagna prospekteringsmetoden för upptäckt av guld.
- ▶ Prospekteringen inom licensområdet kommer att fortsätta med bland annat ett borrhprogram på 1 500 meter.

Medarbetare

Kombinerad kompetens från prospektering till guldförsäljning hos drygt 600 medarbetare.

Kopy Goldfields har drygt 600 medarbetare med hela spektrumet av kompetens från prospektering och gruvdrift till produktion och försäljning. Att fånga upp synergier och know-how inom prospektering och produktion är en av grundpelarna i Kopy Goldfields strategi under de kommande åren. Det är hos bolagets kompetenta medarbetare som kunskapen finns och de spelar en avgörande roll för framtida tillväxtplaner.

Bland de anställda finns mycket kompetenta geologer, gruvarbetare, mellanchefer, säkerhetsansvariga, ingenjörer, kemister, förare och många fler specialister som alla är värda sin vikt i guld och tillför värde i varje steg av gulddresan. Företaget har i sin tur som mål att leverera hållbart värde till sina anställda genom att:

- ▶ vara en eftertraktad arbetsgivare som främjar engagemang och utveckling
- ▶ vara en pålitlig och respektfull arbetsgivare som bryr sig om de anställda
- ▶ alltid sätta säkerheten främst

2020 – BÖRJAN PÅ EN HR-OMVANDLING

I linje med Kopy Goldfields ambitiösa tillväxtstrategi inledde företaget sin resa mot förändrade HR-processer under 2020. Då guldproduktionen ska fördubblas inom fem år krävs det arbetskraft på plats för att säkerställa kontinuitet och tillväxt inom produktionen.

EN EFTERTRAKTAD ARBETSGIVARE

Kopy Goldfields uppdrag inom närtid är därför att ta tag i en av de viktigaste utmaningarna när det gäller personal i gruvnäringen. Vad kan göras för att det ska vara eftertraktat att arbeta för Kopy Goldfields – med tanke på de avlägset belägna anläggningarna, säsongarbete, långa arbetsdagar, skiftmönster och potentiellt farliga arbetsplatser? Detta är första prioritet i omvandlingen av företagets HR-arbete och innefattar en översyn av företagets schemaläggning för rotationsskift och dess ersättningsystem.

Under 2021 kommer Kopy Goldfields att se över organisatoriska och kulturella behov, formulera och sprida företagets kärnvärden, ta fram motivationsprocesser för de anställda, nyckeltal, process för nyrekrytering, analysera utbildnings- och utvecklingsbehov, med mera.

KONKURRENSKRAFTIGA LÖNER

Kopy Goldfields erbjuder konkurrenskraftiga löner som appellerar till både lokala talanger och de mest kvalificerade yrkespersonerna inom Rysslands gruvindustri. Referensvärden för branschen tas fram för att säkerställa att företagets löner är rättvisa och konkurrenskraftiga och de anställda erbjuds bonusar års- och månadsvis baserat på hur effektivt arbetet utförs.

ATT HITTA DE BÄSTA LOKALA KOMPETENSEN INOM GEOLOGI- OCH GRUVKUNSKAP

Prospektering

När det gäller prospekteringsverksamhet är Kopy Goldfields verksamhet koncentrerad både till Lena Goldfields i Irkutskområdet i Ryssland och i Khabarovskområdet kring de verksamma gruvorna. Båda regionerna har en lång historia av guldproduktion och samhällena är i stor utsträckning inriktade på gruvnäring. Många unga människor väljer därför yrken kopplade till gruvverksamhet och prospektering.

För att försäkra sig om tillgången till arbetskraft inom prospektering i framtiden har Kopy Goldfields också samarbetsavtal med universiteten i Tomsk, Krasnoyarsk, Magadan och Irkutsk. Universiteten förser företaget med välutbildade geologer och säsongarbetare.

Utvinning

Kopy Goldfields utvinnings- och produktionsverksamhet är inriktad på Khabarovskregionen i Rysslands Fjärran östernregion. De personer som anställs är gruvarbetare, välutbildade ingenjörer, maskinoperatörer och många fler.

En av de största utmaningarna för gruvföretagen är att hitta människor som är beredda att arbeta på avlägsna platser under långa tidsperioder. Kopy Goldfields hanterar detta genom att införa ett nytt schema för roterande skift (se nästa sida).

VÄLBEFINNANDE PÅ PLATS

Kopy Goldfields erbjuder konkurrenskraftiga villkor på plats för att säkerställa välbefinnandet för de anställda som är kvar på anläggningen under en längre tidsperiod. Utöver betalda flytt- och resekostnader, bra bostäder, alla måltider och ett skifttillägg finns idrottshall, biograf och medicinsk vård och stöd.

UTBILDNING

Samtliga anställda vid företagets produktionsanläggningar får en ingående introduktionsutbildning när de anländer till anläggningen. Detta innefattar självfallet arbetsmiljöutbildning.



Att behålla anställda längre

Att behålla medarbetare längre är avgörande för Kopy Goldfields strategi. Ju längre de stannar desto mer kompetenta och effektiva blir de, desto mer växer de och desto snabbare når Kopy Goldfields sina tillväxtmål.

Under 2020 inledde företaget ett projekt för att göra gruvarbete hos Kopy Goldfields mer eftertraktat. Företagets målsättning är att kunna erbjuda fler heltidsekvivalentanställningar för att öka de anställdas lojalitet. Det kommer att ske genom införandet av nya scheman för roterande skiftarbete enligt principen fly-in fly-out.

Detaljerad planering, budgetering, dokumentation och modellering har redan avslutats. Nästa stadium innefattar att säkerställa de föreslagna skiftmodellerna med ledning och personal.

Förhoppningen är att det nya schemat för skiftarbete ska införas under 2021.

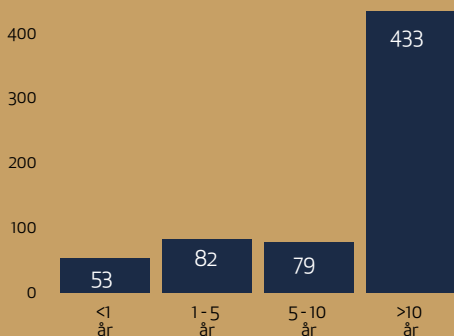


647

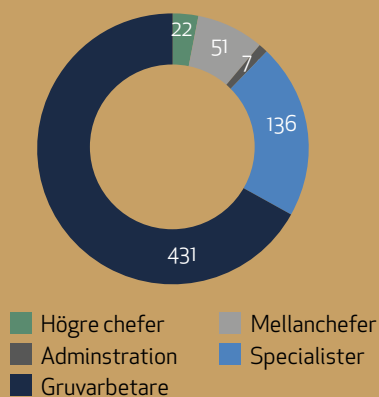
Totalt antal anställda



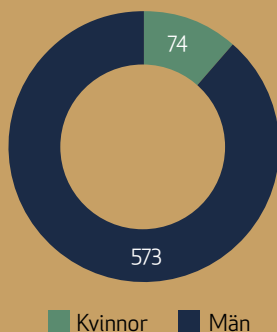
ANSTÄLLNINGSTID



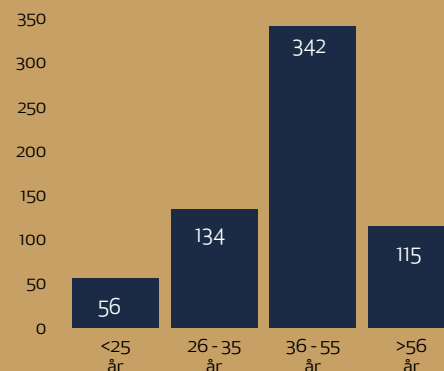
ROLLER



KÖNSFÖRDELNING



ÅLDERSSTRUKTUR BLAND DE ANSTÄLLDA



Växa ansvarsfullt, hållbart och säkert

Kopy Goldfields ambitioner för hållbar tillväxt

- ▶ Vi sätter säkerheten främst.
- ▶ Vi minskar vår miljöpåverkan och ser till att processer för miljöskydd finns på plats.
- ▶ Vi ska vara en attraktiv arbetsgivare samt främja engagemang och utveckling av våra medarbetare.
- ▶ Vi bedriver vår verksamhet med integritet och öppenhet på ett rättvist sätt, med nolltolerans mot korruption och bedrägerier.
- ▶ Vi bygger och upprätthåller relationer med samhället och prioriterar lokala anställningar.

ENLIGT WORLD GOLD COUNCIL:

"Om guldbrytning och angränsande verksamheter bedrivs på ett ansvarsfullt sätt kan de ha en omvandlande effekt på den socioekonomiska utvecklingen i länder där det finns guld. När det produceras i enlighet med högt ställda sociala, miljömässiga och säkerhetsrelaterade normer, ger guld arbetstillfällen, förbättrad infrastruktur och skatteintäkter. Det kan också driva direkta utländska investeringar och generera utländsk valuta." Ansvarsfull guldbrytning enligt World Gold Council

Detta ligger helt i linje med Kopy Goldfields mission

// Vi utforskar och utvecklar guldfyndigheter för att skapa värde för alla intressenter."

Miljömässiga och sociala samt bolagsstyrningsfrågor (Environmental, Social and Governance, ESG) vägleder "hur" Kopy Goldfields ska verka, och ligger nu högst på bolagets tillväxtagenda. Genom förnyat ESG-fokus tar Kopy Goldfields ett större helhetsgrepp på den inverkan som företagets verksamhet har på alla intressenter och vad som kan göras för att skapa värde och möta deras förväntningar. Det handlar inte bara om att uppfylla relevanta lagkrav, utan om att detta är ett viktigt steg mot att uppfylla de skyldigheter som ett gruvföretag i världsklass har, vilket är en förutsättning för Kopy Goldfields tillväxtambitioner.

MINSKA MILJÖPÅVERKAN

Guldbrytning och guldproduktion är en energi- och markintensiv verksamhet. Genom att Kopy Goldfields har gått från dagbrott till underjordsbrytning vid Perevalnoe-projektet har bolaget tagit ett steg mot lägre miljöpåverkan, till exempel mindre materialanvändning och mindre utsläpp av växthusgaser. Det finns dock mer att göra, till exempel när det gäller energi- och resursbesparingar, skydd av luften, hållbart utnyttjande av vattenresurser, avfallshantering, bevarande av biologisk mångfald, hantering av farligt material, markvård och återställande.

Göra det rätta mot klimatförändringarna

Guldbrytningsssektorn har tidigare undersökt vilken klimatpåverkan branschen kommer att få under det närmaste decenniet. Man har

identifierat möjligheter för hur guldsektorn ska kunna minska sina koldioxidutsläppen i linje med målen i Parisavtalet. Kopy Goldfields vill vara en del av detta arbete.

SÄKERSTÄLLA SUNDA OCH SÄKRA ARBETSPLATSER

För Kopy Goldfields kommer arbetsmiljö och arbetarskydd aldrig i andra hand. Regelbundna arbetsmiljökontroller och interna inspektioner av arbetsförhållandena sker för att säkerställa att ryska lagar och förordningar efterlevs. Bolaget har startat en ingående nulägesanalys och investerar nu i att nyckeltalen skall närma sig genomsnittet för branschen.

UPPFYLLANDE AV INVESTERARNAS KRAV

Investorare beaktar i allt större utsträckning miljömässiga och sociala frågor samt bolagsstyrningsfrågor när de bedömer intressanta bolag. Med tanke på att Kopy Goldfields siktar på att noteras på Nasdaq Main Market är investerarerna en viktig intressentgrupp.

GE TILLBAKA TILL NÄRSAMHÄLLET

Även om en stor del av Kopy Goldfields arbete äger rum på avlägsna platser, hjälper åtaganden och löpande engagemang i närsamhället till att säkerställa en kompetent arbetsstyrka, förstå problem kopplade till bolagets verksamhet och upprätta effektiva relationer med viktiga lokala aktörer.

Kopy Goldfields efterlever alla ryska lagar och förordningar, och följer branschens bästa praxis:

- ▶ Lagen om undre jordmåner och jordarter
- ▶ Lagen om farliga produktionsanläggningar
- ▶ Lagen om ädelmetaller och ädelstenar

EN ETISK VERKSAMHET

Bolagets kärnvärden är ärlighet, integritet och öppenhet. Kopy Goldfields skall säkerställa att medarbetare, leverantörer och kunder bedriver verksamhet enligt dessa värden och ge dem vägledning genom lämpliga policyer och information.

Bolaget har inte påbörjat sitt hållbarhetsarbete helt från grunden. Det är dock början på en systematisk process för att säkerställa att behoven hos alla intressenter och vår planet tillgodoses i takt med att bolaget fortsätter sin tillväxtresa på ett hållbart sätt.

AKTIVITETER UNDER 2020

Övergripande ambitioner

Under det sista kvartalet 2020 definierade bolaget sina miljömässiga och sociala ambitioner och prioriteringar ytterligare. Dessa nämns i början av detta avsnitt.

Granskning av ESG-frågor och analys av brister

I oktober 2020 anlätade Kopy Goldfields ett externt konsultbolag för en granskning av miljömässiga och sociala frågor samt bolagsstyrningsfrågor (Environmental, Social and Governance, ESG) i bolagets verksamhet som ett första steg i arbetet med att utveckla och genomföra ett ramverk för ESG-frågor. I granskningen ingick en gap-analys av bolagets rutiner och praxis i ESG-frågor för att hitta avvikelser jämfört med referensramar på området. En preliminär handlingsplan togs också fram för att åtgärda de identifierade avvikelserna och hitta så stora möjligheter till förbättring som möjligt. Granskningen gjordes på både koncernnivå och

på operativ nivå (Irkutsk- och Khabarovsk-klustren) och slutfördes i december 2020.

Även om Kopy Goldfields aktuella ESG-arbete bedömdes vara "grundläggande", uppmärksammade emellertid det externa konsultbolaget ledningens och medarbetarnas engagemang i principer för hållbar utveckling och avsikten att utveckla företaget i den riktningen.

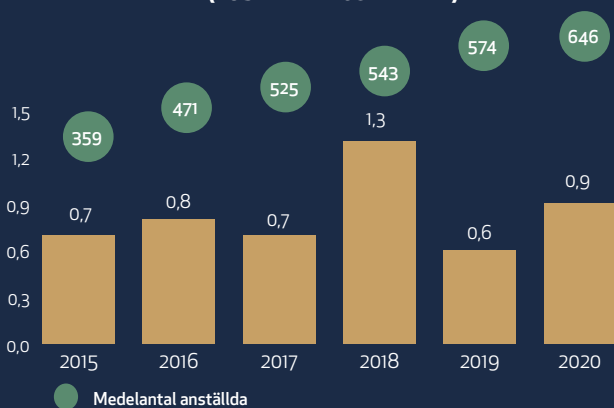
Det externa konsultbolaget konstaterade också andra positiva faktorer. Kopy Goldfields använder exempelvis inte muddring i sin produktion och sina processer, och avfall hanteras enligt bästa praxis på miljöområdet. Bolaget använder inte vissa skadliga kemikalier och på bearbetningsanläggningarna finns det återcirkulerade vattensystem.

När det gäller samhällsrelationer anordnar Kopy Goldfields offentliga utfrågningar när nya projekt ska etableras, allmänhetens synpunkter beaktas och det finns för närvarande inga konflikter med lokalsamhällen.

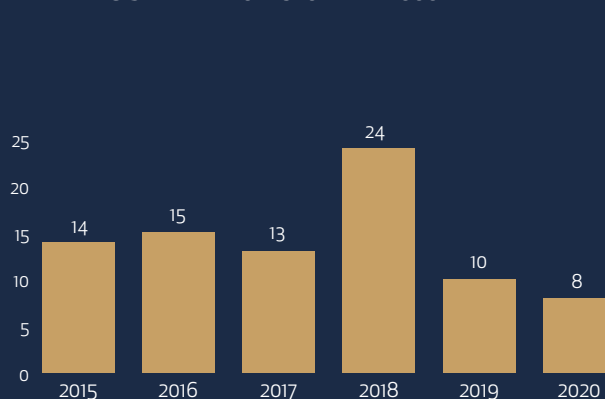
Kopy Goldfields arbetstagarrelationer upprätthålls helt enligt rysk arbetslagstiftning, och inom arbetsmiljöområdet har nästan all dokumentation redan överförs till elektronisk form. Det noterades också att bolaget under 2020 genomförde en särskild bedömning av arbetsförhållandena och att bolaget redan identifierat och följer skadliga aspekter.

Jämfört med internationellt bästa praxis identifierade granskningen luckor i Kopy Goldfields ESG-hantering. Aktuella regelverk och utvecklingen inom ESG skapar utmaningar som alla naturresursföretag står inför. Kopy Goldfields har alla dessa frågor på sin agenda och kommer att ägna stor uppmärksamhet åt dessa under 2021 och de kommande åren.

OLYCKSFALL MED SJUKFRÅNVARO PER 200 000 ARBETADE TIMMAR (LOST TIME INJURY RATE)



ANTAL REGISTRERADE OLYCKOR PER 1 000 MEDARBETARE



NÄSTA STEG 2021

Fortsätta arbetet med det omfattande ESG-programmet:

- ▶ Genomföra en riskbedömning med hänsyn till ESG och ta fram ett riskregister. Sätta upp specifika ESG-mål och nyckeltal relaterade till klimatförändringar, annan miljöpåverkan, arbetsmiljö och säkerhet, personalutbildning osv.
- ▶ Inrätta en process för uppföljning.
- ▶ Börja rapportera resultat jämfört med målen och lämna information för att möta förväntningarna hos Kopy Goldfields investerare och andra intressenter.



Varför investera i Kopy Goldfields?

Kopy Goldfields är ett ledande svenskt medelstort bolag inom guldprospektering och guldproduktion med verksamhet i Ryssland. Bolaget är noterat på Nasdaq First North Growth Market Stockholm sedan 2010.

ETT GYLLENE OMRÅDE

Kopy Goldfields bedriver sin verksamhet i Rysslands mest kända guldutvinningsregioner, i ett land som har de största outnyttjade och oupptäckta naturresurserna och en väletablerad gruvinfrastruktur.

TYDLIG OCH AMBITIÖS STRATEGI FÖR HÅLLBAR TILLVÄXT

Kopy Goldfields har en tydlig utvecklingsplan med betydande tillväxt inom reserver och produktion på medellång och lång sikt. Flera moderniseringsprojekt och nya utvecklingsprojekt har redan inletts för att dubbla produktionskapaciteten fram till 2025 genom organisk tillväxt.

ERFAREN FÖRETAGSLEDNING

Bolaget har en stark ledningsgrupp med erfarenhet av att skapa värde genom att exploatera lönsamma fyndigheter. Inom ledningsgruppen finns kompetens inom internationell management, ekonomi, geologi, gruvdrift, teknik och kemi.

SUND FINANSIELL STÄLLNING

Bolaget har en robust balansräkning. De investeringar som krävs för tillväxtplanen är helt finansierade fram till 2025 genom intern kassagenerering samt lånefinansiering från betrodda ryska bankpartners.

UNIK TILLGÅNGSBAS AV HÖG KVALITET

Kopy Goldfields kompletterande tillgångsportfolio med guldprospektering och guldproduktion möjliggör hållbar tillväxt av resurser, reserver och produktion. Robusta produktionstillgångar genererar betydande kassaflöde för att finansiera tillväxtprojekt. Vid betydande avancerade prospekteringsprojekt finns det framtida resurser med stor potential och bolaget har flera långsiktiga licenser i attraktiva områden.

TILLVÄXT I STARK UNDERLIGGANDE MARKNAD

Priset på guld är fortsatt högt och guldmarknaden är motståndskraftig. Det finns en potential uppåt eftersom efterfrågeökningen stöds av industriell (smycken) och finansiell (centralbank) efterfrågan. Samtidigt väntas endast en begränsad ökning av utbudet på grund av få investeringar i prospektering och utveckling under de senaste åren samt höga inträdesbarriärer för konkurrenter.



Brekchiyevaya dagbrott (Perevalnoe-projektet)

Aktien och aktieägare

Bolagets aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market Stockholm sedan augusti 2010. Aktiens ticker är KOPY. Per den 31 december 2020 hade Kopy Goldfields AB (publ) 5 377 (4 611) aktieägare.

De tio största aktieägarna innehade 93,1 procent av aktiekapitalet den 31 December 2020. HC Alliance Mining Group Ltd var Kopy Goldfields största aktieägare med ett innehav som motsvarade 66,3 procent av aktiekapitalet i bolaget. Näst största aktieägare var Lexor Group S.A. med 22,0 procent av aktiekapitalet.

AKTIEKURS OCH HANDEL

Det totala antalet Kopy Goldfields-aktier som handlades på Nasdaq First North Growth Market Stockholm under perioden 1 januari till 31 december 2020 uppgick till 122 073 840 aktier till ett totalt värde om 233 MSEK, vilket motsvarar cirka 35 procent av det genomsnittliga antalet utestående aktier under året. Omsättnings hastigheten för Kopy Goldfields-aktien – ett mått på aktiens likviditet – uppgick till 31 (50) procent under perioden, jämfört med 86 (45) procent för First North under samma period. I genomsnitt handlades 484 420 (195 251) Kopy Goldfields-aktier till ett värde av 925 891 (209 441) SEK dagligen. Den genomsnittliga skillnaden mellan köp- och säljkurs under året uppgick till 1,55 (1,92) procent.

Den högsta köpkursen under perioden 1 januari till 31 december 2020 var 3,15 SEK den 7 september 2020 och den lägsta köpkursen var 0,41 SEK den 16 mars 2020. Aktiekursen den 31 december 2020 var 2,03 SEK (senaste betalkursen). Under perioden 1 januari till 31 december 2020 steg Kopy Goldfields-aktien med 97 procent, samtidigt som basmetallsektorn på First North, där Kopy Goldfields ingår, steg med 60 procent.

AKTIEKAPITAL OCH KAPITALSTRUKTUR

Kopy Goldfields aktiekapital uppgick till 336 878 175,63 (39 476 805) SEK per den 31 december 2020. Det totala antalet antal aktier är 886 005 575 (103 825 869), motsvarande ett kvotvärde om 0,38 SEK per aktie. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till minst 330 000 000 SEK och högst 1 320 000 000 SEK, fördelat på minst 833 000 000 aktier och högst 3 332 000 000 aktier.

INCITAMENTSPROGRAM

Under 2020 antogs inga nya incitamentsprogram.

Årsstämman 2019 beslöt att inrätta två incitamentsprogram 2019/2022: ett för bolagets ledning och ett för bolagets styrelse. Genom programmen gavs totalt 2 835 000 teckningsoptioner ut. Teckningsoptionerna överläts vederlagsfritt till deltagarna från bolagets ledning på villkor som anpassats efter lokala förhållanden, medan styrelseledamöterna förvärvade teckningsoptionerna till marknadspris. Optionerna berättigar inte till utdelning eller rösträtt. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) aktie i bolaget och teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna får ske under perioden från och med den 1 juni 2020 till och med den 31 december 2022 till ett lösenpris om 1,30 SEK per aktie. Antalet teckningsoptioner som har ställts ut uppgår till 2 835 000 stycken, vilket innebär att aktiekapitalet kan ökas med maximalt 1 077 927 SEK.

Årsstämman 2018 beslöt att inrätta två incitamentsprogram 2018/2021: ett för bolagets ledning och ett för bolagets styrelse. Genom programmen gavs totalt 1 700 000 teckningsoptioner ut. Teckningsoptionerna överläts vederlagsfritt till deltagarna från bolagets ledning på villkor som anpassats efter lokala förhållanden, medan styrelseledamöterna förvärvade teckningsoptionerna till marknadspris. Optionerna berättigar inte till utdelning eller rösträtt. Efter omräkning av teckningsoptionsvillkoren till följd av företrädesemissionen som genomfördes 2018, ger varje teckningsoption innehavaren rätt att teckna 1,02 aktier i bolaget och teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna får ske under perioden från och med den 1 juni 2019 till och med den 31 december 2021 till ett lösenpris om 1,67 SEK per aktie. Antalet teckningsoptioner som har ställts ut uppgår till 1 700 000 stycken, vilket innebär att aktiekapitalet kan ökas med maximalt 659 304 SEK.

AKTIEKURSENS UTVECKLING UNDER 2020



SEX STÖRSTA AKTIEÄGARN, 31 DEC 2020

| Aktieägare | Antal aktier | Procent |
|---|--------------------|--------------|
| HC Alliance Mining Group Ltd. | 587 416 959 | 66,3 |
| Lexor Group SA | 194 462 747 | 22,0 |
| Tord Cederlund | 12 047 390 | 1,4 |
| KGK Holding AB | 10 593 245 | 1,2 |
| UBS Switzerland AG | 7 174 350 | 0,8 |
| Avanza Pension | 5 788 477 | 0,7 |
| Sex största aktieägarna (totalt) | 817 783 168 | 92,3 |
| Övriga aktieägare | 68 222 407 | 7,7 |
| Totalt alla aktieägare | 886 005 575 | 100,0 |

Årsstämman 2017 beslöt att inrätta två incitamentsprogram 2017/2020: ett för bolagets ledning och ett för bolagets styrelse. Genom programmen gavs totalt 3 400 000 teckningsoptioner ut. Efter omräkning av teckningsoptionsvillkoren till följd av företrädesemissionen som genomfördes 2018, gav varje teckningsoption innehavaren rätt att teckna 1,02 aktier i bolaget. Programmet löpte ut den 31 december 2020 och det totala antalet aktier som tecknades inom programmet uppgår till 3 058 600. Den totala finansieringen uppgick till 5,4 MSEK. Aktierna betalades och registrerades 2021 och efter registreringen vid Bolagsverket kommer antalet antal aktier i bolaget att uppgå till 889 064 175 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med 1 162 944,81 SEK till 338 041 120,44 SEK.

OMVÄNT FÖRVÄRV AV AMUR ZOLOTO

Den 30 juni 2020 godkände årsstämman det omvända förvärvet av Amur Zoloto (Amur Gold Company Limited). Kopy Goldfields förvärvade 100 procent av aktierna i Amur Zoloto och därmed tillfördes bolaget betydande guldproduktion. Kopy Goldfields blev en ledande medelstor koncern inom guldprospektering och guldproduktion med verksamhet i Ryssland.

Som betalning för 100 procent av aktierna i Amur Zoloto utfärdade Kopy Goldfields 782 179 706 nya aktier i Kopy Goldfields till säljarna av Amur Zoloto. Genom nyemissionen ökade aktiekapitalet i bolaget med 297 401 370,61 SEK till 336 878 175,63 SEK och antalet aktier och röster ökade med 782 179 706 till 886 005 575. I enlighet med IFRS bokfördes värdet på aktierna i Amur Zoloto i bolagets balansräkning med 1 838 122 309,10 SEK per transaktionsdagen som var den 1 september 2020. Teckningskursen per aktie var 2,35 SEK baserat på ovanstående värdering.

Nyemissionen tillsammans med registreringen av den nya bolagsordningen, samt registreringen av Eric Forss och Arsen Idrisov som nya styrelseledamöter, slutfördes och registrerades hos Bolagsverket i september 2020.

Efter att transaktionen genomförts med Amur Zolots aktieägare har årsredovisningen utarbetats i enlighet med den redovisningsmodell som föreskrivs i IFRS 3 Rörelseförvärv vid omvänt förvärv, då aktieägarna i Amur Zoloto blev ägare till 88,28 procent av bolaget i och med transaktionen. Redovisningsmodellen innebär att Amur Zoloto betraktas som förvärvare ur ett redovisningsperspektiv i koncernens finansiella information och Kopy Goldfields AB som förvärvad enhet. Kopy Goldfields AB:s finansiella rapporter har inkluderats i koncernredovisningen för perioden från den 1 september 2020 som transaktionens redovisningsdatum, till den 31 december 2020 på grund av tillämpningen av omvänt förvärv. De självständiga finansiella rapporterna för moderbolaget Kopy Goldfields AB redovisas för tolv månadersperioden som avslutas den 31 december 2020 med jämförande information för den tolv månadersperiod som avslutades den 31 december 2019.

UTDELNINGSPOLICY

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2020.

Kopy Goldfields nuvarande strategi är att konsolidera sin position efter omvandlingen 2020 och omfördela kassaflöden från verksamheten via sitt investeringsprogram som syftar till att öka resurser, reserver och produktion. Ingen utdelning har därför föreslagits för räkenskapsåret 2020. Utdelningspolicyn kommer årligen att ses över med det långsiktiga målet att använda en andel av kassaflödet från den löpande verksamheten till utdelning. Utdelningsnivån kommer att fastställas baserat på bolagets finansiella ställning, investeringsplaner samt relevanta referensvärden från jämförbara aktörer.

Varken aktiebolagslagen eller Kopy Goldfields bolagsordning innehåller några begränsningar av rätten till utdelning för aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar avseende bank- eller clearingverksamhet i de aktuella jurisdiktionerna, sker betalningar till utländska aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige.

PERSONER MED INSIDERSTÄLLNING

Personer med ledningsansvar för Kopy Goldfields och fysiska personer eller juridiska personer med nära koppling till dem är skyldiga att informera Kopy Goldfields och Finansinspektionen om varje transaktion som förändrar deras innehav av Kopy Goldfields-aktier när ett totalt belopp om 5 000 EUR har uppnåtts under ett kalenderår i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning om marknadsmissbruk. Kopy Goldfields måste föra en loggbok över personer som är anställda eller kontrakterade av bolaget och har tillgång till insiderinformation om bolaget. Dessa kan vara insiderpersoner och även andra personer som har erhållit insiderinformation.

CERTIFIERAD RÅDGIVARE

Nordic Certified Adviser har utsetts till certifierad rådgivare för bolaget och övervakar bolagets efterlevnad av bestämmelserna avseende Nasdaq First North Growth Market.

Bolagsstyrning

Syftet med bolagsstyrning är att se till att bolaget drivs så effektivt som möjligt och att Kopy Goldfields efterlever alla tillämpliga bestämmelser. Bolagsstyrningen syftar också till att skapa ordning och etablera system för både styrelsen och företagsledningen.

Kopy Goldfields (publ) AB är ett svenskt aktiebolag med organisationsnummer 556723-6335. Bolagets aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market sedan 2010.

RAM FÖR BOLAGSSTYRNING

Kopy Goldfields bolagsstyrning regleras av externa styrinstrument såsom aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, First North Growth Markets regelbok, andra tillämpliga svenska och utländska bestämmelser, samt interna styrinstrument såsom bolagsordningen, instruktioner, policyer och riktlinjer. Kopy Goldfields (publ) AB följer First North Growth Markets regelbok för emittenter, och sedan årsstämman 2020 arbetar bolaget för en implementering av Svensk kod för bolagsstyrning (Koden), ett arbete som ska vara klart i slutet av 2021.

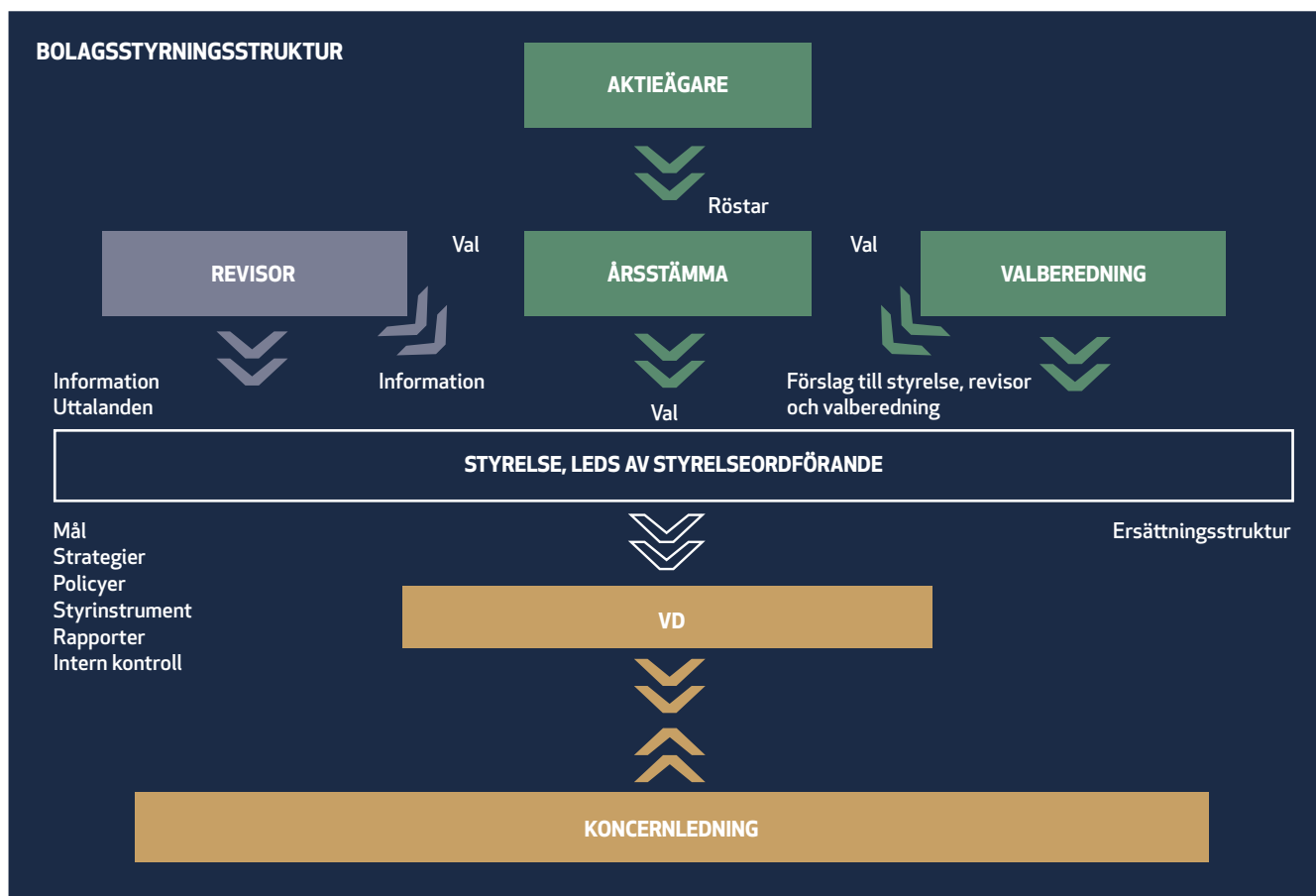
Nordic Certified Adviser är bolagets rådgivare som också övervakar efterlevnaden av Nasdaq First North Growth Markets bestämmelser.

GRUND FÖR BOLAGSSTYRNING

Kopy Goldfields strävar efter att tillämpa strikta standarder och effektiva processer så att all verksamhet skapar långsiktigt värde för dess aktieägare och andra intressenter. Det innefattar att upprätthålla en effektiv organisationsstruktur, ett internt kontrollsystem och riskhantering samt transparent intern och extern rapportering. Med väldefinierade strukturer samt tydliga bestämmelser och processer kan styrelsen säkerställa att företagsledningen och medarbetarna fokuserar på att utveckla verksamheten och därigenom skapa värde för aktieägarna.

AKTIEÄGARE

Aktiekapitalet uppgick till 336 878 176 SEK, uppdelat på 886 055 575 aktier, den 31 december 2020. Alla aktier tillhör samma aktieslag och alla aktier i bolaget har lika rätt i alla frågor. Totalt hade Kopy Goldfields cirka 5 400 aktieägare den 31 december 2020. Cirka 90 procent



av det totala antalet aktier innehades av utländska aktieägare. HC Alliance Mining Group Ltd är den enskilt största aktieägaren med ett innehav som motsvarade cirka 66,3 procent av aktiekapitalet den 31 december 2020. Lexor Group är den näst största aktieägaren med ett innehav som motsvarade cirka 22,0 procent av aktiekapitalet per samma datum. Ytterligare information om aktien och aktieägare finns på sidorna 39–40 och på bolagets webbplats.

BOLAGSSTÄMMA

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman bolagets högsta beslutsfattande organ där alla aktieägare har rätt att rösta. I aktiebolagslagen och bolagsordningen fastställs hur kallelse ska ske till årsstämma och bolagsstämma, och vem som har rätt att närvara och rösta på stämman. Det finns ingen begränsning av antalet röster som varje aktieägare kan avge på stämman. Varje aktie ger rätt till en röst.

Kopy Goldfields räkenskapsår är 1 januari till 31 december. Årsstämman måste hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår.

Beslut vid bolagsstämman fattas vanligtvis genom enkel majoritet av de avgivna rösterna. I aktiebolagslagen fastställs emellertid att förslag avseende vissa frågor måste godkännas genom större andel av aktierna och de avgivna rösterna som är företrädare vid bolagsstämman. En extra bolagsstämma kan hållas när kallelse har skett.

Alla aktieägare har rätt att begära att ett ärende tas upp av årsstämman och ska i sådana fall skicka en skriftlig begäran till styrelsen. För att begäran ska kunna tas upp på årsstämman måste den ha lämnats till styrelsen senast sju veckor före årsstämman. I enlighet med 7 kapitlet 32 § i aktiebolagslagen har alla aktieägare rätt att vid årsstämman ställa frågor till bolaget om ärenden som tas upp på stämman och om bolagets och koncernens finansiella ställning.

Årsstämma 2020

2020 års årsstämma ägde rum den 30 juni 2020 i Stockholm. På stämman var 32,9 procent av aktierna representerade. Samtliga styrelseledamöter, bolagets (oberoende) revisor, VD och ett antal övriga ledande befattningshavare närvarade vid stämman. Tre av valberedningens fyra medlemmar närvarade. Årsstämman beslutade om ordinarie bolagsfrågor. Årsstämman fattade dessutom följande beslut:

- ▶ Principer för tillsättning av valberedning.
- ▶ Ny bolagsordning antogs.
- ▶ Förvärv av Amur Zoloto Ltd med betalning genom emittering för en icke-kontant ersättning. Läs mer om transaktionen i avsnittet Aktie och aktieägare på sidorna 39–40.

För ytterligare information om årsstämman 2020 se Kopy Goldfields webbplats www.kopygoldfields.com där all dokumentation kring årsstämman finns, däribland mötesprotokoll och bolagsordningen.

Årsstämma 2021

Kopy Goldfields årsstämma 2021 äger rum torsdag 27 maj 2021. På grund av covid-19-pandemin kommer mötet genomföras endast genom förhandsröstning (poströstning) enligt tillfällig lagstiftning. Det kommer inte att vara möjligt för aktieägare eller ombud att fysiskt delta på mötet. Mer information finns på www.kopygoldfields.com.

VALBEREDNING

Valberedningen ska bestå av fyra medlemmar som, utöver styrelseordförande, ska bestå av företrädare för de tre största registrerade aktieägarna sett till rösträtt eller de största aktieägarna som på annat sätt är kända efter utgången av augusti och som har begärt att få utse en medlem. Valberedningens medlemmar ska själva utse valberedningens ordförande.

Enligt instruktionerna har valberedningen till uppgift att lämna rekommendationer till årsstämman om följande:

- ▶ Val av årsstämmans ordförande.
- ▶ Antalet styrelseledamöter som ska väljas av årsstämman.
- ▶ Kandidater till styrelsen.
- ▶ Styrelseordförande.
- ▶ Arvode till styrelseledamöter, inklusive styrelseordförande, samt ersättning för styrelseledamöternas utskottsarbete.
- ▶ Val av externa revisorer.
- ▶ Arvode till extern revisor.
- ▶ Rekommendationer om uppdateringar av instruktioner avseende valberedningens sammansättning och arbete.

Beslutet om valberedningens sammansättning för årsstämman 2021 publicerades den 21 december 2020. De aktieägare som har utnämnt medlemmar till valberedningen representerar tillsammans 89,5 procent av rösterna av alla aktier i Kopy Goldfields.

Valberedningens medlemmar för årsstämman 2021 är följande:

| | Nominerande aktieägare |
|----------------------------|------------------------|
| Carl Svernlöv (ordförande) | HC Alliance Mining Ltd |
| Yury Nikitskiy | Lexor Group SA |
| Sune Nilsson | KGK Holding Aktiebolag |
| Kjell Carlsson | Styrelseordförande |

Valberedningen höll 3 möten innan årsredovisningen publicerades. Enligt ovan är en av valberedningens viktigaste uppgifter att lämna rekommendationer om styrelsens storlek och sammansättning. Dessa rekommendationer baseras vanligtvis på styrelseordförandens bedömning av styrelsens arbete, sammansättning, kvalifikationer, erfarenhet och effektivitet. Resultatet av den här bedömningen har lämnats till och diskuterats med valberedningen. Utifrån dessa resultat och påföljande diskussioner och intervjuer, har valberedningen lämnat ett yttrande om i vilken utsträckning den befintliga styrelsen ska stärkas med ytterligare expertis, eller om det finns andra skäl att förändra sammansättningen. Vid beslut om förändringar och (i förekommande fall) bedömning av eventuellt nya kandidater till styrelsen, ska valberedningen ta hänsyn till målet att nå en jämnare könsfördelning i styrelsen.

Inför årsstämman 2021 informerade valberedningen sina rekommendationer i kallelsen till årsstämman, vilken publicerades den 27 april 2021.

STYRELSE

Styrelsens främsta uppgift är att tjäna bolagets och aktieägarnas intressen, utse VD och säkerställa att bolaget följer tillämplig lagstiftning och bolagsordningen. Styrelsen ansvarar även för att säkerställa att koncernen har rätt struktur för att styrelsen optimalt ska kunna utöva sitt styrningsansvar över dotterbolagen och att bolagets räkenskaper, finansiella ledning och finansiella omständigheter generellt sett kan kontrolleras på ett tillfredsställande sätt. Styrelsen ska minst en gång om året träffa bolagets revisor utan att koncernledningen är närvarande, och löpande och minst en gång om året utvärdera VD:s prestation.

Styrelsens sammansättning

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av minst tre och högst åtta ledamöter som väljs på årsstämman fram till slutet av nästa årsstämma. I bolagsordningen fastställs inga begränsningar avseende styrelseledamöternas behörighet. För närvarande består styrelsen av fem ledamöter.

Vid årsstämman 2020 omvaldes följande ledamöter efter valberedningens rekommendation: Kjell Carlsson, Tord Cederlund, Andreas Forssell och Johan Österling. Eric Forss och Arsen Idrisov valdes in (som en del av avtaldet vid förvärvet av Amur Zoloto). Årsstämman valde Kjell Carlsson till styrelseordförande. Mer information om styrelsen finns på sidorna 46–47.

Styrelsens oberoende

Styrelsen anses uppfylla alla tillämpliga krav på oberoende. Alla styrelseledamöter är oberoende i förhållande till bolaget. Arsen Idrisov är inte oberoende i förhållande till större aktieägare eftersom han är en majoritetsägare i HC Alliance Mining Group Ltd.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsens arbete regleras av en arbetsplan som styrelsen fastställer årligen. En ny arbetsplan antogs i december 2020. Arbetsplanen reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen, styrelseordförande och VD, och innehåller rutiner för den finansiella redovisningen och andra instruktioner för VD. Styrelsens arbete följer en årsplan som, utöver fastställandet av delårsrapporter och årsredovisningen, även innefattar antagandet av strategier och affärsplaner, budgetar och förslag till årsstämman (såsom vinstdisposition). Styrelsens policydokument och riktlinjer antas efter årsstämman. Styrelsen ska även övervaka bolagets finansiella utveckling, säkerställa kvaliteten på den finansiella rapporteringen och den interna kontrollen samt utvärdera verksamheten mot de mål och riktlinjer som styrelsen har satt upp. Styrelsen ska även utvärdera bolagets VD minst en gång per år. Styrelsen beslutar också om större investeringar och förändringar inom bolagets organisation och verksamhet.

Styrelseordförande ska i nära samarbete med VD övervaka bolagets resultat och kalla till styrelsemöten. Styrelseordförande ansvarar även för att styrelseledamöterna utvärderar sitt arbete årligen

och att de löpande får den information de behöver för att effektivt kunna utföra sitt arbete.

Styrelsemöten 2020

Under året hade styrelsen 17 möten. På grund av covid-19 hölls tolv möten per telefon, tre per capsulam (utan sammanträde) och endast två möten hölls fysiskt. De fysiska mötena ägde rum i Stockholm.

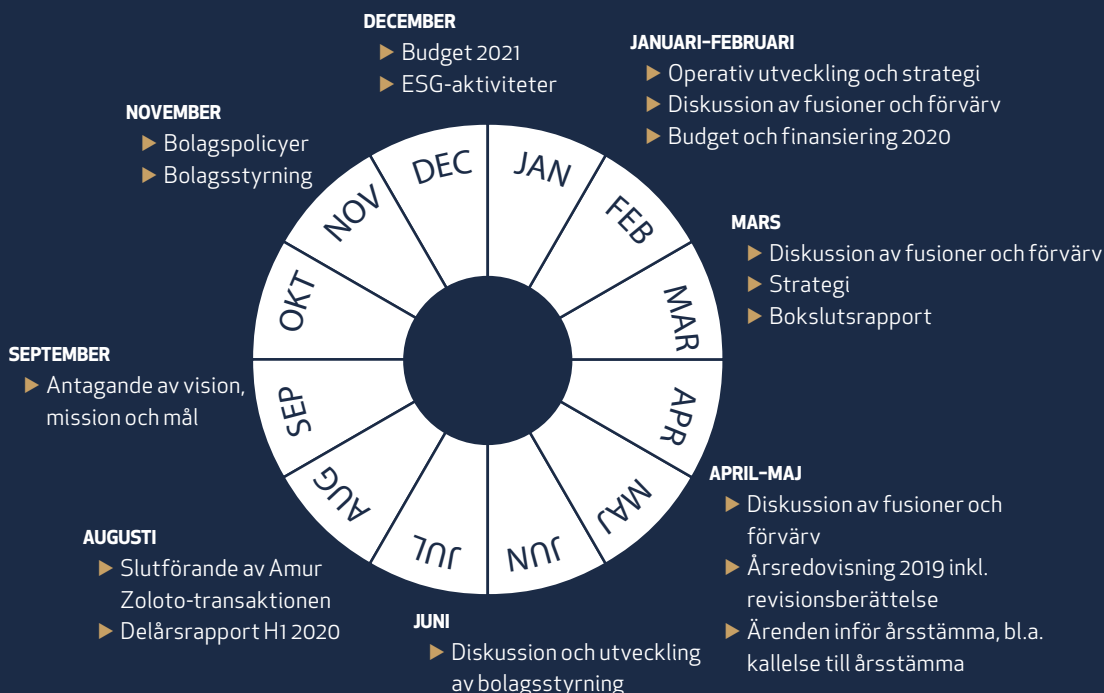
Vid behov, men minst en gång per år, presenterar bolagets företagsledning prognoser och nyckeltal som ger styrelsen en överblick av bolagets finansiella utveckling och förväntningar. Bolagets budget granskas och godkänns en gång per år. Styrelsen granskar och övervakar även eventuella tvister som bolaget är inblandat i. Minst en gång per år träffar bolagets externa revisor styrelsen utan att företagsledningen är närvarande.

Alla möten under året har följt en dagordning som har lämnats till styrelsen före styrelsemötena, tillsammans med underlag för varje punkt på dagordningen. Vid styrelsemötena närvarar även VD och CFO, som också skriver mötesprotokoll. Vid varje ordinarie styrelsemöte rapporterar VD om den operativa utvecklingen och CFO om den finansiella utvecklingen. Andra ledande befattningshavare deltar också i styrelsemöten för att presentera specifika frågor, och revisorn kan även delta i möten vid behov.

Utvärdering av styrelsen

Styrelsen följer ett fastställt förfarande för att utvärdera styrelsens arbete en gång per år, hur processerna fungerar och vilka förbättringar som kan göras. Styrelseordförande ansvarar för att ta in ledamöternas synpunkter och deras återkoppling på förbättringsförslag. Resultatet har samlats in, presenterats och diskuterats av styrelseledamöterna. Resultatet av utvärderingen har presenterats för valberedningen av styrelseordföranden och rapporterats skriftligen till valberedningen.

STYRELSENS ARBETE 2020



Arvode till styrelseledamöter

Arvode till styrelseledamöterna fastställs av aktieägarna vid årsstämman. På årsstämman den 30 juni 2020 fastställdes arvudet till styrelsen till 200 000 SEK för styrelseordförande och 100 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter. Utöver detta beslutades att ett extra arvode ska betalas retroaktivt för extraordinära insatser i samband med Amur Zoloto-transaktionen, till ett belopp om 200 000 SEK per person till styrelseledamöterna Andreas Forssell och Johan Österling, samt 100 000 SEK per person till styrelseledamöterna Kjell Carlsson och Tord Cederlund.

Ersättning till styrelsen 2020

| | Total ersättning, TUSD | Närvaro vid styrelsemöte |
|--|------------------------|--------------------------|
| Kjell Carlsson | 41 | 17/17 |
| Tord Cederlund | 22 | 17/17 |
| Andreas Forssell | 33 | 17/17 |
| Eric Forss (Vald vid årsstämman 2020 till att tillträda då förvärvet av Amur Zoloto slutförts. Registrerad som styrelsemedlem i september 2020.) | 17 | 2/17 |
| Arsen Idrisov (Vald vid årsstämman 2020 till att tillträda då förvärvet av Amur Zoloto slutförts. Registrerad som styrelsemedlem i september 2020.) | 4 | 2/17 |
| Johan Österling | 33 | 15/17 |
| Lennart Schönning (Avgick på årsstämman 2020.) | 5 | 9/17 |

Se även not 13.

Styrelsens utskott

Per den 31 december 2020 hade Kopy Goldfields styrelse inga utskott. Varken bolagets eller styrelsens storlek har tidigare rättfärdigat utskott. Under 2021 kommer både ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott att inrättas.

REVISORER

Årsstämman väljer revisor som har till uppgift att granska bolagets årsredovisning och räkenskapsmaterial samt styrelsens och VD:s förvaltning. Revisorns rapportering till aktieägarna sker vid årsstämman genom att revisionsberättelsen presenteras.

Vid årsstämman 2020 omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som revisor för perioden från årsstämman 2020 till årsstämman 2021. Anna Rozhdestvenskaya utsågs till huvudansvarig revisor.

I enlighet med årsstämmans beslut ska revisorsarvodet betalas per godkänd faktura fram till årsstämman 2021. För mer information om revisorsarvode, se not 9.

VD OCH FÖRETAGSLEDNING

VD/Koncernchef utses av styrelsen och leder verksamheten enligt de instruktioner som styrelsen har antagit. Styrelsen antog nya VD-instruktioner i december 2020. VD ansvarar för den löpande förvaltningen av bolagets verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen. Utöver detta beslutar VD tillsammans med styrelseordförande om vilka ärenden som ska tas upp på styrelsemötena. Styrelsen utvärderar regelbundet VD:s arbetsuppgifter och resultat. VD ansvarar för att säkerställa att styrelseledamöterna får den information de behöver för att fatta beslut och presenterar rapporter och förslag på styrelsemöten med avseende på ärenden som företagsledningen hanterar. VD informerar styrelsen och styrelseordföranden regelbundet om bolagets och koncernens finansiella ställning och utveckling.

Mikhail Damrin har varit Kopy Goldfields VD och koncernchef sedan 2009. Per den 31 december 2020 bestod företagsledningen,

utöver VD, av CFO, Chief Operating Officer, Head of HR and Organizational Development, Financial Director, Head of Strategy & Development, Head of Legal Department och Chief geologist. För information om VD och övriga medlemmar i företagsledningen, se sidorna 48–49.

Företagsledningen håller regelbundna ledningsmöten. Mötena är inriktade på bolagets strategiska och operativa utveckling och finansiella resultat.

En beskrivning av bolagets riktlinjer för ersättning till företagsledningen, aktiebaserade incitamentsprogram och anställningsvillkor för VD och ledande befattningshavare finns i not 13 och 14 samt på bolagets webbplats.

INTERN KONTROLL AV FINANSIELL RAPPORTERING

Koncernens rutiner för finansiell rapportering följer kraven i lagar och redovisnings- och rapporteringsbestämmelser i de länder där koncernens dotterbolag har sitt säte, samt International Financial Reporting Standards ("IFRS") utfärdade av International Accounting Standards Board med vissa kompletterande krav i årsredovisningslagen (1995:1554). Under 2021 planerar styrelsen att införa Svensk kod för bolagsstyrning.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att införa ett effektivt system för intern kontroll och riskhantering. I detta ingår att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och se över relevanta policyer och viktiga redovisningsprinciper som koncernen tillämpar i den finansiella rapporteringen samt ändringar av dessa principer. Efter samgåendet mellan Kopy Goldfields och Amur Zoloto har ett omfattande arbete inletts för att uppdatera och dokumentera kontrollrutinerna för ett antal affärsprocesser samt etablera rutiner för att bedöma hur verk samma de interna kontrollerna är.

Ansvaret för att övervaka kontrollmiljön för den finansiella rapporteringen har delegerats till koncernchefen samtidigt som chefer på olika nivåer har det operativa ansvaret inom sina respektive områden. Den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen har utformats för att ge en rimlig försäkring om tillförlitligheten hos den finansiella rapporteringen samt utarbetandet av de publicerade finansiella rapporterna och att de ger en rättvisande bild. På grund av innebörden begränsningar kan det hända att den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen inte förhindrar eller upptäcker alla felaktigheter.

Företagsledningen beaktar ramverket från Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission (COSO) i sin interna kontroll av den finansiella rapporteringen. Enligt COSO:s ramverk består den interna kontrollen av kontrollmiljö, riskbedömningar, kontrollverksamhet, information och kommunikation samt övervakning.

Kontrollmiljö

Efterlevnad av lagar samt redovisnings- och rapporteringsbestämmelser i de länder där bolaget har dotterbolag, innebär att dotterbolagen har väletablerade processer och kontrollaktiviteter. Lagstadgad rapportering och ledningsrapportering sker i samarbete med koncernens corporate-team för att säkerställa att den finansiella rapporteringen till koncernnivå görs korrekt. Avdelningen Group Financial Reporting får finansiell information från dotterbolagen och hanterar rapporteringsprocessen för att säkerställa att den finansiella rapporteringen är fullständig och korrekt, samt för att den sker i enlighet med kraven i IFRS.

Koncernens ledningssystem är till viss del baserad på definierade roller och ansvar, delegering av beslutanderätt samt en förståelse för processer för undertecknande och godkännande. Styrelsen har fastställt ett antal rapporteringskrav för att säkerställa att den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen är effektiv. Från 2021 inkluderar dessa krav kvartalsvis och årlig rapportering av finansiell

information, jämförelser mot budgetar och avstämning av internredovisning mot IFRS-uttalanden.

Riskbedömning

Risken för väsentlig felaktighet i den finansiella rapporteringen avser redovisning och värdering av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader eller otillräckliga upplysningar. Andra risker inkluderar bedrägeri eller förlust eller förskingring av tillgångar. Styrelsen ber revisorerna om en rapport om eventuella bedrägerier som kan ha observerats. För 2020 rapporterades inga till styrelsen.

Koncernens policyer och granskningsförfaranden avseende redovisning och finansiell rapportering täcker väsentliga områden för att korrekt och fullständig redovisning och offentliggörande ska ske i rätt tid. Identifierade risker mildras vanligtvis genom övervaknings- och granskningsförfaranden, åtskillnad mellan ansvarsområden och lämplig delegering av befogenheter. En separat avdelning för ekonomisk säkerhet inom koncernen hanterar tillgångarnas fysiska säkerhet.

Kontrollaktiviteter

Kontroller görs generellt inom de områden som påverkar den finansiella rapporteringen. Finansiella kontroller av koncernens affärsprocesser avser godkännande och redovisning av finansiella transaktioner, medan kontrollerna av boksluts- och rapporteringsprocesser avser redovisning, värdering och upplysningar.

Företagsledningen granskar och analyserar regelbundet dotterbolagens finansiella resultat, däribland jämförelser mot budget, fordringar, intäkter, kostnader och kassaflöden. Koncernen har också en avdelning för extern finansiell rapportering, och det finns kontroller

för att säkerställa att rapporteringspolicyer följer IFRS. Avdelningen beräknar och granskar nyckeltal och resultat.

Information och kommunikation

Dotterbolagen upprättar regelbundna finansiella rapporter och ledningsrapporter som konsolideras i finansiella rapporter som visar koncernens finansiella ställning, vilka överlämnas till styrelsen för beaktande.

Styrelsen granskar även alla delårsrapporter och årsredovisningen före publicering. Styrelsen övervakar också interna och externa revisorers arbete med intern kontroll och finansiell rapportering.

Den publika rapporteringen sker i enlighet med Nasdaq First North Growth Markets regelbok för emittenter. På koncernens webbplats finns delårsrapporter, årsredovisning, nyheter och pressmeddelanden. I samband med att kvartalsrapporter och årsredovisning publiceras hålls även möten och webbsändningar med investerare och andra intressenter. Vid dessa möten deltar vanligtvis medlemmar från koncernledningen.

Övervakning

Under hela året övervakar ledningen den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen. Övervakningen innefattar både formella och informella rutiner som ledningen har implementerat, och inkluderar granskning av resultat jämfört mot budget, analyser och nyckeltal. Koncernens finansiella resultat granskas även vid varje styrelsemöte.

Under 2021 ska bolaget inrätta ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott för att övervaka funktioner som avser ersättningar, finansiell rapportering och intern kontroll.



Styrelse



Kjell Carlsson

Styrelseordförande sedan 2010.

Född: 1951

Nationalitet: Svensk medborgare.

Utbildning: Civilingenjör i maskinteknik.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot Appalto AB och Bruzaholms Bruk AB.

Avslutade uppdrag: Styrelseledamot EuroMaint Rail AB och Partner Ingenjörskontor C.J.Carlsson HB.

Oberoende i förhållande till:

– större aktieägare: Ja
– bolaget och dess ledning: Ja

Aktieinnehav: 982 880

Optioner: 680 000



Tord Cederlund

Styrelseledamot sedan 2019.

Född: 1941

Nationalitet: Svensk medborgare.

Utbildning: Civilekonom Lunds universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot CME Engineering AB, Medipal AB, Tarento Group AB, Terra Management Int AB, Uppsala Bostadsproduktion AB, Waya Finance & Technology AB, Ziot Solutions AS och Skydome AB. CEO Novatelligence AB.

Avslutade uppdrag: Aukt. revisor PWC, arb. ordf. Finansbolaget Cederlund & Grandin AB, arb. ordf. Bjurfors AB, VD Arctic Gold AB, VD Novatelligence AB.

Oberoende i förhållande till:

– större aktieägare: Ja
– bolaget och dess ledning: Ja

Aktieinnehav: 9 335 155

Optioner: 160 000



Andreas Forssell

Styrelseledamot sedan 2011.

Född: 1971

Nationalitet: Svensk medborgare.

Utbildning: Civilekonom, MBA.

Övriga uppdrag: VD Crown Energy AB, styrelseledamot Crown Energy Iraq AB, Amicoh Resources Ltd, Crown Energy Ventures Corporation, Simbo Petroleum No.2 Ltd, Anderas Forssell AB och CEINV2 AB samt styrelsesuppleant DIYTI AB.

Avslutade uppdrag: –

Oberoende i förhållande till:

– större aktieägare: Ja
– bolaget och dess ledning: Ja

Aktieinnehav: 606 000

Optioner: 350 000



Eric Forss

Styrelseledamot sedan 2020.

Född: 1965

Nationalitet: Svensk medborgare.

Utbildning: B.Sc. (Ekonomi) från Babson College, Wellesley, Massachusetts USA.

Övriga uppdrag: Ägare, koncernchef och styrelseledamot i Forsinvest AB, Styrelseordförande i Mediagruppen Stockholm MGS AB, D.O.Y AB, Gangsters Post AB och WindForss Energy AB..

Avslutade uppdrag: Tidigare styrelseordförande i Alliance Oil Company Ltd (tidigare West Siberian Resources Ltd) och AR Oil and Gaz BV, och VD i Forcenergy AB. Han har även varit styrelseledamot och rådgivare i flertalet publika och privata svenska och internationella bolag.

Oberoende i förhållande till:

- större aktieägare: Ja
- bolaget och dess ledning: Ja

Aktieinnehav: 3 538 144 via Forsinvest AB.

Optioner: -



Arsen Idrisov

Styrelseledamot sedan 2020.

Född: 1970

Nationalitet: Rysk medborgare.

Utbildning: Examen från Russian Economic Academy named after G. V. Plekhanov.

Övriga uppdrag: VD för Alliance Mining Company LLC, Senior Vice President för Russian Platinum LLC, och Vice President för OJSC Alliance Group.

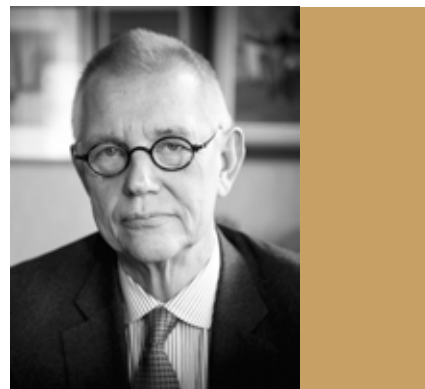
Avslutade uppdrag: VD och styrelseledamot för Alliance Oil Company Ltd. Styrelseledamot och ordförande för OJSC Alliance Oil Company, Vice President och President för OJSC Alliance Oil Company, VD för CJSC IC Alliance Capital, rådgivare till styrelseordförande för OJSC Sidanko, marknadschef och chef för Lia Oil S.A., Moskvakontoret.

Oberoende i förhållande till:

- större aktieägare: Nej
- bolaget och dess ledning: Ja

Aktieinnehav: En av tre aktieägare i HC Alliance Mining Group Ltd., som innehar 587 416 959 aktier

Optioner: -



Johan Österling

Styrelseledamot sedan 2011.

Född: 1946

Nationalitet: Svensk medborgare.

Utbildning: magisterexamen i juridik (Sverige) samt MBA, diplomerad i internationell juridik vid McGill University, Montreal

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Kilimanjaro Gold AB, Penclinc AB, AB Bröckeln, och AB Ility, Brf Kvällsdoppet, Brf Eskilos. Styrelseledamot i Bodaibo Holding Ltd, Dragon Mining Sverige AB, AB Surditet, Metalvalue Ltd, Human & heart HR AB, Lilla Kopparberg AB, AB Ogado och AB Strahera

Avslutade uppdrag: Advokat, (medlem av advokatsamfundet) delägare i Foyen advokatfirma till 2011. Styrelseordförande i Göthes AB, JE Österling Förvaltning AB, Nomor AB (publ); Bofors Bruk AB, Hedera Group AB (publ); ByggBag AB och Fahlia AB.

Oberoende i förhållande till:

- större aktieägare: Ja
- bolaget och dess ledning: Ja

Aktieinnehav: 1 117 600

Optioner: 350 000

Aktieinnehav avser 31 mars 2021.

Företagsledning



Mikhail Damrin

VD sedan 2009.

Född: 1970

Nationalitet: Rysk medborgare.

Utbildning: Civilingenjör i maskinteknik, Moskvas tekniska universitet Bauman; bachelor i gruvteknik, Tomsk polytekniska Universitet; bachelor i internationell ekonomi, Russian Academy of Foreign Trade; MBA, Cranfield University; bachelor i ovanjordsbrytning, Moscow Mining University.

Arbetslivserfarenhet: Ansvarig för företagsutveckling, fusioner och förvärv på Central Asia Gold; CFO och Commercial Director på West Siberian Resources; Ledningsbefattning på Vostok Nafta Investment Ltd.

Aktieinnehav: 627 977

Optioner: 1125 000



Tim Carlsson

Ekonomichef sedan 2012

Född: 1979

Nationalitet: Svensk medborgare.

Utbildning: Civilekonom Linköpings universitet, Sverige. Ryska studier, Herzen University, St Petersburg, Ryssland, Ekonomistudier Eberhard Karls Universitet Tübingen, Tyskland.

Arbetslivserfarenhet: Auktoriserad revisor på KPMG.

Aktieinnehav: 1 454 600

Optioner: 570 000



Evgeny Bozhko

Chefsgeolog sedan 2011, anställdes 2010.

Född: 1968

Nationalitet: Rysk medborgare.

Utbildning: PhD i geologi och mineralogvetenskap, Voronej Statliga universitet, Ryssland, master i prospekteringsgeologi.

Arbetslivserfarenhet: Geolog vid olika projekt i Yakutia (Ryssland), lektor vid Voronej Statliga universitet, flertalet seniora positioner som chefsgeolog för prospekterings- och gruvbolag verksamma i Afrika.

Aktieinnehav: –

Optioner: 570 000



Alexander Sutyagin

Chief Operational Officer sedan 2010.

(Amur Zoloto sedan 2014)

Född: 1958

Nationalitet: Rysk medborgare.

Utbildning: Kuibyshev Polytechnic Institut.

Arbetslivserfarenhet: Kuibyshev Polytechnic Institute, Professor, PhD i Technical Sciences, chef för representationskontoret, Lia Oil S.A. (Schweiz), General Director, Far Eastern Alliance, Vice President, affärsutveckling och samordning, Oil Company Alliance, JSC, Senior Vice President Oil Company Alliance, JSC; Executive Vice President, Oil company Alliance Management, Executive Director, Russian Platinum.

Aktieinnehav: –

Optioner: –



Alexander Polonyankin

Strategi- och utvecklingschef sedan 2012.
(Amur Zoloto sedan 2014)

Född: 1977

Nationalitet: Rysk medborgare.

Utbildning: Civilingenjör i geologi, Krasnoyarskiy State Academy of Non-ferrous Metals and Gold; gemmolog.

Arbetslivserfarenhet: Fältgeolog "Krasnoyarskgeologiya" JSC, gruv- och resursgeolog, "AS Priisk Drazhniy" ("Uzhuralzoloto") LLC och "Severstal-resource" LLC, Chefsgeolog, SRK Consulting (Russia) Ltd., vice VD, strategi och utveckling, Russian Platinum.

Alexander Polonyankin är medlem i Australian Institute Mining and Metallurgy (MAusIMM) och är certifierad geolog (GeoCP).

Aktieinnehav: –

Optioner: –



Dmitry Karmanov

Chef för juridiska avdelningen sedan 2010.
(Amur Zoloto sedan 2017)

Född: 1975

Nationalitet: Rysk medborgare.

Utbildning: Internationella institutet för ekonomi och juridik, jurist.

Arbetslivserfarenhet: Advokat Kanon Moscow Bar Association (dåvarande Klishin & Partners Attorneys at Law), Chefsjurist på Alliance Oil Company, Alliance Group

Aktieinnehav: –

Optioner: –



Pavel Korol

Ekonomidirektör sedan 2020.
(Amur Zoloto sedan 2016)

Född: 1988

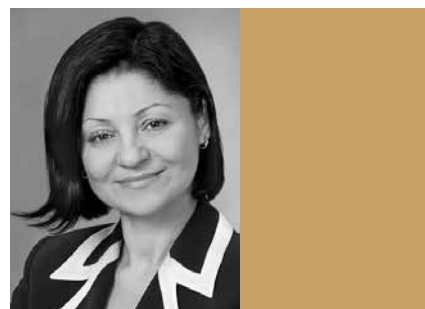
Nationalitet: Rysk medborgare.

Utbildning: Specialist in Qualified Engineer-Manager in High Technology Management, Bauman Moscow State Technical University (Ryssland), MSc International Business and Finance, De Montfort University (England), Bachelor i företagsledning, Bauman Moscow State Technical University (Ryssland).

Arbetslivserfarenhet: Russian Platinum Group, avdelningen Corporate Finance, Independent Oil Company, avdelningen Corporate Finance, Gazprombank, avdelningen för projektfinansiering och strategiska kunder

Aktieinnehav: –

Optioner: –



Svetlana Krinichnaya

Chef för HR och organisationsutveckling sedan 2020. (Amur Zoloto sedan 2015)

Född: 1968

Nationalitet: Rysk medborgare.

Utbildning: Irkutsk State Linguistic University, engelska och interkulturell kommunikation, Higher School of Economics, St. Petersburg, HR Management Program vid Grenoble University, INSEAD, Business Strategy, University of Cumbria, England. MBA i ledarskap och hållbarhet.

Arbetslivserfarenhet: HR-generalist, Telenor Media AS, Personaldirektör West Group, Severstal, Vtorchermet, Personaldirektör, NordGold S.A, Personaldirektör och ansvarig för organisationsutveckling Rusagro Group LLC, Personaldirektör och ansvarig för organisationsutveckling Russian Platinum.

Aktieinnehav: –

Optioner: –

Aktieinnehav avser 31 mars 2021.

Finansiella rapporter

| | |
|--|------------|
| FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE | 51 |
| KONCERNREDOVISNING | 57 |
| RESULTATRÄKNING OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT, KONCERNEN | 57 |
| RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, KONCERNEN | 58 |
| RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, KONCERNEN | 59 |
| RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN, KONCERNEN | 60 |
| NOTER TILL RÄKENSKAPERNA, KONCERNEN | 61 |
| MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER | 88 |
| RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET | 88 |
| RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, MODERBOLAGET | 88 |
| BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET | 89 |
| RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, MODERBOLAGET | 90 |
| RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN, MODERBOLAGET | 91 |
| NOTER TILL RÄKENSKAPERNA, MODERBOLAGET | 92 |
| REVISIONSBERÄTTELSE | 98 |
| DEFINITIONER OCH ORDLISTA | 104 |



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören i Kopy Goldfields AB (publ), 556723-6335, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 1 januari–31 december 2020.

KONCERNSTRUKTUR OCH BAKGRUND

Kopy Goldfields AB (publ) är ett svenskt aktiebolag med säte och huvudkontor på Skeppargatan 27 i Stockholm, Sverige. Bolaget och dess dotterbolags verksamhet är inriktad på prospektering, utvärdering och produktion av guld och silver i Khabarovskregionen och Bodaibodistriktet i Irkutskregionen i Ryssland. Kopy Goldfields AB är noterat på Nasdaq First North Growth Market, Stockholm med ticker "KOPY".

Kopy Goldfields AB är det svenska moderbolaget och äger direkt eller indirekt 100 % av de svenska dotterbolagen AB Krasny Gold Fields och Kopy Development AB samt 100 % av de ryska dotterbolagen LLC Amur Zoloto, LLC Dalniy Vostok, LLC Vostochny, LLC Patom Gold, LLC Nirungda Gold och Kopy Management. Koncernen har även ett innehav på 67 % i det ryska dotterbolaget LLC Stanovoy, och 49 % i det Cypernbaserade bolaget Bodaibo Holding Ltd som i sin tur är 100-procentig ägare av det ryska bolaget LLC Krasny. Samtliga ryska dotterbolag är så kallade Limited Liability Companies (LLC). Koncernens verksamheter bedrivs via dotterbolagen och varje ryskt dotterbolag är eller kan vara ägare till olika guldutvinnings- och produktionslicenser.

Nedan finns en översikt över koncernens legala struktur per den 31 december 2020.

VISION OCH AFFÄRSIDÉ

Kopy Goldfields vision är att bli ett effektivt och ständigt växande bolag inom guldprospektering och guldproduktion med fokus på Ryssland och CIS. Bolagets affärsidé är att prospektera och utveckla guldfyndigheter för att skapa värde för alla intressenter. Kopy Goldfields strategi är att kombinera rysk geologisk kunskap och vetenskap med internationell ledning, best practice i branschen samt modern och effektiv teknik för att identifiera och utveckla mineralfyndigheter på ett kostnads-effektivt, säkert och transparent sätt.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Förvärvet av Amur Zoloto som aviserades i maj och slutfördes i september 2020.

I maj 2020 ingick Kopy Goldfields ett avtal om att förvärva Amur Zoloto, ett medelstort guldproduktionsbolag baserat i Ryssland, genom ett omvänt förvärv. Transaktionen anses utgöra en unik möjlighet för aktieägare i båda bolagen att dra nytta av det betydande värdeskapande som följer från de sammanlagda tillgångarna och projektportföljerna. Förvärvet behandlades som ett omvänt förvärv och genomfördes

som en apportemission varvid ägarna i Amur Zoloto tillförde 100 % av aktierna i Amur Zoloto i utbyte mot totalt 782 179 706 aktier i Kopy Goldfields. Som en följd av det omvända förvärvet inleddes en ny noteringsprocess på Nasdaq First North Growth Market, som godkändes den 23 juni 2020 och en bolagsbeskrivning av det nya bolaget publicerades. Den 30 juni 2020 godkände Kopy Goldfields årsstämma det omvända förvärvet och i mitten av augusti 2020 utfärdade den ryska konkurrensmyndigheten, FAS (Federal Antimonopoly Service of Russia), godkännande för förvärvet, vilket innebar att det återstående villkoret för transaktionen blev uppfyllt. Transaktionen slutfördes i september 2020 då Bolagsverket registrerade de nya aktierna. Efter transaktionen innehar Amur Zolotos aktieägare cirka 88 % av aktierna och rösterna i Kopy Goldfields och de tidigare aktieägarna i Kopy Goldfields innehar cirka 12 % av aktierna och rösterna. Enligt ett beslut vid Kopy Goldfields årsstämma utökades styrelsen för Kopy Goldfields med två nya styrelseledamöter efter slutförandet av transaktionen: Arsen Idrisov och Eric Forss.

Offentliggörande av långsiktigt produktionsmål på >100 koz guld och guldekvivalenter senast 2025.

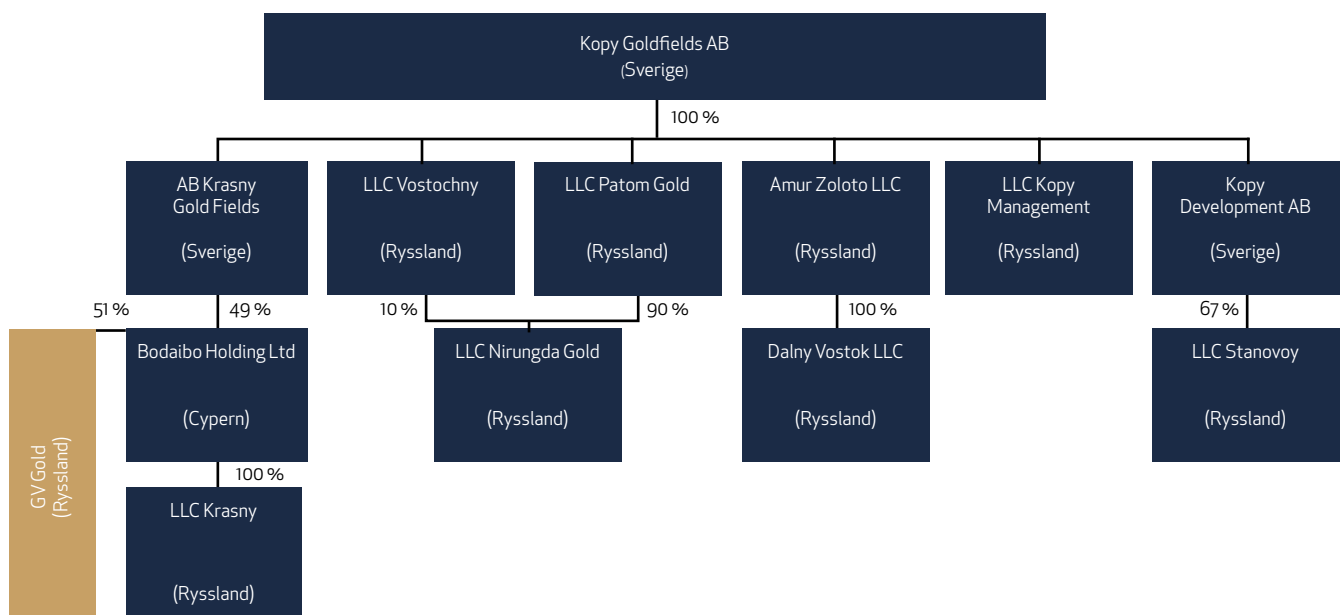
I oktober 2020 aviserade bolaget ett långsiktigt produktionsmål på >100 koz guld och guldekvivalenter till 2025. Produktionsmålet ska nås genom organisk tillväxt och är baserat på nuvarande mineralreserver och inkluderar inte Krasnyprojektet.

Ny uppskattning av mineralresurser och reserver lämnades.

I oktober 2020 lämnade Kopy Goldfields en uppdatering av mineralresurser och malmreserver för Amur Zolotos verksamhet. Den nya uppskattningen motsvarar en ökning med 32 % jämfört med föregående mineraltillgångsuppskattning som gjordes 2019. Efter den uppdaterade mineraltillgångsberäkningen uppgår Kopy Goldfields nya totala kända, indikerade och antagna mineralresurser till 2 756 koz guld och totala nya sannolika malmreserver till 1 313 koz guld, inklusive hänförliga reserver och resurser från Krasnyprojektet.

VERKSAMHET

Företaget driver två berggrundsgruvor, Yubileyniy och Perevalnoe, och två alluviala gruvor, Buor-Sala och Kagkan-Chudny, i Khabarovskregionen i Ryssland. Bolaget driver även flera prospekteringsprojekt från tidig prospektering (greenfield) till produktionsutveckling. De främsta projekten beskrivs nedan. Utförlig information om projekten finns i avsnitten "Gruvdrift", "Utveckling" och "Prospektering" med start på sid. 20.



Produktion

Den totala produktionen guldekvalenter (GE) 2020 uppgick till 53,11 koz (1 652,04 kg), vilket var 1,6 % högre än 2019 års produktionsnivå på 52,26 koz (1 625,41 kg). 2020 års produktion av guldekvalenter innefattar 97 koz (3 026 kg) silver vilket motsvarar 1,36 koz (42,15 kg) guld. Guldproduktionen för helåret 2020, jämfört med 2019, redovisas i följande tabell:

| Produktion av guldekvalenter (GE) | Jan-dec 2020 | | Jan-dec 2019 | | % |
|-----------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|------------|
| | kg | koz | kg | koz | |
| Yubileyniprojektet (CIP) | 439,48 | 14,13 | 523,42 | 16,83 | -16 |
| Yubileyniprojektet (HL) | 21,29 | 0,68 | 0 | 0 | |
| Perevalnoeprojektet | 933,53 | 30,01 | 749,18 | 24,09 | 25 |
| Vaskavlagringsgruvor | 215,60 | 6,93 | 330,09 | 10,6 | -35 |
| Silverproduktion i GE | 42,15 | 1,36 | 22,72 | 0,73 | 86 |
| Total produktion av GE | 1 652,04 | 53,11 | 1 625,41 | 52,26 | 1,6 |

Yubileyniprojektet

Yubileyniprojektet inkluderar den verksamma underjordsgruvan Krasivoe och anrikningsverket Yubileyniy. Krasivoe-gruvan påbörjade produktion 2004, inledningsvis som ett dagbrott, och har varit en underjordsgruva sedan 2010. Yubileyniy är en konventionell CIP-anläggning med en installerad kapacitet om 130 000 ton per år (tpa). Den har en planerad kapacitetstutbyggnad till 250 000 tpa i slutet av 2021, följt av ytterligare utbyggnad till 400 000 tpa år 2025. Flödesschemat inkluderar framställning av gravitationskoncentrat som följs av intensiv lakning av gravitationskoncentratet och flotationskoncentrat av anrikningssand, vilket följs av en CIP-process av flotationskoncentratet. Resultatet från anläggningen är guldlegering (doréackor) med cirka 17–30 % guldinnehåll, vilka raffinerar till guldackor vid ett externt raffineri.

Helårets produktion av både CIP- och HL-guldekvalenter vid Yubileyniy-projektet uppgick till 14,13 koz, en minskning med 16 % jämfört med 2019. Produktionsminskningen kan huvudsakligen förklaras av de lägre guldhalterna (-10 %) i den anrikade malmen.

Gravitations- och flotationskoncentrat som produceras vid Perevalnoe-anläggningen lakas också till doréackor vid Yubileyniy-anläggningen. Under 2020 lakades totalt 367,82 ton gravitationskoncentrat och 6 158,01 ton flotationskoncentrat från Perevalnoeprojektet vid Yubileyniy-anläggningen, vilket genererade 30,01 koz (933,53 kg) guld. Detta redovisas under Perevalnoeprojektet nedan.

Perevalnoeprojektet

Perevalnoeprojektet inkluderar anrikningsverket Perevalnoe och Perevalnoefyndigheten. Gruvdrift i dagbrottet Perevalnoe påbörjades 2015 och anrikningsverket driftsattes år 2017. Anläggningen producerar gravitations- och flotationskoncentrat vilket sedan transporteras och lakas vid anläggningen i Yubileyniy för produktion av doréackor. Koncentrationsanläggningen (gravitation och flotation) i Perevalnoe har en konstruktionskapacitet på 125 000 tpa. Efter att flaskhalsar undanröjts uppnåddes 2020 en årlig produktionsvolym om cirka 165 850 tpa (eller 165,85 ktpa).

Perevalnoefyndigheten representeras nu av två zoner, vilka betraktas som två separata fyndigheter: Brekchiyevaya-zonen och Priyatnoe-zonen. Malm bryts för närvarande från dagbrottet Brekchiyevaya och dagbrottet Priyatnoe och från och med 2021 från en underjordsgruva belägen under dagbrottet Brekchiyevaya. Den malm som bryts delas in i tre kategorier: höghaltig, låghaltig och "höglaknings"-haltig. Den höghaltiga malmen med halt över 5 g/t blandas med den låghaltiga malmen (halt mellan 3 och 5 g/t) för att få en huvudhalt om 5,5–6 g/t. Den anrikas sedan vid Perevalnoeanläggningen till gravitations- och flotationskoncentrat vilket sedan transporteras och lakas vid Yubileyniy-anläggningen. Låghaltig malm blandas delvis med höghaltig och lagras delvis på plats för framtida användning. "Höglakningsmalmen", som har en halt lägre än 2 g/t, lagras på plats till år 2021 då höglakning med en kapacitet om 200 ktpa kommer att påbörjas.

Under helåret 2020 uppgick produktionen av gravitationskoncentrat till 367,82 t, en ökning med 3 %, och produktionen av flotationskoncentrat till 6 158,01 t, en ökning med 29 % som möjliggjordes av en ökning med 26 % av malmbearbetning vid Perevalnoeanläggningen – 165,85 kt jämfört med 131,30 kt under 2019. Produktionen av guldekvalenter från Perevalnoekoncentratet vid Yubileyniy-anläggningen uppgick under 2020 till 30,01 koz, en ökning med 25 %.

Alluvial produktion

Under perioden maj–oktober 2020 producerades alluvialt guld vid de två fyndigheterna Buor-Sala och Kagkan-Chudny i närheten av anläggningarna Yubileyniy respektive Perevalnoe. Dessa är grunda vattendrags vaskavlagringsområden vilka skrapas samman av bulldozers och lastas på dumptrar och transporteras till semi-mobila tvätanläggningar, alternativt transporteras av hjullastare. Jordavrymningsarbeten sker främst på hösten och tidig vår med grustvätt från maj–oktober.

Företaget genomförde ett prospekteringsprogram vid alluvialprojektet Onne med målet att ersätta de alluviala reserverna och förlänga livslängden för alluvialverksamheten.

Helårets produktion 2020 från alluvialverksamheten uppgick till totalt 6,93 koz, en minskning med 35 % jämfört med 2019. Den minskade alluviala produktionen förklaras av att en väsentligt lägre volym av alluvialt grus bearbetats (en minskning med 44 %) som berodde på att den alluviala utvinningen inleddes sent på grund av reserestriktioner kopplade till covid-19.

Prospektering

Företaget har en stabil tillgångsportfölj med stor organisk tillväxtpotential för att skapa värde och generera betydande kassaflöde.

Företaget bedrev flera prospekteringsprogram under 2020:

- Krasivoe fyndigheten: Fortsatt prospektering genomförs med målet att stödja Yubileyniy-anläggningens livslängd. Totalt 7 847 meter kärnhål i underjorden borrades under 2020.
- Perevalnoefyndigheten: Totalt 3 750 meter diamanthål färdigställdes under 2020. Målet är att öka resurser och reserver vid Perevalnoe och utvidga CIP-anläggningens (inte HL-verksamheten) livslängd till efter 2024 när gruvan för närvarande planerar att stängas.
- Vaskavlagringsområden: Totalt 1 291 meter RAB-borrhål borrades under 2020. Prospekteringsmålet är att utvidga de alluviala reserverna för att stödja verksamheten under 2021–2022.

Prospekteringen var mycket framgångsrik och i oktober 2020 offentliggjorde bolaget en uppdaterad mineraltillgångsberäkning för Amur Zoloto-projektet som visade en 32-procentig ökning av kända, indikerade och antagna guldresurser för berggrunds- och vaskavlagringstillgångar jämfört med den tidigare beräkningen som gjordes 2019.

Krasnyprojektet

Krasnyprojektet omfattar två berggrundslicenser och en alluvial guldliscens med 1,8 Moz antagna och indikerade resurser, inklusive 0,3 Moz sannolika reserver (JORC) för delar av mineraliseringen, som fortfarande är öppen längs strykningen och på djupet.

Projektet är ett projekt tillsammans med den ryska guldproducenten GV Gold, där Kopy Goldfields äger 49 %. Under våren 2020 kom Kopy Goldfields och GV Gold överens om att investera ytterligare 1 MUSD för att finansiera en rysk reservrapport och för att säkra en anslutning av den framtida gruvanläggningen till det regionala elnätet. Under 2020 förlängdes licensvillkoren för Krasny med tre år. I enlighet med det reviderade licensavtalet ska reservrapporten för Krasny lämnas in till de ryska licensmyndigheterna i april 2023, lönsamhetsstudien ska vara klar i april 2024 och gruvidrift ska inledas i oktober 2025. Kopy Goldfields och GV Gold går för närvarande igenom 2021 års prospekteringsprogram med målet att Krasny ska utvecklas till lönsamhetsstadiet och produktionsplanering i slutet av året.

Reserver och resurser

Efter den uppdaterade mineraltillgångsberäkningen som offentliggjordes i oktober 2020 uppgår Kopy Goldfields nya totala kända, indikerade och antagna mineralresurser till 2 756 koz guld och totala nya sannolika malmreserver till 1 313 koz guld, inklusive hänförliga reserver och resurser från Krasnyprojektet.

Covid-19

Ett avgörande fokus i verksamheten under 2020 var att minska de negativa effekterna av covid-19-pandemin och att bibehålla hälsan hos de anställda samt nå företagens verksamhets- och produktionsmål. Efter covid-19-utbrottet förlängdes skifttiderna för att täcka upp för övergångsperioden då resandet har begränsats i syfte att skydda bolagets avlagset belägna verksamheter och närliggande samhällen. En karantänperiod på 14 dagar infördes också för all personal som reser till gruvanläggningarna. I och med dessa försiktighetsåtgärder hölls bolagets gruvanläggningar fria från pandemin fram till slutet av året. Under de två sista veckorna i december 2020 minskade produktionstakten för anrikning och underjordsbrytning vid Yubileyniy på grund av att flera fall av covid-19 rapporterades från gruvanläggningen. Minskningen påverkade volymen anrikad malm och total guldproduktion för fjärde kvartalet vid Yubileyniy.

Av de två gruvanläggningarna förekom smittan endast på Yubileyniy medan Perevalnoe klarade sig. Flera covid-19-fall noterades också vid lagringsterminalerna på väg till gruvanläggningarna. Smittade medarbetare evakuerades till Khabarovsk och de som var i behov av vård lades in på det lokala sjukhuset. Samtliga hade tillfrisknat i januari och sedan dess har inga nya fall av covid-19 rapporterats vid anläggningarna. Efter utbrottet av covid-19 har företaget stärkt karantänåtgärder och andra försiktighetsåtgärder för att förhindra liknande incidenter i framtiden. I januari 2021 hade verksamheten återgått till planerad kapacitet även om de negativa effekterna av covid-19 kom att påverka hela första kvartalet 2021. Företaget har erbjudit de anställda i Ryssland kostnadsfri vaccination mot covid-19.

FINANSIELL ÖVERSIKT

| | Jan-dec 2020 | Jan-dec 2019 | % |
|--|-----------------|-----------------|------|
| Guldförsäljning, koz | 55,4 | 48,7 | +14 |
| Genomsnittligt realiserat guldpris, USD/oz | 1 773 | 1 400 | +27 |
| Intäkter, TUSD | 98 841 | 70 114 | +41 |
| Bruttoresultat, TUSD | 40 973 | 23 298 | +76 |
| Bruttomarginal, % | 41 % | 33 % | |
| EBITDA, TUSD | 45 620 | 27 310 | +67 |
| EBITDA-marginal, % | 46 % | 39 % | |
| Resultat före skatt, TUSD | 24 728 | 11 719 | +111 |
| Periodens resultat, TUSD | 19 153 | 9 160 | +109 |
| Resultat per aktie före utspädning, USD | 0,02 | 0,01 | |
| Resultat per aktie efter utspädning, USD | 0,02 | 0,01 | |
| Eget kapital per aktie, USD | 0,11 | 0,07 | |
| Likvida medel vid periodens utgång, TUSD | 10 388 | 396 | |
| Nettoskuld, TUSD | 41 938 | 43 619 | |
| Nettoskuld/EBITDA, x | 0,92 | 1,60 | |

Ordlista och definitioner av ovanstående resultatmått finns på sid. 104.

Förvärv av Amur Zoloto

I september 2020 slutförde företaget transaktionen med HC Alliance Mining Group Ltd. ("HCAM") och Lexor Group SA ("Lexor") vilka tillförde samtliga andelar i LLC Amur Gold Company ("Amur Zoloto") i utbyte mot 782 179 706 stamaktier utfärdade av företaget.

Efter att transaktionen genomförts med Amur Zolots aktieägare har årsredovisningen utarbetats i enlighet med den redovisningsmodell som föreskrivs i IFRS 3 "Rörelseförvärv" för "omvänt förvärv" eftersom aktieägarna i Amur Zoloto blev ägare till 88,28 % av bolaget i och med transaktionen. Redovisningsmodellen innebär att Amur Zoloto betraktas som förvärvare ur ett redovisningsperspektiv i koncernens finansiella information och Kopy Goldfields AB som förvärvad enhet.

Tillgångar och skulder i Kopy Goldfields AB, som är det legala moderbolaget, har inledningsvis redovisats till verkligt värde i koncernredovisningen.

Tillgångar och skulder i det legala dotterbolaget Amur Zoloto har redovisats och bedömts i koncernredovisningen till redovisat värde före transaktionen. Den jämförande finansiella informationen för räkenskapsåret som avslutas 31 december 2019 utgör Amur Zolots finansiella rapporter för denna period.

Kopy Goldfields AB:s finansiella rapporter har inkluderats i koncernredovisningen för perioden från den 1 september 2020, transaktionens redovisningsdatum, till 31 december 2020 i enlighet med av tillämpningen av omvänt förvärv. De självständiga finansiella rapporterna för Kopy Goldfields AB redovisas för tolv månadersperioden som avslutas 31 december 2020 med jämförande information för den tolv månadersperiod som avslutades 31 december 2019. Se not 33 för mer information.

Valuta

Efter transaktionen med Amur Zoloto har Kopy Goldfields valt att byta rapporteringsvaluta från svenska kronor (SEK) till amerikanska dollar (USD). Koncernen har valt att presentera sin koncernredovisning i USD eftersom ledningen anser att det är en lämplig rapporteringsvaluta för internationella användare av koncernens koncernredovisning. Förändringen av rapporteringsvaluta utgör en förändring av redovisningsprinciper, dvs. den tillämpas retroaktivt i enlighet med kraven i IAS 8. All jämförande information gällande koncernen under 2019 har därför omvandlats till USD.

I enlighet med den svenska bokföringslagen redovisas moderbolagets finansiella information i svenska kronor och inte koncernens rapporteringsvaluta som är amerikanska dollar.

KOMMENTARER TILL EKONOMISKT RESULTAT

Summa intäkter för året uppgick till 98 841 TUSD, en ökning med 41 % jämfört med 2019, huvudsakligen driven av högre volymer för sålt guld och högre genomsnittligt realiserat guldpris. Guldförsäljningen för helåret 2020 uppgick till 55,43 koz (1 723,96 kg) jämfört med 48,71 koz (1 515,01 kg) under 2019, vilket är en ökning med 14 %. Det genomsnittliga realiserade guldpriset ökade med 27 % och uppgick till 1 773 USD/oz för helåret 2020, jämfört med 1 400 USD/oz 2019.

Försäljningskostnaderna uppgick till 57 868 TUSD (46 816), en ökning med 24 %.

Total Cash Costs (TCC) per såld ounce guldekvivalent ökade under året från 738 USD/oz för helåret 2019 till 836 USD/oz under 2020. Det återspeglar en lägre genomsnittlig halt malm som bearbetats vid Yubileyiny (4,81 gram per ton under 2020 jämfört med 5,34 gram per ton 2019) och Perevalnoe (6,88 gram per ton 2020 jämfört med 7,50 gram per ton 2019). Medan nedgången i genomsnittligt guldhalt vid

Perevalnoe var förutsett, var de lägre halterna vid Yubileyiny en konsekvens av covid-19-restriktionerna då brist på reservdelar och personal ledde till att brytningsplanen för underjordsbrytningen fick ändras med lägre guldhalt till följd. Högre personalkostnader, diesel, tjänster och andra förbrukningsvaror påverkade också lönsamheten negativt under rapportperioden. Dessa faktorer kompensterades delvis av högre försäljningsvolymerna 2020, samt av en värdeminskning av den lokala valutatan, RUB, med 12 procent jämfört med föregående år (den genomsnittliga RUB/USD valutakursen var 72,62 under 2020 jämfört med 64,84 under 2019).

All-in sustaining costs (AISC) per såld ounce guldekvivalent ökade under året från 1 050 USD/oz för helåret 2019 till 1 096 USD/oz under 2020. Den högre AISC berodde främst på ökat TCC men kompensterades delvis av ökade försäljningsvolymerna samt lägre investeringar 2020 samt 12 procent värdeminskning av lokal valuta jämfört med föregående år.

Varken TCC eller AISC utgör nyckeltal enligt någon IFRS-standard utan stäms av enligt följande:

| Total Cash Costs (TCC) (TUSD) | Jan-dec 2020 | Jan-dec 2019 | % |
|---|-----------------|-----------------|-----------|
| Kostnader för guldförsäljning | 57 364 | 46 228 | 24 |
| Nedskrivning av materiella anläggnings- tillgångar och avskrivning av immateriel- la tillgångar | -9 762 | -7 170 | 36 |
| Avsättning för stängning av gruvor, åter- ställnings-, och avvecklingskostnader | -228 | -242 | -6 |
| Avsättning för inkurant lager | -1 012 | -2 195 | -54 |
| Total Cash Costs | 46 362 | 36 621 | 27 |
| Guldförsäljning (GE koz) | 55,43 | 49,62 | 12 |
| TCC per såld GE ounce (USD/oz) | 836 | 738 | 13 |

| All-in Sustaining Costs (AISC) (TUSD) | Jan-dec 2020 | Jan-dec 2019 | % |
|--|-----------------|-----------------|-----------|
| Total Cash Costs | 46 362 | 36 621 | 27 |
| Omkostnader och administrationskostnader | 8 325 | 7 956 | 5 |
| Av- och nedskrivningar hänförliga till om- kostnader och administrationskostnader | -185 | -308 | -40 |
| Nedskrivning av prospektering | -921 | -1 029 | -10 |
| Avsättning för stängning av gruvor, åter- ställnings-, och avvecklingskostnader | 228 | 242 | -6 |
| Kostnader för upprätthållande prospek- tering | 995 | 853 | 17 |
| Kostnader för upprätthållande investeringar | 1 797 | 3 622 | -50 |
| Upprätthållande leasingbetalningar | 4 144 | 4 159 | 0 |
| Summa all-in sustaining costs | 60 746 | 52 117 | 17 |
| Guldförsäljning (GE koz) | 55,43 | 49,62 | 12 |
| AISC per såld GE ounce (USD/oz) | 1 096 | 1 050 | 4 |

Bruttovinsten ökade med 76 %, och uppgick till 40 973 TUSD för helåret 2020, jämfört med 23 298 TUSD under 2019.

Rörelseresultatet för helåret 2020 uppgick till 31 637 TUSD, en ökning med 107 % från 15 261 TUSD föregående år. Administrationskostnaderna var relativt oförändrade medan övriga rörelsekostnader ökade med 994 TUSD.

EBITDA för året uppgick till 45 620 TUSD (27 310), med en EBITDA-marginal på 46 %, vilket är en väsentlig förbättring jämfört med motsvarande period 2019, huvudsakligen driven av högre guldpriser och ökad försäljning. EBITDA utgör inte ett nyckeltal enligt någon IFRS-standard utan stäms av enligt följande:

| EBITDA jämfört med resultat före skatt (TUSD) | Jan-dec 2020 | Jan-dec 2019 |
|--|---------------|---------------|
| Resultat före skatt | 24 728 | 11 719 |
| Andel nettoresultat från intresseföretag som redovisas med hjälp av kapitalandelsmetoden | 310 | - |
| Finansiella intäkter | -114 | -22 |
| Finansiella kostnader | 6 713 | 3 564 |
| Nedskrivning och substansminskning | 10 103 | 7 540 |
| Avsättning för nettoförsäljningsvärde för lager, pågående arbete och färdiga varor | 1 012 | 2 195 |
| Förändring i avsättning för trögörligt och inkurant lager | - | -127 |
| Nedskrivning av prospekterings- och utvärderingstillgångar | 956 | 669 |
| Övriga engångsjusteringar | 1 912 | 1 772 |
| EBITDA | 45 620 | 27 310 |

De finansiella kostnaderna ökade med 3 149 TUSD vilket huvudsakligen förklaras av förluster på 2 120 TUSD från nya hedginginstrument som ingicks under 2020. Hedginginstrumenten fungerar som en korridor mellan högsta och lägsta pris. Instrumenten ger ett säkrat lägsta guldpris på 1 400 USD/oz för cirka 40 % av den planerade guldproduktionen under 2021-2025 med ett högsta pris på över 2 500 USD/oz. Se not 5 och 34 för mer information.

Årets nettoresultat, hänförligt till aktieägare i moderbolaget, uppgick till 19 152 TUSD (9 160), en ökning med 9 992 TUSD eller 109 % jämfört med föregående år. Detta motsvarar 0,02 USD (0,01) per aktie före utspädning och 0,02 USD (0,01) per aktie efter utspädning.

KOMMENTARER TILL KASSAFLÖDE, LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Totala investeringar under 2020 uppgick till 17 742 TUSD (2 853), inklusive balanserade prospekteringskostnader på 721 TUSD (2019: noll).

Under 2020 balanserade bolaget lånekostnader till ett belopp av 117 TUSD (2019: noll).

I juni 2020 ingick bolaget ett avtal om en ny finansieringsfacilitet utan säkerhet med PJSC VTB bank för refinansiering av lån från aktieägare och finansiering av investeringsprogrammet. Detta bär en kreditfacilitet på 42 301 TUSD (motsvarande 3 125 000 RUB), med en rörlig ränta kopplad till referensräntan från Ryska federationens centralbank plus en marginal på 2,95 %. Lånefaciliteten förfaller i september 2023.

Summa lån och låneskulder uppgick till 21 590 TUSD vid periodens slut, jämfört med 8 287 TUSD per den 31 december 2019. Detta motsvarar en ökning med 13 303 TUSD, som huvudsakligen förklaras av en ny kreditfacilitet utställd i RUB till ett belopp av 15 653 TUSD. Under 2020 återbetalade koncernen ett aktieägarlån på 5 128 TUSD. För mer information, se not 27.

Bolagets likvida medel i slutet av perioden uppgick till 10 388 TUSD (396). Outnyttjade kreditfaciliteter vid periodens slut uppgick till 27 073 TUSD (2019: noll). Guld i lager klart för försäljning (ingår ej i likvida medel) uppgick till 4 918 TUSD (7 614).

Total nettoskuld per den 31 december 2020 uppgick till 41 938 TUSD (43 619). Nettoskuld utgör inte ett nyckeltal enligt någon IFRS-standard utan stäms av enligt följande:

| Total nettoskuld (TUSD) | 31 dec 2020 | 31 dec 2019 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Låneskuld | 21 590 | 8 287 |
| Avtalsskuld | 26 241 | 31 313 |
| Leasing | 4 495 | 4 415 |
| Summa skulder | 52 326 | 44 015 |
| Likvida medel | -10 388 | -396 |
| Total nettoskuld | 41 938 | 43 619 |

Soliditeten vid årets utgång uppgick till 59 % jämfört med 50 % föregående år.

KOMMENTARER TILL EGET KAPITAL

Det omvända förvärvet av Amur Zoloto fick en positiv påverkan på eget kapital med 32 586 TUSD. Transaktionen beskrivs närmare ovan och i not 33.

Incitamentsprogram 2017/2020 löpte ut den 31 december 2020. Totalt tecknades 3 058 600 nya aktier till ett totalt värde om 661 TUSD (5 414 TSEK) som ett resultat av utnyttjade teckningsoptioner inom programmet. Aktierna betalades och registrerades under första kvartalet 2021. I årsredovisningen för 2020 har beloppet 661

TUSD enligt kursen på balansdagen (5 414 TSEK) redovisats som en ökning av övriga reserver med motsvarande kundfordringar i omsättningstillgångar.

Efter registrering hos Bolagsverket under första kvartalet 2021 ökade antalet aktier i bolaget med 3 058 600, från 886 005 575 till 889 064 175 aktier, och aktiekapitalet ökade med 1 162 945 SEK (142 TUSD enligt kursen på balansdagen) från 336 878 176 SEK till 338 041 120 SEK (avrundat till närmaste heltal).

MODERBOLAGET

Det svenska moderbolaget är ett holdingbolag utan betydande operationell verksamhet. Moderbolaget stödjer dotterbolagen med finansiering, strategibeslut etc.

Moderbolagets intäkter för 2020 uppgick till totalt 1 150 TSEK (2 385). Intäkterna var hänförliga till fakturering av kostnader till dotterbolag. Resultatet för perioden uppgick till -22 248 TSEK(-19 728).

Summa tillgångar vid periodens slut ökade till 1 974 987 TSEK (136 728) vilket huvudsakligen förklaras av förvärvet av Amur Zoloto, se not 3. Likvida medel uppgick till 2 344 TSEK (6 246). Eget kapital per den 31 december 2020 uppgick till 1 900 975 TSEK (88 330). Förändringen i eget kapital beror huvudsakligen på förvärvet av Amur Zoloto.

HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Händelser efter räkenskapsårets utgång presenteras numera endast i noterna.

Se not 38, Händelser efter balansdagen.

VERKSAMHETSINRIKTNING 2021

Under 2021 kommer bolaget att fokusera på att öka guldproduktionen vid befintliga verksamheter och utveckla investeringsprojekt för att nå tillväxtmålen.

I linje med planerna på att till 2025 fördubbla guldproduktionen till 100 koz per år har Kopy Goldfields som mål att producera 56-59 koz GE under 2021, en ökning med 5-11 % jämfört med produktionen på 53,1 koz 2020. Ökningen av guldproduktionen förväntas i första hand från Yubileyni-projektet, där bolaget har som mål att både öka produktionen från höglakningsverksamheten (HL) och att ta i drift 250 ktpa bearbetningskapacitet under fjärde kvartalet 2021.

Under 2021 planerar bolaget att investera cirka 48 miljoner USD i de nya tillväxtprojekten Maluytka, Perevalnoe och Yubileyni. Vidare planerar Kopy Goldfields flera prospekteringsprojekt under 2021 med en total budget på cirka 8 miljoner USD.

AKTIER OCH ÄGARSTRUKTUR

Bolagets aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market sedan Augusti 2011.

Mer information om bolagets aktier och ägarstruktur finns i avsnittet Aktie och aktieägare på sid. 39-40.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Marknadsrelaterade risker

Risker relaterade till makroekonomiska faktorer

En negativ utveckling för världsekonomin och utmanande förhållanden på den globala kapitalmarknaden kan komma att påverka bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat, och kan försvåra möjligheterna för bolaget att erhålla finansiering i framtiden.

Covid-19

Under mars 2020 eskalerade utbredningen av covid-19-viruset. Information om konsekvenserna för bolagets verksamhet finns på annan plats i föreliggande årsredovisning och avser minskad produktion till följd av smittad personal och reserestriktioner som i vissa fall har medfört försenade inköp. Om covid-19-pandemin eskaleras ytterligare kan det få en kontinuerlig direkt effekt på bolagets verksamhet. Covid-19-pandemin kan också få en indirekt effekt genom makroekonomiska effekter såsom priset på guld och valutakurser.

Volatilitet i guldpriset

Guldpriset kan förändras till följd av minskad efterfrågan, förändringar av US-dollarn eller andra makroekonomiska faktorer, vilket kan påverka bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat negativt på olika sätt. Kopy Goldfields intäkter härrör från försäljning av guld. Fluktuationer i guldpriset kan därför påverka bolagets framtida verksamhet och potentiella lönsamhet. Minskade intäkter kan också öka kravet på kapital. Variationer i guldpriset kan påverka tillgängligheten och villkoren för ytterligare finansiering som krävs för att utveckla projekten. Uppskattningen av ekonomiskt genomförbara identifierade mineralresurser och malmreserver kräver att vissa antaganden görs, bland annat antaganden om guldpriset. En reviderat uppskattning av identifierade mineralresurser och malmreserver till följd av en väsentlig sänkning av guldpriset kan resultera i lägre uppskattningar av bolagets mineralresurser och malmreserver, nedskrivningar till följd av detta och en negativ inverkan på gruvors livslängd.

Valuta

Kopy Goldfields valutarisk består av transaktionsrisk och omräkningsrisk. Transaktionsrisk är risken av en effekt på bolagets resultat och kassaflöde till följd av att värdet på flödet i utländsk valuta förändras vid ändrade valutakurser. Omräkningsrisk innefattar tillgångar i utländska dotterbolag minus skulder, vilket utgör en nettoinvestering i utländsk valuta som vid konsolidering ger upphov till en omräkningsdifferens. Majoriteten av bolagets utgifter är i RUB. Samtidigt är priset på guldförsäljningen kopplat till USD. Bolaget påverkas därmed av förändringar i valutakurser med avseende på operativ transaktionsexponering. Per datumet för årsredovisningen säkras inte denna risk. En negativ effekt på den operativa transaktionsexponeringen kan få en väsentlig negativ effekt på bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Försäkringar

Försäkringsbranschen är ännu inte utvecklad i Ryssland och flera former av försäkringsskydd som är vanligt förekommande i ekonomiskt mer utvecklade länder finns ännu inte tillgängliga i Ryssland på likvärdiga villkor.

Kopy Goldfields har tecknat försäkringar som täcker de svenska verksamheterna vid förluster och/eller potentiella skyldigheter vid krav från tredje part. Kopy Goldfields har också tecknat en ansvarsförsäkring för styrelseledamöter och VD. Kopy Goldfields ryska dotterbolag försäkras arbetarskydd, fastigheter och fordon. Om en förlust inte täcks av någon försäkring, överstiger beloppsgränser eller orsakar påföljande förluster, kan det få en väsentlig negativ effekt på bolagets renommé, verksamheter, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till Ryssland

Att vara verksam i Ryssland är förenat med ett antal politiska, legala och ekonomiska faktorer som kan påverka bolagets operativa verksamhet och finansiella ställning. Följande risker ser bolaget som de största utmaningarna med att vara verksam i Ryssland:

- ▶ Internationella kapitalflöden kan hämmas på grund av globala ekonomiska svårigheter.
- ▶ Inflationsförändringar kan påverka bolagets finansiella position.
- ▶ Relationen mellan Ryssland och EU/USA kan försämrats och pågående sanktioner utvidgas. Bolaget är i dagsläget inte direkt påverkat av dessa sanktioner men bevakar händelseutvecklingen.
- ▶ Konflikter i det ryska federala systemet, inkluderat olagliga eller vinstgivande statliga händelser kan skapa osäkerhet i den dagliga verksamheten.
- ▶ Brott och korruption och utnyttjandet av illegala eller oacceptabla affärsmetoder.
- ▶ Bolaget är beroende av statens och lokala myndigheters godkännande, vilket kan vara en tidskrävande process.
- ▶ Förändring av lagar, som i nuläget hindrar förstärkning av internationell egendom, kan ha en negativ effekt på bolagets verksamhet.
- ▶ Risken att Ryssland skulle välja att inte godkänna utländska domstolsbeslut och driva vidare till rysk skiljedom.
- ▶ Rysslands infrastruktur är till viss del underutvecklad och kan leda till försämring och försening av bolagets verksamhet eller ökning av kostnader.
- ▶ Skatte- och rättssystemet i Ryssland ändras ofta och är därmed svårt att förutse. Vidare är det ryska skattesystemet föremål för olika tolkningar på federal, regional samt lokal nivå.

Risker relaterade till bolagets verksamhet

Geologisk risk

Guldprospektering är förknippat med mycket hög risk. Alla uppskattningar av utvinningsbara mineraltillgångar i marken bygger till stor del på sannolikhetsbedömningar. Beräkningar av mineraltillgångar och malmreserver utgår från omfattande provborrningar, statistiska analyser och modellstudier och förblir teoretiska till sin karaktär fram tills verifiering genom industriell brytning. Metoder saknas för att med säkerhet fastställa den exakta mängd guld som finns samt formen på en eventuell malmkropp och dess utbredning. Den exakta mängden guld blir känd först när det har utvunnits ur fyndigheten. Uppgifter avseende mineraltillgångar och malmreserver som presenteras av bolaget, och av andra, ska ses mot denna bakgrund och kan således avvika från detta.

Mineralresurser som inte är mineralreserver kan visa sig inte vara ekonomiskt livskraftiga och det finns en risk för att de aldrig bryts eller bearbetas med lönsamhet. Varje väsentligt sänkt uppskattning av mineralreserver kan få en väsentlig negativ effekt på Kopy Goldfields rörelseresultat och finansiella ställning.

Miljörisk

Bolagets verksamhet är föremål för omfattande miljörisker kopplade till gruv- och bearbetningsindustrin. Ryssland har infört miljöbestämmelser med krav på industri-företag att genomföra program för att minska, kontrollera eller eliminera olika typer

av utsläpp och skydda naturresurser. Miljölagstiftning och tillståndskrav och det sätt på vilket de genomförs kommer sannolikt att utvecklas så att det kommer att krävas högre och striktare normer och genomförande samt högre böter och straff vid bristande efterlevnad.

Om prospektering och produktion bedrivs med användning av fel teknisk och kemisk utrustning kan miljörisker uppstå, vilket kan orsaka förseningar för bolagets verksamhet och även för dyra verksamheten, vilket kan påverka bolagets finansiella ställning negativt. Miljökrav och anspråk för motparts-kostnader kan riktas mot bolaget, vilket kan fördröja övrigt arbete eller öka kostnaderna för bolaget.

Enligt miljölagstiftning och miljöbestämmelser är guldbrytningsföretag, när de avslutar sin gruvverksamhet, även skyldiga att lägga ner verksamheten och återställa marken som de har använt för gruvdrift i enlighet med dessa lagar och bestämmelser. Uppskattningarna av de totala kostnaderna för slutlig nedstängning och återställning av guldbrytningsverksamhet är betydande och baseras i huvudsak på aktuella rättsliga och regulatoriska krav som kan förändras väsentligt.

Miljölagstiftning och miljöbestämmelser förändras kontinuerligt och blir generellt sett striktare. Om bolagets skyldigheter avseende efterlevnad av miljöbestämmelser förändras till följd av ändrade lagar och förordningar eller vissa antagande som krävs för att uppskatta förpliktelseerna, eller om det uppstod oväntade villkor för verksamheten, skulle bolagets kostnader och avsättningar öka för att spegla dessa förändringar. Om dessa kostnader och avsättningar är väsentliga, kan de påverka bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning negativt.

Licenshantering

Det finns risk för att rätten till de gruvkoncessioner, markrättigheter och åtkomst-rättigheter som ingår i bolagets projekt kan vara bristfälliga eller föremål för tvist. Införskaffandet eller verkställandet av sådana rättigheter kan bli kostsamt och tidskrävande. I områden där det finns lokalbefolkning eller markägare kan det vara nödvändigt av praktiska skäl att förhandla om tillträde till marken. Även om bolaget har juridisk rätt till marken och att bedriva gruvverksamhet, kan det hända att bolaget inte lyckas förhandla fram tillfredsställande överenskommelser med markägarna/ besittningstagare för att få åtkomst, och i så fall kan inte bolaget bedriva gruvverksamheten som planerat. I de fall då tillträde nekats, eller ingen överenskommelse nås, kan Kopy Goldfields behöva vända sig till lokala tjänstemän eller domstolar i dessa jurisdiktioner, vilket kan försena eller påverka de planerade gruvverksamheterna. Det finns också risk för att bolagets tillstånd för prospektering, utveckling och gruvdrift (undergrundslicenser) och markrättigheter ifrågasätts eller angräps av tredje part. Det finns också risk för att bolagets licenser avslutas i förtid, stoppas eller begränsas av de tillståndsgivande myndigheterna om bolaget bryter mot någon väsentlig bestämmelse (exempelvis krav som rör arbetsprogrammet eller andra åtaganden för licenser) utan att ärendet hänskjuts till domstol. Det finns även risk för att bolaget inte kan förnya vissa eller alla licenser i framtiden. Om inte bolaget kan förnya en licens kan det leda till att ett projekt som omfattas av licensen förloras. Framtida lagar och åtgärder kan få en väsentlig negativ effekt på Kopy Goldfields verksamheter eller finansiella ställning, kassaflöde och rörelseresultat.

Informationssäkerhet

Kopy Goldfields verksamhet är beroende av koncernens IT-system. Betydande störningar eller annan typ av större stopp i nätverksserverar, en hackarattack, datavirus eller annat avbrott i IT-systemet kan därmed påverka Kopy Goldfields möjlighet att bedriva sin verksamhet. Störningar i företagens IT-system kan också ge upphov till transaktionsfel, kundförluster, förlust av affärsmöjligheter och skadat anseende. Om någon av dessa risker realiserar, kan det få en väsentlig negativ effekt på bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Leverantör

Beroende av tredje man och lokala leverantörer och dess tjänster, tillgång till utrustning och assistans vid byggnation kan försenas.

Förvärv

Förvärv är en del av bolagets tillväxtstrategi. Samtliga förvärv och avyttringar är förenade med risker och osäkerhet. Även om bolaget anser att det har en gynnsam position för att göra en rimlig bedömning av utvecklingsmöjligheterna och riskerna avseende prospekterings- och produktionslicenser så finns det ingen garanti för att den förväntade potentialen hos förvärvsmålen, i termer av värdeskapande för bolaget, kommer att realiseras.

Beroende av kvalificerad personal

Bolagets utveckling beror till stor del på befintlig ledning och organisation och dess förmåga att rekrytera och behålla erfaren personal för framtida verksamhet. Om dessa risker realiserar, kan det få en väsentlig negativ effekt på Kopy Goldfields verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Olyckor

Prospektering och gruvdrift är en mer olycksdrabbad bransch än många andra. Således är bolagets anställda utsatta för olycksrisker i tjänsten. I tillägg till detta är även gruv- och prospekteringsaktiviteter exponerade för riskerna för naturkatastrofer. I händelse av en allvarlig olycka eller naturkatastrof kan bolagets resultat och finansiella ställning påverkas väsentligt negativt.

Finansieringsrisker på lång sikt

Utvecklingen av bolagets projekt kräver betydande ytterligare kapital. När ytterligare kapital behövs kan Kopy Goldfields behöva genomföra olika finansieringstransaktioner eller arrangemang, bland annat finansiering med eget kapital, lånefinansiering, projekt i joint venture eller andra sätt. Bolaget kan också från tid till annan ingå andra arrangemang för att låna pengar för att finansiera sina utvecklingsplaner, vilka kan innefatta villkor som innehåller liknande förpliktelser eller som begränsar verksamheten på något sätt. Bolaget omfattas av begränsande villkor enligt nuvarande låneavtal. Det kan i framtiden inträffa händelser, däribland händelser utanför Kopy Goldfields kontroll, som kan göra att bolaget inte kan uppfylla förpliktelserna i nuvarande låneavtal eller andra skuldinstrument som kan komma att uppstå. I dessa fall kan de belopp som utnyttjats enligt Kopy Goldfields låneavtal komma att behöva betalas före den överenskomna förfallodagen, och bolaget kanske inte har de finansiella resurserna att återbetala dessa belopp på betalningsdagen. Om inte Kopy Goldfields uppfyller förpliktelserna i de aktuella låneavtalen eller andra säkerställda låneinstrument i framtiden, kan långgivaren/långgivarna enligt dessa låneinstrument kräva säkerhet och beslagta bolagets tillgångar. Om Kopy Goldfields anskaffar ytterligare finansiering genom nyemission, kan en sådan finansiering väsentligt spä ut aktieägarnas andelar och minska värdet på deras investering. Det kan också hända att Kopy Goldfields inte lyckas erhålla lämplig finansiering när det krävs eller ens över huvud taget. Om bolaget inte lyckas anskaffa kapital när det behövs kan det få en väsentlig negativ effekt på bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Risk relaterad till aktien

Att investera i aktier är förenat med risk och en investerare kan förlora hela eller delar av värdet på investeringen.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2020. Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras 1 562 932 994 SEK.

Till årsstämmans förfogande står:

SEK

| | |
|-------------------------|----------------------|
| Överkursfond | 1 740 289 673 |
| Fond för verkligt värde | -7 017 043 |
| Akkumulerad förlust | -148 091 323 |
| Årets resultat | -22 248 312 |
| Summa | 1 562 932 994 |

RESULTATRÄKNING OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT, KONCERNEN

Belopp i tusental dollar (TUSD)

| | Not | 2020 | 2019 |
|--|---------|---------------|---------------|
| Intäkter | 8 | 98 841 | 70 114 |
| Kostnad för sålda varor | 10,13 | -57 868 | -46 816 |
| Bruttoresultat | | 40 973 | 23 298 |
| Administrationskostnader | 9,11,13 | -6 887 | -6 580 |
| Övriga rörelsekostnader, netto | 12 | -2 449 | -1 457 |
| Rörelseresultat | | 31 637 | 15 261 |
| Andel nettoresultat från intresseföretag som redovisas med hjälp av kapitalandelsmetoden | | -310 | - |
| Finansiella intäkter | 15 | 114 | 22 |
| Finansiella kostnader | 15 | -6 713 | -3 564 |
| Finansiella poster, netto | | -6 909 | -3 542 |
| Resultat före skatt | | 24 728 | 11 719 |
| Inkomstskatt | 16 | -5 575 | -2 559 |
| Årets resultat | | 19 153 | 9 160 |
| <i>Varav hänförligt till:</i> | | | |
| Moderbolagets ägare | | 19 152 | 9 160 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 1 | - |
| Övrigt totalresultat | | | |
| <i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i> | | | |
| Valutakursdifferenser vid omräkning till rapporteringsvaluta | | -14 411 | 5 364 |
| Summa totalresultat för året | | 4 742 | 14 524 |
| <i>Varav hänförligt till:</i> | | | |
| Moderföretagets ägare | | 4 721 | 14 524 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 21 | - |
| Resultat per aktie för vinst hänförlig till bolagets stamaktieägare: | 36 | | |
| Resultat per aktie före utspädning | | 0,02 | 0,01 |
| Resultat per aktie efter utspädning | | 0,02 | 0,01 |

Ovanstående resultaträkning och övrigt totalresultat för koncernen bör läsas tillsammans med tillhörande noter.

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, KONCERNEN

Belopp i tusental dollar (TUSD)

| | Not | 31 december 2020 | 31 december 2019 |
|---|-----|---------------------|---------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Prospekterings- och utvärderingstillgångar | 18 | 5 860 | 5 261 |
| Materiella anläggningstillgångar | 19 | 39 934 | 43 577 |
| Nyttjanderättstillgångar | 20 | 9 084 | 8 132 |
| Investeringar i intresseföretag | 21 | 28 721 | - |
| Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde | 22 | 3 731 | - |
| Uppskjutna skattefordringar | 16 | 1 381 | 283 |
| Varulager | 23 | 13 819 | 6 512 |
| Summa anläggningstillgångar | | 102 530 | 63 765 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 23 | 39 756 | 43 423 |
| Övriga omsättningstillgångar | | 558 | 322 |
| Övriga fordringar | 24 | 1 727 | 148 |
| Förutbetalda kostnader | | 1 527 | 1 275 |
| Skattefordran | | 4 190 | 3 302 |
| Likvida medel | 25 | 10 388 | 396 |
| Summa omsättningstillgångar | | 58 146 | 48 866 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 160 676 | 112 631 |
| EGET KAPITAL | | | |
| Eget kapital hänförligt till aktieägare i moderbolaget | 26 | | |
| Aktiekapital | | 38 977 | 53 977 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 48 265 | - |
| Omräkningsreserv | | -44 658 | -30 227 |
| Balanserat resultat, inklusive periodens resultat | | 51 633 | 32 481 |
| Summa eget kapital hänförligt till aktieägare i moderbolaget | | 94 217 | 56 231 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 3 | - |
| Summa eget kapital | | 94 220 | 56 231 |
| SKULDER | | | |
| Långfristiga skulder | | | |
| Upplåning | 27 | 15 038 | 6 003 |
| Avtalsskuld | 28 | 26 241 | 23 290 |
| Avsättning för gruvåterställning | 30 | 2 702 | 2 659 |
| Leasingskulder | 20 | 2 037 | 1 806 |
| Övriga långfristiga skulder | | 982 | 126 |
| Summa långfristiga skulder | | 47 000 | 33 884 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Upplåning | 27 | 6 552 | 2 284 |
| Avtalsskuld | 28 | - | 8 023 |
| Avsättning för återställandekostnader | 30 | 32 | 37 |
| Leasingskulder | 20 | 2 458 | 2 609 |
| Leverantörsskulder och upplupna kostnader | 31 | 7 672 | 8 404 |
| Inkomstskatt | | 1 716 | 236 |
| Skatt | 32 | 1 026 | 923 |
| Summa kortfristiga skulder | | 19 456 | 22 516 |
| Summa skulder | | 66 456 | 56 400 |
| SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL | | 160 676 | 112 631 |

Ovanstående rapport över finansiell ställning för koncernen bör läsas tillsammans med tillhörande noter.

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, KONCERNEN

Belopp i tusental dollar (TUSD)

| | Hänförligt till aktieägare i moderbolaget | | | Balanserat resultat, inkl. periodens resultat | Summa | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa eget kapital |
|---|---|----------------------------------|-----------------------|--|---------------|---|--------------------------|
| | Aktie- kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Omräk- ningsreserv | | | | |
| Ingående balans 1 januari 2019 | 53 977 | - | -35 591 | 23 321 | 41 707 | - | 41 707 |
| Årets resultat | - | - | - | 9 160 | 9 160 | - | 9 160 |
| Övrigt totalresultat för året | - | - | 5 364 | - | 5 364 | - | 5 364 |
| Summa övrigt totalresultat för året | - | - | 5 364 | 9 160 | 14 524 | - | 14 524 |
| Utgående balans 31 december 2019 | 53 977 | - | -30 227 | 32 481 | 56 231 | - | 56 231 |
| Ingående balans 1 januari 2020 | 53 977 | - | -30 227 | 32 481 | 56 231 | - | 56 231 |
| Årets resultat | - | - | - | 19 152 | 19 152 | 1 | 19 153 |
| Övrigt totalresultat för året | - | - | -14 431 | - | -14 431 | 20 | -14 411 |
| Summa övrigt totalresultat för året | - | - | -14 431 | 19 152 | 4 721 | 21 | 4 742 |
| <i>Transaktioner med aktieägarna i deras roll som ägare:</i> | | | | | | | |
| Sammanlagning av LLC "Amur Gold" och Kopy Goldfields AB (omvänt förvärv) (not 36) | -15 000 | 47 604 | - | - | 32 604 | -18 | 32 586 |
| Incitamentsprogram 2017 | - | 661 | - | - | 661 | - | 661 |
| Utgående balans 31 december 2020 | 38 977 | 48 265 | -44 658 | 51 633 | 94 217 | 3 | 94 220 |

Ovanstående rapport över förändringar i eget kapital för koncernen bör läsas tillsammans med tillhörande noter.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN, KONCERNEN

Belopp i tusental dollar (TUSD)

| | 2020 | 2019 |
|---|----------------|---------------|
| KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | | |
| Resultat före skatt | 24 728 | 11 719 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | | |
| Nedskrivning och substansminskning av materiella anläggningstillgångar, immateriella tillgångar och nyttjanderättstillgångar. | 10 103 | 7 540 |
| Nedskrivning av prospekterings- och utvärderingstillgångar | 956 | 669 |
| Förlust vid avyttring av tillgångar | 309 | 699 |
| Finansiella kostnader | 6 713 | 3 564 |
| Finansiella intäkter | -114 | -22 |
| Förändringar i avsättning för inkurant lager och nettoförsäljningsvärde | 1 012 | 2 068 |
| Valutakursförlust | 195 | -51 |
| Andel nettoresultat från intresseföretag som redovisas med hjälp av kapitalandelsmetoden | 310 | - |
| Övriga justeringar som inte påverkar kassaflödet | 56 | 23 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet | 44 268 | 26 209 |
| <i>Förändring i rörelsekapital</i> | | |
| Förändring av lager | -16 336 | -17 062 |
| Förändring av övriga fordringar och gjorda förskottsbetalningar | -2 013 | -1 131 |
| Förändring av leverantörsskulder och andra skulder och erhållna förskottsbetalningar | -1 545 | 412 |
| Förändring av övriga tillgångar | 545 | 1 339 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 24 919 | 9 767 |
| Erhållen ränta | 14 | 25 |
| Betald ränta | -2 503 | - |
| Betald inkomstskatt | -5 080 | -2 773 |
| Nettokassaflöde från den löpande verksamheten | 17 350 | 7 019 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | |
| Förvärvade likvida medel under sammanslagning av LLC "Amur Gold" och Kopy Goldfields AB (omvänt förvärv) | 138 | - |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -17 021 | -2 853 |
| Förvärv av prospekterings- och utvärderingstillgångar | -721 | - |
| Betald balanserad ränta | -117 | - |
| Nettokassaflöde använt i investeringsverksamheten | -17 721 | -2 853 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | |
| Låneintäkter, netto kostnader för skuldemittering | 15 653 | - |
| Återbetalning av lån | -5 567 | - |
| Återbetalning av leasingkulder, netto likvida medel erhållna för återköpsavtal | 277 | -4 681 |
| Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten | 10 363 | -4 681 |
| Minskning/ökning av likvida medel | 9 992 | -515 |
| Likvida medel den 1 januari | 396 | 911 |
| Likvida medel den 31 december | 10 388 | 396 |

NOTER TILL RÄKENSKAPERNA, KONCERNEN

NOT 1 ALLMÄNT

Kopy Goldfields AB (publ) ("bolaget") är ett svenskt aktiebolag med säte och huvudkontor på Skeppargatan 27 i Stockholm, Sverige (organisationsnummer 556723-6335). Bolaget och dess dotterbolags (gemensamt kallade "koncernen") verksamhet är inriktad på prospektering, utvärdering och produktion av guld och silver i Khabarovsregionen och Bodaibodistriktet i Irkutskregionen i Ryssland.

Föreliggande koncernredovisning godkändes för offentliggörande av styrelsen den 5 maj 2021 och kommer att föreläggas årsstämman för fastställelse den 27 maj 2021.

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges. Om inte annat anges är alla belopp angivna i tusental US-dollar.

Den part som hade det slutliga bestämmande inflytandet över koncernen per den 31 december 2020 var Arsen Idrisov.

Omvänt förvärv

I början av september 2020 genomförde bolaget transaktionen med HC Alliance Mining Group Ltd. ("HCAM") och Lexor Group SA ("Lexor") och tillförde samtliga andelar i LLC Amur Gold Company ("Amur Zoloto") i utbyte mot 782 179 706 stamaktier utfärdade av bolaget.

Eftersom förvärvet av Kopy Goldfields AB inte betraktas som rörelseförvärv behandlas transaktionen som förvärv av tillgångar enligt IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar, och eftersom tillgången har förvärvats i utbyte mot aktier har ingen goodwill redovisats.

Efter att transaktionen genomförts med Amur Zolots aktieägare har årsredovisningen utarbetats i enlighet med den redovisningsmodell som föreskrivs i IFRS 3 "Rörelseförvärv" för "omvänt förvärv" eftersom aktieägarna i Amur Zoloto blev ägare till 88,28 % av bolaget i och med transaktionen. Redovisningsmodellen innebär att Amur Zoloto betraktas som förvärvare ur ett redovisningsperspektiv i koncernens finansiella rapporter och Kopy Goldfields AB som förvärvad enhet.

Tillgångar och skulder i Kopy Goldfields AB, som är det legala moderbolaget, har inledningsvis redovisats till verkligt värde i koncernredovisningen.

Tillgångar och skulder i det legala dotterbolaget Amur Zoloto har redovisats och bedömts i koncernredovisningen till redovisat värde före transaktionen. Den jämförande finansiella informationen för räkenskapsåret som avslutas 31 december 2019 utgör Amur Zolots finansiella rapporter för denna period.

Kopy Goldfields AB:s finansiella rapporter har inkluderats i koncernredovisningen för perioden från den 1 september 2020, transaktionens redovisningsdatum, till 31 december 2020 på grund av tillämpningen av omvänt förvärv. De självständiga finansiella rapporterna för Kopy Goldfields AB redovisas för tolv månadersperioden som avslutades 31 december 2020 med jämförande information för den tolv månadersperiod som avslutades 31 december 2019.

Transaktionen beskrivs i not 33.

NOT 2 GRUNDER FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

Denna koncernredovisning innehåller Kopy Goldfields AB:s finansiella rapporter, och de redovisningsprinciper som har valts för upprättandet är IFRS (International Financial Reporting Standards). Koncernredovisningen har utarbetats i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL), Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningsuttalanden utgivna av IFRS Interpretations Committee (IFRS IC), sådana de antagits av EU.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av kvalificerade uppskattningar och bedömningar som görs i redovisningssyfte. Företagsledningen gör också bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. I not 4 redovisas områden som kräver en hög grad av bedömningar, som är komplexa eller där bedömningar och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen.

De finansiella rapporterna har upprättats baserat på historiska kostnader, med undantag för följande:

- Vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde.

Fortsatt drift (Going concern)

I sin bedömning av ställningen för fortsatt drift (going concern) har företagsledningen analyserat koncernens finansiella ställning, förväntade framtida handel, lån och tillgängliga kreditfaciliteter, förväntade ytterligare lånefaciliteter under förhandling och investeringsåtaganden och planer samt andra risker som koncernen står inför. Företagsledningen anser att koncernen har lämpliga resurser för fortsatt drift i minst 12 månader till från datumet för godkännandet av föreliggande koncernredovisning och att det är lämpligt att använda grunden för fortsatt drift i upprättandet av föreliggande koncernredovisning.

Effekter av covid-19

Ett avgörande fokus i verksamheten under 2020 har varit att minska de negativa effekterna av covid-19-pandemin och bibehålla bolagets verksamhets- och produktionsmål. Efter covid-19-utbrottet förlängdes skifttiderna för att täcka upp för övergångsperioden då resandet har begränsats i syfte att skydda bolagets avlägsat belägna verksamheter och närliggande samhällen. En karantänperiod på 14 dagar infördes också för all personal som reser till gruvanläggningarna. I och med dessa försiktighetsåtgärder hölls bolagets gruvanläggningar fria från pandemin tills slutet av året. Under de två sista veckorna i december 2020 minskade produktionsstakten för anrikning och underjordsbrytning vid Yubileyniy på grund av att flera fall av covid-19 rapporterades från gruvanläggningen. Minskningen påverkade volymen anrikad malm och total guldproduktion vid Yubileyniy för fjärde kvartalet men bolaget nådde ändå 2020 års produktionsriktlinjer.

Efter utbrottet av covid-19 har företaget stärkt karantänåtgärder och andra försiktighetsåtgärder för att förhindra liknande incidenter i framtiden. I januari 2021 hade verksamheten återgått till planerad kapacitet. Företaget har erbjudit de anställda i Ryssland kostnadsfri vaccination mot covid-19.

NOT 3 VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

PRINCIPER FÖR KONSOLIDERING OCH REDOVISNING ENLIGT KAPITALANDELSMETODEN

I koncernredovisningen ingår de finansiella rapporterna för bolaget och enheter som kontrolleras av bolaget och dess dotterbolag. Kontroll erhålls när bolaget:

- Har sitt inflytande över investeringsobjektet (dvs. befintliga rättigheter som ger det möjlighet att styra relevanta aktiviteter hos investeringsobjektet).
- Är exponerad för, eller har rätt till, rörlig avkastning från engagemanget i investeringsobjektet.
- Har möjlighet att använda sitt inflytande för att påverka sin avkastning.

Bolaget omprövar om det kontrollerar ett investeringsobjekt eller inte om fakta och omständigheter tyder på att ett eller flera av de tre faktorer som anges ovan har förändrats.

När bolaget har mindre än en majoritet av röstätterna i ett investeringsobjekt har det inflytande över investeringsobjektet när röstätterna räcker för att ge det praktisk möjlighet att ensidigt styra investeringsobjektets relevanta verksamhet. Bolaget beaktar alla relevanta fakta och omständigheter när det avgör huruvida bolagets röstätter i ett investeringsobjekt är tillräckligt för att ge det inflytande, inklusive följande:

- Storleken på bolagets rösträtt i förhållande till storleken och spridningen på övriga rösträttsinnehavares innehav.
- Potentiella rösträtter som innehas av bolaget, övriga rösträttsinnehavare eller andra parter.
- Rättigheter som härrör från andra typer av avtal.
- Ytterligare fakta och omständigheter som indikerar att bolaget har eller inte har möjlighet att styra relevanta aktiviteter vid den tidpunkt då beslut måste fattas, inklusive röstfördelning vid tidigare bolagsstämmor.

Ett dotterbolag börjar konsolideras när bolaget erhåller kontroll över dotterbolaget och upphör när bolaget förlorar kontrollen över dotterbolaget. Intäkter och kostnader för dotterbolag som har förvärvats eller avyttrats under året ingår i koncernens resultaträkning från det datum då bolaget får kontroll till det datum då bolaget upphör att kontrollera dotterbolaget.

Dotterbolagens redovisningsprinciper har ändrats där så har behövts för att överensstämma med koncernens redovisningsprinciper.

Alla koncerninterna tillgångar och skulder, eget kapital, intäkter, kostnader, orealiserade vinster på transaktioner och kassaflöden relaterade till transaktioner mellan koncernbolag elimineras i sin helhet vid konsolidering. Även orealiserade förluster elimineras såvida inte transaktionen ger upphov till nedskrivningsbehov av den överförda tillgången.

När koncernen förlorar kontrollen över ett dotterbolag redovisas en vinst eller förlust i koncernens rapport över totalresultat och beräknas som skillnaden mellan (i) summan av det verkliga värdet av den erhållna ersättningen och det verkliga värdet på eventuell kvarvarande innehav och (ii) det tidigare redovisade värdet på tillgångarna (inklusive goodwill) och dotterbolagets skulder och eventuella innehav utan bestämmande inflytande. Belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat och som avser dotterbolagets tillgångar eller skulder redovisas på samma sätt som om relevanta tillgångar eller skulder avyttrades (dvs. omklassificering till koncernens resultaträkning eller direkt överföring till balanserat resultat).

Innehav utan bestämmande inflytande i dotterbolagens resultat och eget kapital redovisas separat i koncernens resultaträkning, rapport över totalresultat, rapport över förändringar i eget kapital respektive balansräkning.

Kapitalandelsmetoden

Enligt kapitalandelsmetoden redovisas investeringarna initialt till anskaffningsvärde och justeras därefter för att redovisa koncernens andel av vinst eller förlust efter förvärvet av investeringsobjektet i resultaträkningen, och koncernens andel av förändringarna i övrigt totalresultat redovisas i investeringsobjektets övrigt totalresultat. Erhållen utdelning eller fordringar från intresseföretag och joint ventures redovisas som en minskning av investeringens redovisade värde.

Om koncernens andel av förluster i en investering redovisad enligt kapitalandelsmetoden motsvarar eller överstiger andelen i bolaget, inklusive andra långfristiga fordringar som inte är säkrade, redovisar inte koncernen ytterligare förluster, såvida inte koncernen har förpliktelser eller gjort betalningar för det andra företags räkning.

Orealiserade vinster från transaktioner mellan koncernen och dess intresseföretag och joint ventures elimineras i förhållande till koncernens andel i dessa företag. Även orealiserade förluster elimineras såvida inte transaktionen ger upphov till nedskrivningsbehov av den överförda tillgången. Redovisningsprinciper för de andelar redovisade enligt kapitalandelsmetoden har ändrats där så har behövts för att överensstämma med koncernens redovisningsprinciper.

Det redovisade värdet på investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden prövas för nedskrivningsbehov.

Investeringar i intresseföretag

Intresseföretag är alla företag över vilka koncernen har betydande inflytande men inte kontroll eller gemensam kontroll. Betydande inflytande är förmågan att delta i beslut som rör finansiella och operativa beslut hos investeringsobjektet, men utan att ha kontroll eller gemensam kontroll över dessa beslut. Detta är generellt fallet när koncernen har mellan 20 och 50 % av röstätterna. Investeringar i intressebolag redovisas enligt kapitalandelsmetoden enligt ovan, efter att initialt ha redovisats till anskaffningsvärde.

Förändringar av ägarandelar

Koncernen hanterar transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande som inte leder till förlust av kontroll som transaktioner med aktieägare i koncernen. En förändring av ägarandelar resulterar i en justering mellan redovisade värden för de bestämmande och icke-bestämmande intressena för att återspegla deras relativa andelar i dotterbolaget. Eventuell skillnad mellan beloppet för justering av innehavet utan bestämmande inflytande och eventuella ersättningar som betalats eller erhållits redovisas i en separat reserv inom eget kapital hänförligt till bolagets ägare.

När koncernen slutar att konsolidera eller redovisa andelar enligt kapitalandelsmetoden på grund av förlust av bestämmande inflytande, gemensamt bestämmande inflytande eller betydande inflytande, värderas eventuell kvarvarande andel i företaget till dess verkliga värde och förändringen av det redovisade värdet redovisas i resultaträkningen. Detta verkliga värde blir det initiala redovisade värdet för den fortsatta redovisningen av den kvarvarande andelen som intresseföretag, joint venture eller finansiell tillgång. Dessutom redovisas alla belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat avseende det företaget som om koncernen direkt hade avyttrat tillhörande tillgångar eller skulder. Det kan innebära att belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat omklassificeras till resultaträkningen.

Om ägarandelen i ett joint venture eller intresseföretag minskas men gemensamt bestämda inflytande eller betydande inflytande behålls, omklassificeras i förekommande fall endast en proportionell andel av beloppen som tidigare redovisats i övrigt totalresultat till resultaträkningen.

OMVÄNT FÖRVÄRV

Omvända förvärv redovisas enligt modellen som beskrivs i IFRS 3 "Rörelseförvärv". Enligt denna redovisningsmodell ska tillgångar och skulder i det förvärvade bolaget, som är det legala moderbolaget, inledningsvis redovisas till verkligt värde i koncernredovisningen. Tillgångar och skulder i det förvärvade bolaget, som är det legala dotterbolaget, redovisas och värderas i koncernredovisningen till redovisat värde före transaktionen.

SEGMENTRAPPORTERING

I ledningssyfte är inte koncernen organiserad i separata rapporteringssegment och resultatet bedöms på konsoliderad basis. Uppgifterna om segmentrapportering redovisas därför inte i föreliggande koncernredovisning.

OMRÄKNING AV UTLÄNSK VALUTA

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Koncernens enheter har lokal valuta som funktionell valuta, eftersom den lokala valutan har definierats som den primära ekonomiska miljö där respektive enhet är verksam.

Koncernen har valt att presentera sin koncernredovisning i USD eftersom ledningen anser att det är en lämplig rapporteringsvaluta för internationella användare och eftersom det är en vanlig rapporteringsvaluta för gruvindustrin.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan utifrån valutakurserna på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster som härrör från reglering av sådana transaktioner och från monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta som omräknas till aktuella valutakurser vid årsskiftet, redovisas i allmänhet i resultaträkningen. De skjuts upp i eget kapital om de hänför sig till kvalificerade kassaflödessäkringar och kvalificerade nettoinvesteringssäkringar eller kan hänföras till en del av nettoinvesteringen i en utländsk verksamhet.

Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till upplåning redovisas i resultaträkningen under finansiella kostnader. Alla övriga valutakursvinster och -förluster redovisas i resultaträkningen netto under rörelseresultat/övriga rörelsekostnader.

Icke-monetära poster som värderas till verkligt värde i utländsk valuta omräknas till valutakurserna den dag då det verkliga värdet fastställdes. Omräkningsdifferenser på tillgångar och skulder redovisade till verkligt värde redovisas som en del av vinsten eller förlusten på verkligt värde. Omräkningsdifferenser för icke-monetära tillgångar och skulder såsom aktier som hålls till verkligt värde via resultaträkningen redovisas exempelvis i resultaträkningen som en del av vinst eller förlust på verkligt värde, och omräkningsdifferenser på icke-monetära tillgångar såsom aktier klassificerade till verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas i övrigt totalresultat.

Omräkning av utländska koncernbolag

Omräkning av saldon och transaktioner från koncernbolagens funktionella valutor till rapporteringsvalutan sker enligt följande:

- ▶ Alla tillgångar och skulder, både monetära och icke-monetära, omräknas till stängningskurser vid varje rapportperiods slut.
- ▶ Alla intäkter och kostnader omräknas till genomsnittliga valutakurser för perioden, med undantag för väsentliga transaktioner, vilka omräknas till kurser på datumet för transaktionen, och i fall där valutakurserna fluktuerar betydligt under perioden.
- ▶ Resultaterande valutakursdifferenser redovisas i övrigt totalresultat som "Effekt av omräkning till rapporteringsvaluta" och ackumuleras i eget kapital (hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande i förekommande fall).
- ▶ Alla kassaflöden omräknas till årliga genomsnittliga valutakurser för perioden, med undantag för väsentliga transaktioner som omräknas till transaktionsdagens kurser.
- ▶ Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av eventuella nettoinvesteringar i utländska företag samt av lån och andra finansiella instrument identifierade som säkringar av investeringarna redovisas i övrigt totalresultat. När en utländsk verksamhet säljs, eller när lån som ingår i nettoinvesteringen återbetalas, omklassificeras tillhörande valutakursdifferenser till resultaträkningen som en del av vinsten eller förlusten på försäljningen.
- ▶ Justeringar av goodwill och verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

Valutakurser som användes vid upprättandet av koncernredovisningen var följande:

| | 2020 Ryska rubel/USD | 2020 Svenska kronor/USD | 2019 Ryska rubel/USD |
|---|----------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| Ryska rubel/USD | | | |
| Slutkurs vid årets slut | 73,8757 | 8,1886 | 61,9057 |
| Genomsnittlig kurs första kvartalet som slutar 31 mars | 66,3514 | 9,6641 | 66,1271 |
| Genomsnittlig kurs andra kvartalet som slutar 30 juni | 72,3611 | 9,6911 | 64,5578 |
| Genomsnittlig kurs tredje kvartalet som slutar 30 september | 73,5598 | 8,8724 | 64,5681 |
| Genomsnittlig kurs fjärde kvartalet som slutar 30 december | 76,2207 | 8,6192 | 63,7192 |

INTÄKTSREDOVISNING

Koncernen redovisar intäkter för att beskriva överlåtelsen av utlovade varor eller tjänster till kunder till ett belopp som återspeglar den ersättning som företaget förväntar sig ha rätt till i utbyte mot varorna eller tjänsterna. Koncernen tillämpar en 5-stegs metod för intäktsredovisning:

- ▶ Identifiera kontraktet med kunden.
- ▶ Identifiera prestationsåtaganden i kontraktet.
- ▶ Fastställ transaktionspriset.
- ▶ Allokera transaktionspriset till prestationsåtaganden i kontraktet.
- ▶ Redovisa intäkter när (eller i takt med att) företaget uppfyller prestationsåtaganden.

Koncernen redovisar intäkter när eller i takt med att ett prestationsåtagande uppfylls, dvs. när kontrollen över de varor eller tjänster som ligger till grund för det specifika prestationsåtagandet överförs till kunden.

Ränteintäkter

Ränteintäkter från en finansiell tillgång redovisas när det är troligt att de ekonomiska fördelarna kommer till koncernen och intäktsbeloppet kan värderas på ett tillförlitligt sätt. Ränteintäkter periodiseras med hänvisning till utestående kapitalbelopp och till tillämplig effektiv ränta, vilket är den ränta som exakt diskonterar uppskattade framtida inbetalningar under den förväntade livslängden för den finansiella tillgången till det initiala redovisade nettovärdet på tillgången.

LEASING

Koncernen som leasetagare

Koncernens leasingavtal består främst av fastigheter knutna till Yubileiniy- och Perevalnoeanläggningarna samt vaskavlagringsområdena Buor och Ulakhan.

Under året har koncernen tillämpat IFRS 16 (utfärdad av IASB i januari 2016) som gäller för en årsperiod som börjar den 1 januari 2019 eller senare.

Koncernen bedömer om ett kontrakt är eller innehåller leasing när avtalet ingås. Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång och motsvarande leaseingskuld med avseende på alla leasingarrangemang där den är leasetagare, förutom kortfristiga leasingavtal (definierade som leasingavtal med en leasingperiod om 12 månader eller mindre) och leasingavtal för tillgångar med lågt värde (exempelvis surfplattor och personatorer, mindre möbler och telefoner). För dessa leasingavtal redovisar koncernen leasingbetalningarna som en rörelsekostnad linjärt över leasingperioden såvida inte en annan systematisk grund är mer representativ för den tid som ekonomiska fördelar från de leaseade tillgångarna konsumeras.

Leasingskulden värderas initialt till nuvärdet av leasingbetalningarna som inte betalas på startdagen, diskonterad med leasingavtalets ränta. Om inte ränta kan fastställas med lätthet använder koncernen sin marginella låneränta.

Leasingbetalningar som ingår i värderingen av leaseingskulden omfattar följande:

- ▶ Fasta leasingavgifter (inklusive till sin substans fasta betalningar) minus eventuella fordringar avseende leasingincitament.
- ▶ Rörliga leasingbetalningar som är beroende av ett index eller en ränta och som initialt värderas med index eller ränta på startdagen.
- ▶ Det belopp som leasetagaren förväntas betala enligt restvärdesgarantier.
- ▶ Lösenpriset på köpoptioner, om leasetagaren är rimligt säker på att utnyttja optionerna.
- ▶ Betalningar av straffavgifter för uppsägning av leasingavtalet, om leasingperioden återspeglar utövandet av en option att säga upp leasingavtalet.

Leasingskulden redovisas som en separat post i koncernens rapport över finansiell ställning.

Leasingskulden värderas därefter genom att öka det bokförda värdet för att återspegla räntan på leaseingskulden (med effektivräntemetoden) och minska det bokförda värdet för att återspegla leasingbetalningarna.

Koncernen omvärderar leaseingskulden (och gör en motsvarande justering av den relaterade nyttjanderättstillgången) i följande fall:

- ▶ Leasingperioden har förändrats eller det finns en väsentlig händelse eller väsentligt ändrade omständigheter som resulterar i en förändring i bedömningen av utnyttjandet av en köpoption, då leaseingskulden omvärderas genom att de reviderade leasingbetalningarna diskonteras med en reviderad diskonteringsränta.
- ▶ Leasingbetalningarna ändras på grund av förändringar i ett index eller en ränta eller en förändring av förväntad betalning enligt ett garanterat restvärde, då leaseingskulden omvärderas genom att diskontera de reviderade leasingbetalningarna med en oförändrad diskonteringsränta (såvida inte leasingbetalningarna ändras på grund av en förändring av rörlig ränta, i vilket fall en reviderad diskonteringsränta används).
- ▶ Ett leasingavtal ändras och leasingändringen redovisas inte som ett separat leasingavtal. I detta fall omvärderas leaseingskulden baserat på leasingperioden i det modifierade leasingavtalet genom att diskontera de reviderade leasingbetalningarna med en reviderad diskonteringsränta den dag ändringen träder i kraft.

Koncernen har inte gjort några sådana justeringar under de redovisade perioderna.

Nyttjanderättstillgångarna innefattar den initiala värderingen av motsvarande leaseingskuld, leasingbetalningar som gjorts på eller före startdagen, minus eventuella erhållna leasingincitament och initiala direkta kostnader. De värderas därefter till anskaffningsvärde minus ackumulerade av- och nedskrivningar.

När koncernen har en förpliktelse för kostnader för att demontera och ta bort en leasad tillgång, återställa platsen där den finns eller återställa den underliggande tillgången till det skick som fastställs i villkoren för leasingavtalet, redovisas och reserveras en avsättning enligt IAS 37. Om kostnaderna hänför sig till en nyttjanderättstillgång ingår kostnaderna i den relaterade nyttjanderättstillgången, om inte kostnaderna uppstår för att producera lager.

Nyttjanderättstillgångar skrivs av under det som är kortast av leasingperioden eller den underliggande tillgångens nyttjandeperiod. Om ett leasingavtal överförs äganderätten till den underliggande tillgången eller om kostnaden för nyttjanderättstillgången avspeglar att koncernen förväntar sig att utnyttja en köpoption, skrivs den relaterade nyttjanderättstillgången av över den underliggande tillgångens nyttjandeperiod. Avskrivningen börjar på leasingavtalets startdatum.

Nyttjanderättstillgångarna redovisas som en separat post i koncernens rapport över finansiell ställning.

Koncernen tillämpar IAS 36 för att avgöra om en nyttjanderättstillgång är i behov av nedskrivning och redovisar eventuell identifierad nedskrivning enligt beskrivningen i policyn för materiella anläggningstillgångar.

Rörliga hyror som inte är beroende av index eller ränta ingår inte i värderingen av leaseingskulden och nyttjanderättstillgången. De relaterade betalningarna redovisas som en kostnad under den period då händelsen eller tillståndet som utlöser betalningarna inträffar och ingår i posten "Övriga kostnader" i resultaträkningen (se not 20).

Som en praktisk lösning tillåter IFRS 16 en leasetagare att inte separera icke-leasingkomponenter, utan istället redovisa eventuella leasingavtal och tillhörande icke-leasingkomponenter som en enda leasingkomponent. Koncernen har inte utnyttjat den här praktiska lösningen. För avtal som innehåller en leasingkomponent och en eller flera ytterligare leasing- eller icke-leasingkomponenter, fördelar koncernen betalningen i avtalet till varje leasingkomponent på grundval av det relativa fristående priset på leasingkomponenten och det sammanlagda fristående priset på icke-leasingkomponenter.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Kortfristiga ersättningar till anställda

Skulder för löner, inklusive icke-monetära förmåner, årlig semester och ackumulerande sjukfrånvaro som förväntas regleras helt inom 12 månader efter utgången av den period då de anställda utför den relaterade tjänsten redovisas avseende anställdas tjänster fram till rapportperiodens slut och värderas till de belopp som förväntas betalas när förpliktelse regleras. Förpliktelse redovisas som förpliktelse avseende kortfristiga ersättningar till anställda i balansräkningen. Om kostnaderna för ersättningar till anställda är direkt hänförliga till att en tillgång ställs i det skick och på den plats som är nödvändig för att den ska fungera balanseras dessa kostnader.

Löneskatter och pensionsavgifter

I enlighet med rysk lag gör koncernbolagen inbetalningar till statliga pensions-, socialförsäkrings-, sjukförsäkrings- och arbetslöshetsfonder till den lagstadgade andelen på 30 % baserat på bruttolönebetalningar till varje anställd som inte

överstiger ett visst belopp. För ersättning som överstiger det fastställda beloppet sjunker andelen till 15,1 %. Koncernens inbetalningar till Rysslands statliga pensionsfonder redovisas i koncernens resultaträkning under den period de avser.

Ersättningar efter avslutad anställning

Koncernen har ingen rättslig eller informell förpliktelse att göra pensionsutbetalningar eller betalningar av liknande förmåner utöver den enhetliga sociala skatt som utgörs av betalningarna till de lagstadgade avgiftsbestämda pensionssystemen i Ryssland. I Sverige betalar koncernen avgiftsbestämda pensioner för en anställd.

Skulden eller tillgången som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen vid rapportperiodens slut minus förvaltningsstillgångarnas verkliga värde. Den förmånsbestämda förpliktelsen beräknas årligen med den så kallade projected unit credit-metoden.

Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen bestäms genom att diskontera de beräknade framtida kassaflödena med hjälp av räntesatser för högkvalitativa företagsobligationer som är denominerade i den valuta i vilken förmånerna kommer att betalas ut och som har villkor som liknar villkoren i den relaterade förpliktelsen. I länder där det inte finns någon fungerande marknad för sådana obligationer används marknadsräntorna på statsobligationer.

Räntenettet beräknas genom att diskonteringsräntan tillämpas på nettosaldo för den förmånsbestämda förpliktelsen och förvaltningsstillgångarnas verkliga värde. Denna kostnad ingår i kostnaderna för ersättningar till anställda i koncernens resultaträkning.

Övriga ersättningar efter avslutad anställning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av koncernen och den anställda accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när koncernen bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter balansdagen diskonteras till nuvärde.

INKOMSTSKATT

Aktuell inkomstskatt

Periodens skattekostnad eller skatteavdrag är den skatt som ska betalas på den aktuella periodens skattepliktiga inkomst, baserat på tillämplig inkomstskattesats i respektive jurisdiktion. Skattepliktig inkomst skiljer sig från "resultat före skatt" som redovisas i koncernens rapport över totalresultat på grund av intäcks- eller kostnadsposter som är skattepliktiga eller avdragsgilla andra år och poster som aldrig är skattepliktiga eller avdragsgilla.

Koncernens aktuella skatt beräknas med hjälp av skattesatser som har fastställts eller har fastställts vid rapportperiodens slut i de länder där bolaget och dess dotterbolag verkar och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet positioner som tas i skattedeklarationer med avseende på situationer där tillämplig skattereglering är föremål för tolkningar. Där så är lämpligt gör ledningen avsättningar utifrån belopp som förväntas betalas till skattemyndigheterna.

Uppskjuten inkomstskatt

Uppskjuten inkomstskatt redovisas enligt balansräkningsansatsen på temporära skillnader på balansdagen mellan skattemässiga värden på tillgångar och skulder och deras redovisade värden som används för finansiella rapporteringsändamål.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader, med undantag för följande:

- ▶ Uppskjuten inkomstskatteskuld som uppstår från den initiala redovisningen av goodwill eller av en tillgång eller skuld i en transaktion som inte är ett rörelseförvärv och vid tidpunkten för transaktionen varken påverkar den redovisade vinsten eller det skattepliktiga resultatet.
- ▶ Skattepliktiga temporära skillnader som avser investeringar i dotterbolag och intresseföretag där tidpunkten för återföringen av de temporära skillnaderna kan kontrolleras och det är troligt att de temporära skillnaderna inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

Uppskjutna skattefordringar redovisas för alla avdragsgilla temporära skillnader, balanserade oanvända skattelättnader och outnyttjade skattemässiga underskott, i den mån det är troligt att det kommer att uppstå en skattepliktig vinst mot vilken avdragsgilla temporära skillnader samt balanserade outnyttjade skattelättnader och skattemässiga underskott kan användas, förutom i dessa fall:

- ▶ Uppskjuten skattefordran som avser den avdragsgilla temporära skillnaden och som härrör från den initiala redovisningen av en tillgång eller skuld i en transaktion som inte är ett rörelseförvärv och vid tidpunkten för transaktionen varken påverkar den redovisade vinsten eller det skattepliktiga resultatet.

- ▶ Vid avdragsgilla temporära skillnader i samband med investeringar i dotterbolag och intresseföretag redovisas uppskjuten skattefordran endast om det är sannolikt att de temporära skillnaderna kommer att återföras inom överskådlig framtid och det kommer att uppstå en skattepliktig vinst mot vilken de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Det bokförda värdet på uppskjutna skattefordringar granskas vid varje balansdag och minskas om det inte längre är sannolikt att det kommer att finnas en tillräcklig skattepliktig vinst för att hela eller delar av den uppskjutna skattefordran ska kunna utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar som inte tidigare redovisats omvärderas vid varje balansdag och redovisas om det har blivit sannolikt att framtida skattepliktig vinst gör att den balanserade skattefordran kan återvinnas.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder värderas till de skattesatser som förväntas gälla det år då tillgången realiserar eller skulden regleras, baserat på skattesatser (och skattelagstiftning) som har antagits eller i praktiken beslutade på balansdagen.

Uppskjuten inkomstskatt avseende poster som redovisas direkt mot eget kapital redovisas i eget kapital och inte i rapporten över totalresultat.

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder kvittas om det finns en laglig verkställbar rätt att kvitta aktuella skattefordringar mot aktuella skatteskulder och de uppskjutna inkomstskatterna hänför sig till samma skattepliktiga enhet och samma skattemyndighet.

SKATT PÅ MINERALUTVINNING

Skatt på mineralutvinning fastställs i den ryska skattelagstiftningen. En mineralutvinningsskatt läggs på den kemiska guld- och silverkomponenten netto av de extraherade guld- och silverfyndigheterna utifrån faktiska försäljningspriser för guld och silver minus kostnaden för att raffinera och leverera raffinerat guld och silver till den slutliga kunden. Beloppet för mineralutvinningsskatten som uppkommit för perioden redovisas som kostnad för lager och försäljning.

PROSPEKTERINGS- OCH UTVÄRDERINGSTILLGÅNGAR

Prospekterings- och utvärderingstillgångar är balanserade utgifter för koncernen i samband med prospektering och utvärdering av guld- och silverresurser, exempelvis:

- ▶ Förvärv av rättigheter att prospektera potentiellt mineraliserade områden.
- ▶ Topografiska, geologiska, geokemiska och geofysiska studier.
- ▶ Prospekteringsborrning.
- ▶ Dikning.
- ▶ Provtagning.
- ▶ Aktiviteter i samband med utvärdering av om guldresursutvinningen är tekniskt genomförbar och kommersiellt livskraftig.

Prospekterings- och utvärderingskostnader balanseras när prospekterings- och utvärderingsaktiviteterna inte har nått ett stadium som möjliggör en rimlig bedömning av förekomsten av kommersiellt utvinningsbara guld- och silverresurser. När den tekniska genomförbarheten och kommersiella lönsamheten för att utvinna en guld- och silverresurs är påvisbar och ett beslut har fattats om att utveckla gruvan, omklassificeras balanserade prospekterings- och utvärderingstillgångar till utvecklingskostnader för gruvan.

Nedskrivning av prospekterings- och utvärderingstillgångar

Behovet av nedskrivning av prospekterings- och utvärderingstillgångar prövas när fakta och omständigheter tyder på att det bokförda värdet på en prospekterings- och utvärderingstillgång kan överstiga återvinningsvärdet. Bland annat indikerar följande fakta och omständigheter att prospekterings- och utvärderingstillgångar måste prövas för nedskrivning:

- ▶ Löptiden för prospekteringslicens i det specifika området har löpt ut under rapportperioden eller kommer att löpa ut inom en snar framtid och förväntas inte förnyas.
- ▶ Väsentliga utgifter för ytterligare prospektering och utvärdering av guldresurser inom det specifika området är varken budgeterade eller planerade.
- ▶ Prospektering och utvärdering av guldresurser i det specifika området har inte lett till upptäckt av kommersiellt lönsamma mängder guldresurser och beslut har fattats att avbryta aktiviteterna i det specifika området.
- ▶ Det finns tillräckliga uppgifter som visar att även om en utveckling inom det specifika området sannolikt kommer att ske, är det inte sannolikt att det bokförda värdet på prospekterings- och utvärderingstillgången kan återvinnas i sin helhet genom lyckad utveckling eller försäljning.

I syfte att pröva nedskrivningsbehovet på prospekterings- och utvärderingstillgångar allokeras tillgångarna till kassagenererande enheter, vilket är prospekteringslicensområdet.

Eventuell nedskrivning redovisas som kostnad i enlighet med policyn för nedskrivning av materiella tillgångar.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Gruvutvecklingskostnader

Gruvutvecklingskostnader omfattar belopp relaterade till ny gruvutveckling och inkluderar kostnader direkt relaterade till gruvutvecklingsprojekt såsom förvärv och utveckling av gruvfastigheter, förproduktionskostnader, byggande av bearbetningsanläggningar och gruvinfrastruktur, avskrivningar på utrustning som används vid utvecklingen, gruvdrifts- och prospekteringslicenser samt nuvärdet av framtida kostnader för nedläggning, återställning och avveckling av gruvor. Gruvutvecklingskostnader klassificeras om till "Gruvtillgångar" i slutet av driftsättningsfasen, när gruvan kan fungera på det sätt som ledningen avser. Gruvutvecklingskostnader skrivs inte av innan relaterade gruvtillgångar tas i drift.

Gruvtillgångar

Gruvtillgångar värderas till anskaffningsvärde minus ackumulerade av- och nedskrivningar.

Gruvtillgångar inkluderar kostnaden för att förvärva och utveckla gruvfastigheter, förproduktionsutgifter och gruvinfrastruktur, bearbetningsanläggningar, gruv- och prospekteringslicenser och nuvärdet av framtida kostnader för nedläggning, återställning och avveckling av gruvor.

Utgifter för större underhåll eller reparationer omfattar kostnaden för ersättningsstillgångar eller delar av tillgångar och översynskostnader. Om en tillgång eller del av en tillgång som skrivits ned separat och nu skrivs av ersätts och det är troligt att framtida ekonomiska fördelar förknippade med posten kommer att tillföras koncernen under en längre livslängd aktiveras utgifterna.

Om en del av tillgången inte betraktades separat som en komponent, används nyanskaffningsvärdet för att uppskatta det bokförda värdet på de ersatta tillgångarna som omedelbart skrivs av. Alla andra löpande underhållskostnader kostnadsförs när de uppkommer.

Gruvtillgångar, utom de som är relaterade till alluvial guldverksamhet, där ekonomiska fördelar konsumeras efter ett mönster som är kopplat till produktionsnivån uttöms med en produktionsenhetsmetod baserad på volymen malmreserver.

Vissa materiella anläggningstillgångar inom gruvtillgångar skrivs av baserat på beräknad nyttjandeperiod, om den är kortare än kvarvarande livslängd för gruvan eller om anläggningstillgångarna kan flyttas till en annan plats när gruvan har stängts.

Gruvtillgångar relaterade till alluvial guldverksamhet skrivs av linjärt baserat på beräknad nyttjandeperiod.

Tillgångar som inte avser gruvidrift

Tillgångar som inte avser gruvidrift värderas till anskaffningsvärde minus ackumulerade av- och nedskrivningar. Gruvtillgångar som inte avser gruvidrift skrivs av linjärt baserat på beräknad nyttjandeperiod.

Avskrivningar

Materiella anläggningstillgångar skrivs av med en produktionsenhetsmetod baserad på malmreservernas volym enligt beskrivningen ovan eller linjärt baserat på beräknad nyttjandeperiod.

Tillgångarnas restvärden, nyttjandeperioder och avskrivningsmetoder granskas vid varje rapportperiod och justeras framåt vid behov. Förändringar i beräknade restvärden eller nyttjandeperioder redovisas framåt.

De huvudsakliga perioderna över vilka tillgångarna skrivs av är följande:

| | |
|-----------------------------|--------|
| Kontorsbyggnad i Khabarovsk | 31 år |
| Maskiner och inventarier | 2-9 år |
| Övrigt | 1-9 år |

Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar

Ledningen undersöker om något nedskrivningsbehov föreligger av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar med begränsad livslängd när det finns indikationer på att det bokförda värdet kanske inte är återvinningsbart. Om det finns någon sådana indikation jämförs tillgångens bokförda värde med tillgångens beräknade återvinningsvärde för att bestämma omfattningen av nedskrivningen (om någon). Om det inte går att uppskatta återvinningsvärdet för en enskild tillgång uppskattar koncernen återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet som tillgången tillhör.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader eller nyttjandevärde. Om en tillgångs (eller kassagenererande enhets) återvinningsvärde uppskattas vara mindre än det bokförda värdet, minskas tillgångens (eller den kassagenererande enhetens) bokförda värde till dess återvinningsvärde. Nedskrivningen redovisas omedelbart i koncernens rapport över totalresultat.

Om en nedskrivning sedan återförs ökar tillgångens (eller den kassagenererande enhetens) bokförda värde till den reviderade uppskattningen av återvinningsvärdet, men endast om det ökade bokförda värdet inte överstiger det ursprungliga bokförda värdet som skulle ha fastställts om ingen nedskrivning hade redovisats under tidigare perioder.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när ett koncernbolag blir part i instrumentens avtalsenliga bestämmelser.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder värderas initialt till verkligt värde. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärv eller emission av finansiella tillgångar och finansiella skulder (andra än finansiella tillgångar och finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen) läggs till eller dras av från det verkliga värdet på de finansiella tillgångarna eller finansiella skulderna, i förekommande fall, vid första redovisningstillfället. Transaktionskostnader direkt hänförliga till förvärv av finansiella tillgångar eller finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen redovisas omedelbart i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar klassificeras i finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, verkligt värde via övrigt totalresultat och upplupet anskaffningsvärde. Koncernen bestämmer klassificeringen vid första redovisningstillfället.

Finansiella tillgångar klassificeras som finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde om följande två villkor är uppfyllda:

- ▶ Tillgången hålls inom en affärsmodell vars mål är att hålla tillgångar för att samla in avtalsenliga kassaflöden.
- ▶ De avtalsmässiga villkoren för den finansiella tillgången ger på specifika datum upphov till kassaflöden som enbart är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

I annat fall klassificeras de som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde.

Koncernen har inga finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (nedan kallade FVTOCI) som hålls inom en affärsmodell vars mål uppnås både genom att samla in avtalsenliga kassaflöden och sälja finansiella tillgångar, och som har avtalsmässiga villkor som på specifika datum ger upphov till kassaflöden som enbart är betalningar av kapital och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

Efter första redovisningstillfället värderas finansiella tillgångar baserat på klassificeringen enligt följande:

- ▶ Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.
- ▶ Andra finansiella tillgångar än de som värderas till upplupet anskaffningsvärde värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Koncernens finansiella tillgångar inkluderar likvida medel, kundfordringar och övriga fordringar samt emitterade lån. Alla avistaköp eller avistaförsäljningar av finansiella tillgångar redovisas och tas bort på affärsdagen. Avistaköp eller avistaförsäljningar är köp eller försäljning av finansiella tillgångar som kräver leverans av tillgångar inom den tidsram som fastställs genom reglering eller sedvänja på marknaden.

Lån och fordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Lån och fordringar (inklusive kundfordringar och andra fordringar, kassa och bank) värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden minus eventuella nedskrivningar.

Räntetäckter redovisas med tillämpning av effektiv ränta, förutom kortfristiga fordringar när effekten av diskontering är avsevärlig.

Nedskrivning och borttagande av finansiella tillgångar

I enlighet med IFRS 9 bedömer koncernen de framtida förväntade kreditförluster som är kopplade till tillgångar som är redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen redovisar en kreditreserv för sådana förväntade kreditförluster vid varje rapporteringsdatum.

Koncernen redovisar alltid förväntade kreditförluster (expected credit losses, ECL) under kundfordringarnas och övriga fordringars livslängd (förenklingsregeln i IFRS 9) och uppdaterar denna förväntan vid varje balansdag för att återspegla förändringar i kreditrisk efter första redovisningstillfället av respektive finansiellt instrument.

De förväntade kreditförlusterna på dessa finansiella tillgångar beräknas med hjälp av en förlustmatris baserad på koncernens historiska kreditförluster, justerat för faktorer som är specifika för gäldenärerna, allmänna ekonomiska förhållanden och en bedömning av såväl den nuvarande som den prognostiserade riktningen för villkoren på balansdagen, inklusive pengarnas tidsvärde i förekommande fall.

För alla övriga finansiella instrument redovisar koncernen livslängden för förväntade kreditförluster om kreditrisken har ökat väsentligt sedan första redovisningstillfället. Om kreditrisken på det finansiella instrumentet däremot inte har ökat väsentligt sedan första redovisningstillfället, värderar koncernen förlustavdraget för det finansiella instrumentet till ett belopp motsvarande förväntade kreditförluster under 12 månader. Bedömningen av om huruvida förväntade kreditförluster under livslängden ska redovisas baseras på väsentligt ökad sannolikhet eller risk för

fallissemang efter första redovisningstillfället i stället för på belägg för att en finansiell tillgång skrivs ner på balansdagen eller faktiskt fallissemang.

Förväntade kreditförluster under livslängden är de förväntade kreditförluster som kommer att uppstå till följd av alla möjliga fallissemang under ett finansiellt instruments förväntade livslängd. Förväntade kreditförluster under 12 månader är däremot den del av förväntade kreditförluster under livslängden som förväntas bota på fallissemang för ett finansiellt instrument som är möjliga inom 12 månader efter balansdagen. Förväntade kreditförluster redovisas i koncernens resultaträkning under finansiella kostnader.

Koncernen tar bort en finansiell tillgång när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödet från tillgången upphör, eller när den överför den finansiella tillgången och i huvudsak alla risker och fördelar av ägandet till tillgången till en annan part. När en finansiell tillgång tas bort i sin helhet redovisas skillnaden mellan tillgångens bokförda värde och summan av mottagen och erhållen ersättning och den ackumulerade vinsten eller förlusten som redovisats i övrigt totalresultat och ackumulerats i eget kapital i resultaträkningen.

Finansiella skulder

Alla finansiella skulder värderas till verkligt värde vid första redovisningstillfället. Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde värderas dock till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader som är direkt hänförliga till de finansiella skulderna.

Finansiella skulder värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden, med undantag för derivat värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Koncernen bestämmer klassificeringen vid första redovisningstillfället.

Efter första redovisningstillfället värderas finansiella skulder baserat på klassificeringen enligt följande:

- ▶ Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Periodiseringar enligt effektivräntemetoden och vinster eller förluster när en post tas bort redovisas som vinst eller förlust i koncernens resultaträkning.
- ▶ Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen inkluderar finansiella skulder som innehas för handel och finansiella skulder identifierade som värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället. Nettovinsten eller nettoförlusten som redovisas i koncernens resultaträkning innehåller eventuell ränta som betalats på den finansiella skulden och ingår i vinsten/(förlusten) på derivatinstrument och investeringar, netto.

Koncernens finansiella skulder inkluderar lån och låneskulder samt leverantörsskulder och övriga skulder. Finansiella skulder redovisas initialt till verkligt värde plus vid lån och låneskulder, direkt hänförliga transaktionskostnader.

Eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och inlösenbelopp redovisas i resultaträkningen under låneperioden enligt effektivräntemetoden. Lån och låneskulder klassificeras som kortfristiga skulder såvida inte koncernen har ovillkorlig rätt att skjuta upp regleringen av skulden i minst 12 månader efter rapportperioden.

Lån och låneskulder samt leverantörsskulder och övriga skulder värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

Leverantörsskulder och övriga skulder är skulder för varor och tjänster som tillhandahålls koncernen före räkenskapsårets slut och som är obetalda. Kortfristiga skulder och övriga skulder redovisas som kortfristiga skulder om inte betalning förfaller inom 12 månader efter rapportperioden.

Koncernen bokar bort finansiella skulder när, och endast när, koncernens förpliktelser fullgörs, annulleras eller har löpt ut. Skillnaden mellan det bokförda värdet på den bortbokade finansiella skulden och den erlagda ersättningen, inklusive eventuella överförda icke-kontanta tillgångar eller övertagna skulder som ska betalas, redovisas i resultaträkningen som övriga intäkter eller finansiella kostnader.

Derivat och säkringsverksamhet

Derivat redovisas initialt till verkligt värde den dagen ett derivatavtal ingås och omvärderas därefter till verkligt värde vid slutet av varje rapportperiod. Redovisningen av efterföljande förändringar i verkligt värde beror på om derivatet är identifierat som säkringsinstrument och, i så fall, karaktären på den post som säkras. Koncernen identifierar vissa derivat som säkringar av en viss risk kopplad till kassaflöden för redovisade tillgångar och skulder samt mycket sannolika prognostiserade transaktioner (kassaflödessäkringar).

Vid ingången av säkringsförhållandet dokumenterar koncernen det ekonomiska förhållandet mellan säkringsinstrumentet och säkrade poster, bland annat huruvida förändringar i säkringsinstrumentens kassaflöden förväntas motverka förändringar i kassaflöden för säkrade poster. Koncernen dokumenterar sitt riskhanteringsmål och sin strategi för säkringstransaktioner.

Det totala verkliga värdet på ett säkringsderivat klassificeras som en anlägg-

ningstillgång eller långfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid är mer än 12 månader. Den klassificeras som en omsättningstillgång eller kortfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid är mindre än 12 månader. Handelsderivat klassificeras som en omsättningstillgång eller kortfristig skuld.

Kassaflödessäkringar kvalificerade för säkringsredovisning

Den effektiva delen av förändringar i verkligt värde för derivat som är identifierade och kvalificeras som kassaflödessäkringar redovisas i kassaflödessäkringsreserven inom eget kapital. Vinsten eller förlusten hänförlig till den ineffektiva delen redovisas omedelbart i resultaträkningen under övriga vinster/(förluster).

Om optionskontrakt används för att säkra prognostiserade transaktioner, identifierar koncernen endast det aktuella värdet på optionerna som säkringsinstrument.

Vinster eller förluster hänförliga till den effektiva delen av förändringen av optionernas aktuella värde redovisas i kassaflödessäkringsreserven inom eget kapital. Förändringar i optionernas tidsvärde som avser den säkrade posten ("justerat tidsvärde") redovisas i övrigt totalresultat under kostnader för säkringsreserven inom eget kapital.

Om terminskontrakt används för att säkra prognostiserade transaktioner, identifierar koncernen vanligtvis endast förändringen av det verkliga värdet på det terminskontraktet som avser spotkomponenten som säkringsinstrument. Vinster eller förluster hänförliga till den effektiva delen av förändringen av spotkomponenten i terminskontraktet redovisas i kassaflödessäkringsreserven inom eget kapital. Förändringar i terminsdelen av kontraktet som avser den säkrade posten ("justerat terminsdel") redovisas i övrigt totalresultat under kostnader för säkringsreserven inom eget kapital. I vissa fall kan företaget identifiera hela förändringen i verkligt värde på terminskontraktet (inklusive terminspunkter) som säkringsinstrument. Vinster eller förluster hänförliga till den effektiva delen av förändringen av verkligt värde på hela terminskontraktet redovisas då i kassaflödessäkringsreserven inom eget kapital.

Belopp ackumulerade i eget kapital omklassificeras i de perioder då den säkrade posten påverkar resultatet.

När ett säkringsinstrument löper ut, eller säljs eller avslutas, eller när en säkring inte längre uppfyller kriterierna för säkringsredovisning, förblir eventuell kumulativ uppskjuten vinst eller förlust och uppskjutna kostnader för säkring i eget kapital vid den tiden i eget kapital, tills den prognostiserade transaktionen inträffar, vilket resulterar i redovisning av en icke-finansiell tillgång som lager. När den prognostiserade transaktionen inte längre förväntas inträffa omklassificeras omedelbart den kumulativa vinsten eller förlusten och uppskjutna kostnader för säkringen som redovisats i eget kapital till resultaträkningen.

Säkringseffektivitet

Säkringseffektivitet bestäms vid början av säkringsförhållandet och genom regelbundna framtida effektivitetsbedömningar för att säkerställa att det finns en ekonomisk relation mellan den säkrade posten och säkringsinstrumentet.

Koncernen ingår säkringsrelationer där de viktigaste villkoren för säkringsinstrumentet exakt överensstämmer med villkoren för den säkrade posten. Koncernen gör en kvalitativ bedömning av effektiviteten. Om förändrade omständigheter påverkar villkoren för den säkrade posten så att de viktigaste villkoren inte längre exakt överensstämmer med de viktigaste villkoren för säkringsinstrumentet, använder koncernen den hypotetiska derivatmetoden för att bedöma effektiviteten.

Under 2020 fanns ingen redovisad ineffektivitet.

Derivat som inte är kvalificerade för säkringsredovisning

Vissa derivatinstrument är inte kvalificerade för säkringsredovisning. Förändringar i verkligt värde för derivatinstrument som inte uppfyller kraven för säkringsredovisning redovisas omedelbart i resultaträkningen och ingår i övriga vinster/(förluster).

Koncernen ingår råvaruterminer och optionskontrakt för att hantera exponeringen för marknadsrisk. Råvaruterminer omvärderas till verkligt värde vid slutet av varje rapportperiod. Den resulterande vinsten eller förlusten redovisas i resultaträkningen.

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel i rapporten över finansiell ställning består av kassa och bank samt kortfristiga insättningar med löptider kortare än tre månader.

VARULAGER

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs utifrån vägda genomsnittspriser. Kostnaden för färdiga varor och pågående arbete omfattar råvaror, direkt arbetskraft, övriga direkta kostnader och tillhörande produktionskostnader (baserat på normal driftskapacitet) men inte lånekostnader. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset under ordinarie verksamhet minus kostnader för färdigställande och försäljningskostnader.

Guld till hands värderas enligt en genomsnittlig total produktionskostnadsmetod. Guld under bearbetning värderas till genomsnittlig total produktionskostnad i det aktuella produktionsstadiet.

Material och tillsatsmaterial består av förbrukningsvaror och värderas till det vägda genomsnittet med avdrag för föråldrade varor och inkluderar utgifter som uppkommit för att förvärva varulager och föra dem till deras befintliga plats och skick. En regelbunden granskning görs för att bestämma omfattningen på eventuellt avdrag för inkurans. Inga avdrag har gjorts för föråldring av bränsle som mycket likvid tillgång.

UPPSKJUTNA KOSTNADER FÖR AVRYMNING

Uppskjutna kostnader för avrymning vid dagbrott

Som en del av gruvverksamheten ådrar sig bolaget kostnader för avrymning (bortforsling av avfall) både under utvecklingsfasen och produktionsfasen. Kostnader för avrymning som uppkommit under gruvans utvecklingsfas, innan produktionsfasen påbörjas (utvecklingsavrymning), aktiveras som en del av kostnaden för att anlägga gruvan och skrivs därefter av över nyttjandeperioden enligt produktionshetsytemetoden. Aktiveringen av kostnaden för avrymningsutveckling upphör när gruvan/komponenten tas i drift och är redo att användas enligt ledningens avsikt.

Avrymningskostnader som uppkommit under produktionsfasen anses generellt ha två fördelar: antingen produktion av lager eller bättre tillgång till malmen som ska brytas i framtiden. Om fördelarna realiserar i form av lager som producerats under perioden redovisas produktionsavrymningskostnaden som en del av kostnaden för att producera lagret. Om fördelarna realiserar i form av förbättrad tillgång till malm som ska brytas i framtiden redovisas kostnaderna som en anläggningstillgång, kallad avrymningsaktivitetstillgång, om följande kriterier är uppfyllda:

- ▶ Framtida ekonomiska fördelar (förbättrad tillgång till malmkroppen) är troliga.
- ▶ Komponenten i malmkroppen för vilken åtkomsten kommer att förbättras kan identifieras korrekt.
- ▶ Kostnaderna för att förbättra åtkomsten kan värderas på ett tillförlitligt sätt.

Om inte alla kriterier uppfylls belastas produktionsavrymningskostnaderna resultaträkningen som rörelsekostnader när de uppstår.

Avrymningsaktivitetstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket är ackumuleringen av kostnader som är direkt hänförliga till utförandet av avrymningsaktiviteten som förbättrar tillgången till den identifierade malmkomponenten plus en allokering av direkt hänförliga allmänna kostnader. Avrymningsaktivitetstillgången avskrivs därefter enligt produktionshetsytemetoden under livslängden för den identifierade komponenten i malmkroppen. Ekonomiskt återvinningsbara reserver, som består av bevisade och sannolika reserver, används för att bestämma den förväntade nyttjandeperioden för den identifierade komponenten i malmkroppen.

Om kostnaderna för producerat lager och avrymningsaktivitetstillgången inte kan identifieras separat, används ett relevant produktionsmått för att fördela produktionsavrymningskostnaden mellan det producerade lagret och avrymningsaktivitetstillgången. Detta produktionsmått beräknas för den identifierade komponenten i malmkroppen och används som riktmärke för att identifiera i vilken utsträckning den ytterligare aktiviteten för att skapa en framtida fördel har ägt rum. Bolaget använder den förväntade volymen extraererat avfall jämfört med den faktiska volymen för en given volym malmproduktion för varje komponent.

Avrymningsaktivitetstillgången redovisas som en förbättring av en befintlig tillgång, nämligen gruvan. Den utgör en del av den totala investeringen i de relevanta kassagenererande enheter som prövas för nedskrivningsbehov om händelser eller ändrade omständigheter indikerar att det bokförda värdet kanske inte är återvinningsbart.

Uppskjutna kostnader för avrymning vid vaskavlagringar

Avrymningskostnader vid vaskavlagringar som uppstår efter att produktionen upphört, vanligtvis under perioden från september–oktober till april–maj (på grund av låga temperaturer), uppskjuts i sin helhet eftersom de avser produktion som kommer att äga rum senare (vanligtvis mellan maj och september).

Uppskjutna avrymningskostnader som ger tillgång till reserver från vilka produktionen förväntas påbörjas inom 12 månader efter balansdagen klassificeras som omsättningstillgångar. Uppskjutna avrymningskostnader som avser reserver från vilka produktionen inte kommer att påbörjas inom 12 månader efter balansdagen klassificeras som anläggningstillgångar.

LÅNEKOSTNADER

Allmänna och specifika lånekostnader som är direkt hänförliga till förvärv, konstruktion eller produktion av en kvalificerad tillgång aktiveras under den tidsperiod som krävs för att slutföra och förbereda tillgången för dess avsedda användning eller försäljning. Kvalificerade tillgångar är tillgångar som det tar lång tid att färdigställa för avsedd användning eller försäljning.

Investeringsintäkter från en tillfällig investering i specifika lån, i avvaktan på att investeringen i tillgången görs, dras av från de lånekostnader som kan aktiveras.

Övriga lånekostnader kostnadsförs under den period de uppkommer.

AVSÄTTNINGAR

Allmänt

Avsättningar redovisas när koncernen har en nuvarande förpliktelse (rättslig eller informell) till följd av en tidigare händelse, och det är troligt att ett utflöde av resurser som innefattar ekonomiska fördelar kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning kan göras av skyldigheten. Avsättningar redovisas inte för framtida rörelseföruster.

Avsättning för återställandekostnader

Koncernen redovisar nuvärdet av uppskattade kostnader för rättsliga och informella förpliktelser att återställa verksamhetsrelaterade platser under den period då förpliktelserna uppkommer. Återställningsarbetet kan bland annat omfatta nedmontering och avlägsnande av strukturer, återställning av gruvor och gruvdammar, demontering av drifanläggningar, stängning av anläggningar och avfallsområden samt återställande, röjning och förnyelse av vegetationen i de aktuella områdena.

Förpliktelsen uppstår vanligtvis när tillgången installeras eller marken/miljön störs på produktionsplatsen. När förpliktelsen redovisas initialt aktiveras nuvärdet av den beräknade kostnaden genom att det bokförda värdet på relaterade gruvtillgångar ökas till nivån före produktionen av den relaterade malmen. Över tid ökar den diskonterade förpliktelsen med det förändrade nuvärdet baserat på diskonteringsräntor som återspeglar aktuella marknadsbedömningar och de risker som är specifika för förpliktelsen. Den periodiska förändringen av nuvärdet redovisas i rapporten över totalresultatet som en finansiell kostnad. Ytterligare störningar eller förändringar av återställningskostnader redovisas som tillägg eller belastningar på motsvarande tillgångar och återställningsförpliktelser när de inträffar. För stängda anläggningar redovisas förändringar av uppskattade kostnader omedelbart i rapporten över totalresultatet. Återställningskostnader till följd av produktionsverksamhet ingår i varulagrets anskaffningsvärde.

AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

Teckningsoptionsprogram

Kopy Goldfields AB har vid bokslutsdagen tre utestående teckningsoptionsprogram. Samtliga teckningsoptioner har givits ut till ett marknadsmässigt värde fastställt av en oberoende extern rådgivare och beroende på den anställdas hemvist och rådande skattesituation har teckningsoptionerna emitterats antingen vederlagsfritt eller till marknadspris genom kontant betalning. I de fall då kontant betalning har erlagts redovisas motsvarande belopp som en ökning i eget kapital. I de fall då teckningsoptionerna emitterats vederlagsfritt redovisas värdet av optionerna vid tilldelningstillfället som en personalkostnad med en motsvarande ökning i eget kapital.

Personaloptionsprogram

Verkligt värde på den tjänstgöring som berättigar anställda till tilldelning av optioner genom personaloptionsprogrammet redovisas som en personalkostnad i resultaträkningen med en motsvarande ökning i eget kapital. Det totala beloppet att kostnadsföra baseras på det verkliga värdet på de optioner som tilldelas. Det förekommer inga intjänandevillkor varvid den totala kostnaden redovisas direkt i resultaträkningen. De sociala avgifter som uppkommer på tilldelningen av personaloptioner betraktas som en integrerad del av tilldelningen, och kostnaden behandlas som en kontantreglerad aktierelaterad ersättning, dvs. en skuld och en personalkostnad.

EGET KAPITAL

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Tillkommande kostnader direkt hänförliga till emissionen av nya aktier eller optioner redovisas i eget kapital som avdrag, netto efter skatt, från intäkterna.

RESULTAT PER AKTIE

Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat (totalt, från kvarvarande respektive från avvecklade verksamheter) i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året och exklusive egna aktier.

Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras resultatet och det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av utspädande potentiella stamaktier, vilka under rapporterade perioder utgörs av nyemitterade aktier och optioner. Utspädning från optioner uppstår endast när lösenkursen är lägre än aktiernas marknadsvärde och är större ju större skillnaden är mellan lösenkursen och marknadsvärdet. Konvertiblerna respektive optionerna anses inte vara utspädande om de medför att resultat per aktie från kvarvarande verksamhet skulle bli bättre (större vinst eller mindre förlust) efter utspädning än före utspädning.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

VIKTIGA UPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL

Enligt koncernens redovisningsprinciper ska ledningen göra bedömningar, uppskattningar och antaganden om bokförda värden på tillgångar och skulder som inte framgår av andra källor. Uppskattningarna och tillhörande antaganden baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer som anses vara relevanta. De granskas fortlöpande. Faktiskt utfall kan skilja sig från dessa uppskattningar.

Följande är de viktigaste antagandena om framtiden och andra viktiga källor till uppskattningsosäkerhet vid slutet av rapportperioden, vilka har en betydande risk att orsaka en väsentlig justering av bokförda värden på tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår.

MINERALRESERVER

Mineralreserver används för att beräkna nedskrivning och substansminskning av gruvtillgångar enligt produktionsenhetsmetoden och beräkna framtida kassaflöden för prövning av tillgångarnas nedskrivningsbehov.

Koncernen använder uppskattningar av malmreserver som bedömts i enlighet med de senaste uppgifterna från Australasian Code of Reporting of Exploration Results, Mineral Resources and Ore Reserves (JORC) och interna uppskattningar.

Uppskattning av mineralreserver innebär en viss osäkerhet. Osäkerheten beror främst på mängden tillförlitliga geologiska och tekniska data som är tillgängliga vid tidpunkten för uppskattning och tolkning av dessa uppgifter, vilket också kräver användning av subjektiv bedömning och utveckling av antaganden. Beräkningarna av reserver och relaterade framtida kassaflöden är till sin karaktär osäkra och effekten på koncernens finansiella rapporter för framtida perioder kan bli väsentlig.

Ledningen uppdaterade uppskattningarna av malmreserven enligt JORC den 1 januari 2019. Resultaten av uppdateringen av malmreserven påverkade beräkningar och bedömningar som har gjorts i koncernredovisningen från och med den 1 januari 2019.

NYTTJANDEPERIOD FÖR MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar skrivs av med en produktionsenhetsmetod baserad på malmreservernas volym eller linjärt baserat på beräknad nyttjandeperiod.

Ledningen granskar regelbundet lämpligheten av tillgångarnas nyttjandeperiod. Granskningen baseras på tillgångarnas aktuella skick och den beräknade period under vilken de kommer att ge fortsatt ekonomisk nytta för koncernen.

Koncernen bedömer återstående nyttjandeperiod för materiella anläggningstillgångar åtminstone vid slutet av varje räkenskapsår. Om förväntningarna skiljer sig från tidigare uppskattningar redovisas förändringarna som en förändring i en redovisningsuppskattning i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel. Dessa uppskattningar kan ha en väsentlig inverkan på det bokförda värdet på materiella anläggningstillgångar och på avskrivningar redovisade i rapporten över totalresultat.

NEDSKRIVNING AV MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen beaktar både externa och interna informationskällor vid bedömningen av om det finns indikationer på att de materiella anläggningstillgångar behöver skrivas ned.

Externa informationskällor som koncernen beaktar är bland annat produkternas behov, konkurrenssituation, ekonomisk och juridisk miljö och andra faktorer.

Interna informationskällor som koncernen beaktar är bland annat hur tillgångarna används eller förväntas användas samt faktiska och prognostiserade förväntningar på tillgångarnas ekonomiska utfall.

Koncernen ansåg inte att det fanns några indikationer på nedskrivningsbehov vid slutet av 2020.

NEDSKRIVNING AV PROSPEKTERINGS- OCH UTVÄRDERINGSTILLGÅNGAR

När koncernens redovisningsprinciper för prospekterings- och utvärderingsutgifter tillämpas måste en bedömning göras för att avgöra om det är troligt att tillgången kommer att ge ekonomiska fördelar i framtiden, vilken kan baseras på antaganden om framtida händelser eller omständigheter. Uppskattningar och antaganden kan ändras om ny information blir tillgänglig. Om information blir tillgänglig efter att utgifter har aktiverats, och den tyder på att det är osannolikt utgifterna kan återvinnas, skrivs det aktiverade beloppet ned i resultaträkningen när den nya informationen blir tillgänglig.

Under året som slutade den 31 december 2020 redovisade koncernen en nedskrivning av prospekterings- och utvärderingstillgångar på 956 TUSD, främst relaterat till guldfältet Kurelkanskaya (vaskavlagringen Buor). Under året som slutade den 31 december 2019 redovisade koncernen en nedskrivning av prospekterings- och utvärderingstillgångar på 669 TUSD, främst relaterat till vaskavlagringsområdet vid floden Uchur.

NEDSKRIVNING AV INVESTERINGAR I INTRESSEFÖRETAG

Koncernledningen bedömer det bokförda värdet på sina investeringar i intresseföretag när händelser eller ändrade förhållanden tyder på att det finns indikationer på nedskrivningsbehov. Vid behov prövas hela det bokförda värdet på investeringen för nedskrivning som en enda tillgång genom att dess återvinningsvärde (det högsta av nyttjandevärdet och verkligt värde minus försäljningskostnader) jämförs med det bokförda värdet.

Den 31 december 2020, avseende investeringen i Bodaibo Holding Ltd och LLC Krasny, beaktades en rad indikationer, inklusive den senaste uppskattningen av guldreserver, genomsnittlig huvudhalt på guldet, guldpriisprognos, gruvornas livslängd och framtida investeringar.

Koncernen ansåg inte att det fanns några indikationer på nedskrivningsbehov vid slutet av 2020.

BESKATTNING

Koncernen gör avsättningar, utifrån rimliga uppskattningar, för eventuella konsekvenser av skattemyndigheternas revisioner. Beloppet på dessa avsättningar baseras på olika faktorer såsom erfarenhet av tidigare skatterevisjoner och olika tolkningar som den skattskyldiga enheten och ansvarig skattemyndighet har gjort av skatteregler. Rysk skatte-, valuta- och tullagstiftning är föremål för olika tolkningar.

Ledningen måste göra bedömningar för att fastställa det belopp för uppskjuten skattefordran som kan redovisas, baserat på sannolik tidpunkt och nivå för framtida skattepliktiga vinster och en bedömning av effekten av framtida strategier för skatteplanering. Mer information finns i not 16.

AVSÄTTNING FÖR ÅTERSTÄLLANDEKOSTNADER

Koncernen ser årligen över avsättningen för återställandekostnader. Betydande uppskattningar och antaganden görs för att bestämma avsättningen för återställandekostnader eftersom det finns många faktorer som påverkar den slutgiltiga betalningsskyldigheten. Dessa faktorer inkluderar uppskattningar av omfattningen på och kostnaderna för återställning, tekniska förändringar, regulatoriska förändringar, kostnadsökningar jämfört med inflationstakten, förändringar i diskonteringsräntor och antaganden om tidpunkten för avvecklingsaktiviteterna. Faktiska återställandekostnader beror i slutändan på framtida marknadspriser på det återställningsarbete som måste göras vid gruvorna, vilket kommer att återspegla marknadsförhållandena vid den tidpunkten. Tidpunkten för återställningen kommer dessutom sannolikt att bero på när gruvorna slutar producera till ekonomiskt lönsamma priser. Detta beror i sin tur på framtida guldpriser, som i sig är osäkra. Den här osäkerheten kan leda till att framtida faktiska utgifter skiljer sig från de belopp som nu är avsatta. Avsättningen på balansdagen representerar ledningens bästa uppskattning av nuvärdet av framtida återställandekostnader.

De huvudsakliga antaganden som användes för att uppskatta avsättningar för avveckling var följande:

| | 31 december 2020 | 31 december 2019 |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Diskonteringsränta, % | 4,18–6,62 | 5,21–6,41 |
| Förväntad inflationstakt, % | 3,2–4,5 | 3,8–4,6 |
| Förväntade stängningsdatum | 2021–2032 | 2020–2035 |

VÄRDERING AV LAGER

Pågående arbete, färdiga varor och malmlager redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet eller nettoförsäljningsvärdet. Uppskattningar av nettoförsäljningsvärdet på varulager baseras på de mest tillförlitliga bevis som finns tillgängliga vid tidpunkten för uppskattningarna. Uppskattningarna beaktar priser på spotmetaller på rapportdagen, kostnaden för att slutföra produktionen och sälja produkten.

Koncernen gör också en avsättning för inkuranta och trögrörliga material och reservdelar. Per den 31 december 2020 uppgick avsättningar för inkurant lager och för nettoförsäljningsvärdet till 12 714 TUSD (31 december 2019: 13 986 TUSD), vilket framgår av not 23. Under året som slutade den 31 december 2020 gjorde koncernen en avsättning för nettoförsäljningsvärdet på låghaltigt malmlager på 1 012 TUSD (2019: 2 195 TUSD) som ska bearbetas efter 2021 (not 10).

UPPSKJUTNA KOSTNADER FÖR AVRYMNING

Koncernen skjuter upp kostnader för avrymning som uppstår i guldverksamheten och som avser framtida produktionsvolym. Uppskjutna kostnader för avrymning belastar koncernens rapport över totalresultat i den utsträckning som de uppskjutna avrymningskostnaderna, under efterföljande perioder, avser volymer som har bearbetats under perioden.

Uppskjutna avrymningskostnader som ger tillgång till reserver från vilka produktionen förväntas påbörjas inom 12 månader efter balansdagen klassificeras som omställningstillgångar. Uppskjutna avrymningskostnader som avser reserver från vilka produktionen inte kommer att påbörjas inom 12 månader efter balansdagen klassificeras som anläggningstillgångar.

NOT 5 FINANSIELL RISKHANTERING

FINANSIELLA RISKFAKTORER

Genom sin verksamhet är koncernen exponerad för olika finansiella risker bestående av marknadsrisk, främst ränterisk och valutarisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernen strävar efter att minimera potentiella ogynnsamma effekter av dessa risker på koncernens finansiella resultat. Ledningen granskar och godkänner policyer för hantering av var och en av dessa risker, vilka sammanfattas nedan.

Syftet med koncernens finansiella verksamhet är att säkerställa att koncernen kan fullgöra sina betalningar, hantera finansiella risker, säkerställa tillgång på nödvändig finansiering och optimera koncernens finansiella intäkter.

Marknadsrisk - Valutarisk

Valutarisk är risken för att koncernens finansiella resultat påverkas negativt av förändringar i valutakurser som inte är det aktuella koncernbolagets funktionella valuta. Koncernen genomför vissa transaktioner i utländsk valuta. Koncernens ryska dotterbolag har till övervägande del transaktioner i sin funktionella valuta, RUB. Den transaktionsexponering som finns är när moderbolaget lånar ut pengar till/lånar pengar av dotterbolagen vilket vanligtvis sker i USD. Då lånen och kredittiden är relativt lång finns det en exponeringsrisk i moderbolaget och/eller dotterbolagen.

Valutarisken övervakas löpande. Eftersom exponeringen inte är väsentlig har koncernen valt att för närvarande inte säkra någon av omräkningsexponeringarna.

Exponering

Koncernens exponering för valutarisk per den 31 december 2020 var följande: Ingen exponering under räkenskapsåret 2019.

| | 31 december 2020 | | | | Summa |
|--|------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| | USD | RUB | EUR | SEK | |
| Finansiella tillgångar | | | | | |
| Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde | 3 731 | - | - | - | 3 731 |
| Övriga omsättningstillgångar | 2 064 | - | - | - | 2 064 |
| Övriga fordringar | 862 | - | - | - | 862 |
| Likvida medel | 253 | - | 3 | - | 256 |
| Summa tillgångar | 6 910 | - | 3 | - | 6 913 |
| Finansiella skulder | | | | | |
| Leasingskulder | - | - | 456 | - | 456 |
| Lån och låneskulder | 2 163 | 101 | - | - | 2 264 |
| Leverantörsskulder och upplupna kostnader | - | - | - | 381 | 381 |
| Summa skulder | 2 163 | 101 | 456 | 381 | 3 101 |
| Nettoställning totalt | 4 747 | -101 | -453 | -381 | 3 812 |

Sammanlagda valutakursvinster / -förluster redovisade i resultaträkningen:

| (TUSD) | 31 december 2020 | 31 december 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Valutakursvinster/-förluster inkluderade i övriga rörelsekostnader, netto | 195 | -51 |
| Valutakursvinster/-förluster från lån i utländsk valuta inkluderade i finansiella kostnader | 81 | - |
| Summa | 276 | -51 |

Känslighet

Koncernen är främst exponerad för förändringar i valutakurser för USD/RUB. Vinsten eller förlustens känslighet för valutakursförändringar beror främst på finansiella instrument utställda i USD.

Känslighetsanalysen inkluderar endast utestående monetära poster i utländsk valuta och justerar omräkningen vid periodens slut för en 10-procentig förändring i valutakurser. Ett positivt/negativt tal nedan indikerar en ökning/minskning av vinst eller eget kapital när ett dotterbolags funktionella valuta stärks/försvagas med 10 % mot aktuell utländsk valuta. Om USD/RUB-växelkurserna hade varit 10% högre/lägre under året som slutade den 31 december 2020 skulle årets resultat eller eget kapital ha minskat/ökat med 475 TUSD.

Marknadsrisk - Ränterisk

Ränterisken uppstår från långfristiga lån med rörliga räntor som exponeras för ränterisk i kassaflödet. Koncernen är exponerad för ränterisk när koncernbolag lånar medel till både fast och rörlig ränta. Koncernen säkrar för närvarande inte sin exponering för ränterisk. Koncernen hanterar sin ränterisk genom att ha en lämplig mix med lån till fast och rörlig ränta.

Känslighet

För lån med rörlig ränta har analysen upprättats med antagandet att beloppet på den utestående skulden vid rapportperiodens slut var utestående för hela perioden. Analysen av hur känsligt koncernens resultat är för räntor har upprättats med antagandet av en förändring på 100 räntepunkter, som är den som används vid intern rapportering av ränterisk till nyckelpersoner och som representerar ledningens bedömning av en rimlig möjlig förändring av räntor. Om räntorna hade varit 100 punkter högre/lägre och alla andra variabler konstanta, skulle koncernens resultat för året som slutade den 31 december 2020 ha minskat/ökat med 50 TUSD (2019: inga lån med rörlig ränta).

Marknadsrisk - Prisrisk

Koncernens exponering för prisrisk härrör från fluktuationer i guldpriset på metallbörsen i London (London Metal Exchange, LME). Koncernen utarbetar detaljerade budgetar och prognoser och granskar den globala och inhemska miljön för guldpriset varje månad för att optimera guldförsäljningen. Mer information om säkringar finns nedan.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken för att en kund inte betalar eller uppfyller sina skyldigheter gentemot koncernen i tid, vilket leder till ekonomiska förluster för koncernen. Koncernens kreditrisk uppstår från likvida medel, kundfordringar och övriga fordringar samt övriga finansiella tillgångar.

Kundfordringar är provisoriska guldförsäljningstransaktioner. All försäljning av guld och silver sker till ansedda banker med hög kreditvärdighet. Koncernen har inga väsentliga belopp i övriga fordringar. Inga kreditgränser för koncernen som helhet har fastställts.

Kreditrisken för likvida medel är begränsad eftersom motparterna är banker med hög kreditvärdighet från internationella kreditvärderingsinstitut.

Den maximala exponeringen för kreditrisk motsvarar det bokförda värdet på dessa instrument till ett belopp om 16 708 TUSD per den 31 december 2020 (2019: 544 TUSD).

Forordningsbeloppen övervakas fortlöpande vilket har gjort att koncernen inte i väsentlig utsträckning är exponerad för osäkra fordringar. Likvida medel är visserligen föremål för nedskrivningskraven i IFRS 9, men det identifierade nedskrivningsbehovet var oväsentligt.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att koncernen inte kommer att kunna reglera sina skulder när de förfaller. Koncernens mål är att ha god balans mellan kontinuitet och flexibilitet i finansieringen genom att vid behov utnyttja kredit hos leverantörer, finansiella leasingavtal och banklån och kreditlimit.

Koncernens får likvida medel främst från sin verksamhet och banklån. Koncernens likviditetsposition övervakas och hanteras regelbundet genom att kassarörelser, kassa och guldlagernivån rapporteras till koncernledningen. Koncernen utarbetar detaljerade budgetar och prognoser och granskar guldpriserna för att optimera försäljningen och matcha löptidsprofilerna hos finansiella tillgångar och skulder. Ledningen anser därmed att den vidtar alla nödvändiga åtgärder för att koncernen ska kunna fullgöra sina nuvarande förpliktelser när de förfaller.

I slutet av rapportperioden innehade koncernen insättningar om 9 685 TUSD (noll den 31 december 2019) som förväntas lätt kunna generera kassaflöden för att hantera likviditetsrisk.

Per den 31 december 2020 uppgick koncernens outnyttjade kreditfaciliteter till 27 073 TUSD (noll den 31 december 2019).

Bankkrediterna kan utnyttjas i RUB och har en genomsnittlig löptid på 6 år (2019: ingen).

Följande tabell visar de diskonterade avtalsenliga löptiderna för finansiella skulder per den 31 december 2020 och 2019.

| Per den 31 december 2020 (TUSD) | Mindre än 12 månader | 1-5 år | Mer än 5 år | Summa |
|---|----------------------|---------------|--------------|---------------|
| Lån och låneskulder | 7 837 | 15 527 | 3 126 | 26 490 |
| Leverantörs-skulder och övriga kortfristiga skulder | 7 672 | - | - | 7 672 |
| Råvaruoptioner - kassaflödes-säkringar | - | 890 | - | 890 |
| Leasingskulder | 2 823 | 2 136 | 78 | 5 037 |
| Summa | 18 332 | 18 553 | 3 204 | 40 089 |

| Per den 31 december 2019 (TUSD) | Mindre än 12 månader | 1-5 år | Mer än 5 år | Summa |
|---|----------------------|--------------|-------------|---------------|
| Lån och låneskulder | 2 574 | 6 146 | - | 8 720 |
| Leverantörs-skulder och övriga kortfristiga skulder | 8 404 | - | - | 8 404 |
| Leasingskulder | 3 002 | 1 412 | 571 | 4 985 |
| Summa | 13 980 | 7 558 | 571 | 22 109 |

Refinansieringsrisk

Refinansieringsrisk definieras som risken för svårigheter att refinansiera bolaget, att finansiering inte kan erhållas eller endast kan erhållas till högre kostnad. Koncernens upplåning har en genomsnittlig förfallotid på 1-6 år (2019: 1-2 år). I slutet av rapportperioden 2020 var majoriteten av koncernens skulder långfristiga.

DERIVAT

Koncernen använder råvaruoptioner som de kassaflödessäkringsderivat som presenteras i följande post i koncernens rapport över finansiell ställning:

| (TUSD) | 31 december 2020 | 31 december 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Långfristiga skulder | | |
| Råvaruoptioner - kassaflödessäkringar | 890 | - |
| Summa långfristiga skulder som är derivatinstrument | 890 | - |
| Kortfristiga skulder | | |
| Råvaruoptioner - kassaflödessäkringar | 4 | 222 |
| Summa kortfristiga skulder som är derivatinstrument | 4 | 222 |

Följande belopp redovisas i resultaträkningen avseende derivat:

| (TUSD) | 2020 | 2019 |
|---|-------|------|
| Nettoförlust på råvaruoptioner som inte säkringskvalificeras inkluderade i övriga finansiella kostnader | 2 120 | 196 |

Derivat används endast för ekonomisk säkring och inte för spekulationsinvesteringar. Om inte derivaten uppfyller kriterierna för säkringsredovisning klassificeras de som "innehålls för handel" i redovisningssyfte och redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. De redovisas som omsättningstillgångar eller kortfristiga skulder om de förväntas regleras inom tolv månader från rapportperiodens slut.

Information om de metoder och antaganden som används för att bestämma verkligt värde på derivat finns i not 34.

HIERARKI FÖR VERKLIGT VÄRDE

I detta avsnitt förklaras bedömningar och uppskattningar som koncernen har gjort för att fastställa verkliga värden på de finansiella instrument som redovisas och värderas till verkligt värde i de finansiella rapporterna. Ledningen har använt all tillgänglig marknadsinformation för att uppskatta verkligt värde på finansiella instrument.

De olika nivåerna av verkligt värde definieras enligt följande:

Nivå 1: Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på aktiva marknader (såsom noterade derivat och värdepapper) baseras på noterade marknadspriser vid rapportperiodens slut. Det noterade marknadspriset som används för koncernens finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen. Dessa instrument ingår i nivå 1.

Nivå 2: Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (till exempel OTC-derivat) bestäms med hjälp av värderingstekniker som maximerar användningen av observerbar marknadsdata och minimerar användningen av företagsspecifika uppskattningar. Om alla väsentliga uppgifter som behövs för att fastställa verkligt värde för ett instrument kan observeras, ingår instrumentet i nivå 2.

Nivå 3: Om en eller flera av de väsentliga uppgifter som behövs inte är baserade på observerbar marknadsdata ingår instrumentet i nivå 3. Detta är fallet för onoterade värdepapper.

Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar följande:

Derivatinstrument och inbäddade derivat ingår i nivå 2 i hierarkin för verkligt värde eftersom de värderas genom prissättningsmodeller eller diskonterade kassaflödesmodeller. Dessa modeller kräver en rad olika uppgifter, bland annat marknadspriser, terminpriskurvor, avkastningskurvor och kreditspreadar. Dessa uppgifter erhålls från eller bekräftas av marknaden. De resulterande uppskattningarna av verkligt värde ingår i nivå 2.

Verkligt värde på återstående finansiella tillgångar och skulder motsvarar ungefär det bokförda värdet.

Per den 31 december 2020 och 2019 hade koncernen följande återkommande finansiella instrument värderade till verkligt värde:

| (TUSD) | 31 december 2020 | | Summa |
|--|------------------|--------|-------|
| | Nivå 2 | Nivå 3 | |
| Finansiella tillgångar | | | |
| Övriga kortfristiga fordringar för försäljning av aktier | - | 4 593 | 4 593 |
| Finansiella skulder | | | |
| Derivat | 894 | - | 894 |

| (TUSD) | 31 december 2019 | | Summa |
|--|------------------|--------|-------|
| | Nivå 2 | Nivå 3 | |
| Finansiella tillgångar | | | |
| Övriga kortfristiga fordringar för försäljning av aktier | - | - | - |
| Finansiella skulder | | | |
| Derivat | 222 | - | 222 |

KAPITALFÖRVALTNING

Koncernen förvaltar sitt kapital för att garantera fortsatt drift för koncernbolagen och samtidigt maximera avkastningen till aktieägarna genom att optimera balansen mellan skulder och eget kapital. Koncernens övergripande strategi är oförändrad från 2019.

Koncernens kapitalstruktur består av koncernens nettoskuld, som omfattar lån och låneskulder samt leasingskulder efter avdrag för kassa och bank, och eget kapital. Koncernens eget kapital omfattar emitterat kapital, överkursfond, reserv för omräkning till rapporteringsvaluta, balanserat resultat och innehav utan bestämmande inflytande.

Enligt villkoren för de större lånefaciliteterna måste koncernen uppfylla vissa finansiella villkor, bland annat ha positiva nettotillgångar, vilket beskrivs i not 27.

Koncernen övervakar kapitalstrukturen utifrån nettoskuldssättningsgraden. Koncernledningen granskar dessutom följande nyckeltal kvartalsvis: total skuld, total skuld i förhållande till EBITDA, nettoskuld i förhållande till EBITDA, EBITDA i förhållande till räntekostnader.

Förhållandet mellan lån och eget kapital

Förhållandet mellan lånevolymer och eget kapital (gearing ratio) vid årets utgång är följande:

| (TUSD) | 31 december 2020 | 31 december 2019 |
|------------------------|------------------|------------------|
| Skuld | 52 326 | 44 015 |
| Likvida medel | 10 388 | 396 |
| Nettoskuld | 41 938 | 43 619 |
| Eget kapital | 94 220 | 56 231 |
| Nettoskulsättningsgrad | 45 % | 78 % |

Koncernledningen definierar skuld som lång- och kortfristig upplåning, avtalsskuld och leasingsskuld (exklusive derivat) enligt informationen i noterna 20, 27 och 28. Eget kapital innefattar koncernens kapital och reserver som förvaltas som kapital.

NOT 6 TILLÄMPNING AV NYA OCH ÄNDRADE IFRS-STANDARDER**Nya och ändrade standarder som påverkar de finansiella rapporterna**

Följande är en förteckning över nya och ändrade IFRS-standarder och tolkningar som har tillämpats av koncernen för första gången i denna koncernredovisning.

| Rubrik | Ämne | Tillämpas för räkenskapsår som börjar den eller senare | Förväntad effekt på koncernredovisningen |
|---|---|--|--|
| Ändringar IAS 1 och IAS 8 | Definition av väsentlig | 1 januari 2020 | Ingen påverkan |
| Ändring IFRS 3 | Definition av rörelse | 1 januari 2020 | Ingen påverkan |
| Ändringar i IFRS 9, IAS 39 och IAS 7 | Reform av referensvärde för ränta och dess påverkan på finansiell rapportering | 1 januari 2020 | Ingen påverkan |
| Föreställningsram | Ändringar i References to the Conceptual Framework in IFRS Standards | 1 januari 2020 | Ingen påverkan |
| Covid-19-relaterade hyresrabatter – Ändringar i IFRS 16 | Hyresrabatter bedöms på samma sätt som de skulle ha gjort om de inte innebar ändringar av leasing | 1 juni 2020 | Ingen påverkan |

Under året har koncernen tillämpat en antal ändringar i IFRS-standarder och tolkningar som utfärdats av IASB och gäller för en årsperiod som börjar den 1 januari 2020 eller senare. Antagandet av dessa ändringar har inte haft någon väsentlig inverkan på informationen eller beloppen som redovisas här.

Nya standarder och ändringar av befintliga standarder som ännu inte trätt i kraft och som inte antagits tidigt av koncernen

| Koncernen har inte tillämpat följande nya och reviderade IFRS-standarder som har utfärdats men ännu ej är i kraft | Ämne | Tillämpas för räkenskapsår som börjar den eller senare | Förväntad påverkan på koncernredovisningen |
|---|---|--|--|
| IFRS 17 | Försäkringskontrakt | 1 januari 2021 eller senare | Granskning pågår |
| IAS 16 | Förbjuder ett företag att från kostnaden för en post under materiella anläggningstillgångar dra av eventuella intäkter från försäljning av artiklar som producerats medan företaget förbereder tillgången för dess avsedda användning | 1 januari 2022 | Granskning pågår |
| IFRS 3 | Uppdatering av hänvisningarna till föreställningsramen för finansiell rapportering och undantag för redovisning av skulder och eventualförpliktelser | 1 januari 2022 | Granskning pågår |
| IAS 10 och IAS 28 (ändringar) | Försäljning eller bidrag med tillgångar mellan en investerare och dess intresseföretag eller Joint Venture | 1 januari 2020 eller senare | Granskning pågår |
| Årliga förbättringar av IFRS-standarder 2018–2020 | <ul style="list-style-type: none"> IFRS 9 Finansiella instrument –10 % test för borttagande av finansiella skulder. IFRS 16 Leasing – ändring av illustrerande exempel | 1 januari 2022 | Granskning pågår |
| Årlig förbättringscykel av IFRS-standarder (2010–2012) Ändringar i IAS 1 | Klassificering av skulder som kort- eller långfristiga | 1 januari 2022 | Granskning pågår |

NOT 7 ÄNDRING AV RAPPORTERINGSVALUTA

Efter transaktionen med Amur Zoloto har Kopy Goldfields valt att byta rapporteringsvaluta från svenska kronor (SEK) till amerikanska dollar (USD). Koncernen har valt att presentera sin koncernredovisning i USD eftersom ledningen anser att det är en lämplig rapporteringsvaluta för internationella användare av koncernens koncernredovisning. Förändringen av rapporteringsvaluta utgör en förändring av redovisningsprinciper, dvs. den tillämpas retroaktivt i enlighet med kraven i IAS 8 "Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel" och därför har all jämförande information gällande koncernen under 2019 omvandlats till USD.

I enlighet med den svenska bokföringslagen redovisas moderbolagets finansiella information i svenska kronor och inte koncernens rapporteringsvaluta som är amerikanska dollar.

NOT 8 INTÅKTER**Fördelning av intäkter**

Koncernen skapar intäkter genom försäljning av varor och tjänster vid en viss tidpunkt inom följande stora produktkategorier:

| (TUSD) | 2020 | 2019 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Guldförsäljning | 98 277 | 68 197 |
| Silverförsäljning | - | 1 290 |
| Övriga intäkter | 564 | 627 |
| Summa försäljningsintäkter | 98 841 | 70 114 |

Företaget har sitt säte i Sverige. Koncernens totala intäktsbelopp från externa kunder är hänförligt till försäljning i Ryssland.

Intäkter på cirka 61,9 % under 2020 (2019 – 67,4 procent) härrör från en enda extern kund. Det följande är en sammanfattning av koncernens intäkter per kund:

| (TUSD) | 2020 | 2019 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Otkritie FC PJSC BANK | 61 173 | 4 025 |
| VTB | 20 936 | 47 286 |
| Sberbank | 16 169 | 18 176 |
| Övriga kunder | 563 | 627 |
| Summa försäljningsintäkter | 98 841 | 70 114 |

NOT 9 REVISIONSARVODE

Revisionsarvoden består av arvoden för det årliga revisionsuppdraget och andra revisionstjänster som är av den karaktären att de enbart kan utföras av den årsstämmovalda revisorn, däribland granskning av koncernredovisningen och lagstadgad revision. Arvoden för revisionsnära konsulttjänster består av arvoden för utlåntanden och andra uppdrag som i relativt hög grad är förknippade med revisionen av koncernens och bolagens årsredovisningar och bokföring och som traditionellt utförs av den externa revisorn. Arvoden för skattekonsultationer består bland annat av rådgivning avseende efterlevnad av skatteregler internprissättning och skatterådgivningstjänster relaterade till förvärv etc. Allt annat arvode redovisas under övriga tjänster.

| (TUSD) | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Revisionsarvode | | |
| Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB | | |
| - Revisionsarvode | 138 | - |
| - Revisionsnära tjänster | - | - |
| - Skatterådgivning | - | - |
| - Värdering | - | - |
| - Övriga tjänster | 45 | - |
| Summa | 183 | - |
| Deloitte | | |
| - Revisionsarvode | - | 124 |
| - Skatterådgivning | - | - |
| - Övriga tjänster | - | - |
| Summa | - | 124 |
| Övriga | | |
| - Revisionsarvode | 12 | 34 |
| - Skatterådgivning | - | - |
| - Övriga tjänster | - | - |
| Summa | 12 | 34 |
| Totalt revisionsarvode | 195 | 158 |

NOT 10 KOSTNAD FÖR SÅLDA VAROR

| (TUSD) | 2020 | 2019 |
|---|---------------|---------------|
| Förbrukningsvaror och reservdelar | 21 394 | 19 246 |
| Gruv-, underhålls- och transporttjänster | 16 740 | 14 435 |
| Ersättningar till anställda | 14 747 | 9 584 |
| Nedskrivning och substansminskning | 9 908 | 7 232 |
| Skatt på mineralutvinning och andra skatter | 6 108 | 4 306 |
| Raffineringskostnader | 215 | 172 |
| Övrigt | 698 | 160 |
| Summa direkta kostnader och omkostnader för produktionen | 69 810 | 55 135 |
| Förändring av lager, pågående arbete och färdiga varor | -12 954 | -10 514 |
| Avsättning för nettoförsäljningsvärde | 1 012 | 2 195 |
| Summa kostnad för sålda varor | 57 868 | 46 816 |

NOT 11 ADMINISTRATIONSKOSTNADER

| (TUSD) | 2020 | 2019 |
|---|--------------|--------------|
| Ersättningar till anställda | 3 921 | 3 097 |
| Arvoden (advokatkostnader, revision, konsulter, etc.) | 1 547 | 2 260 |
| Skatter utöver inkomstskatt | 513 | 615 |
| Nedskrivning | 195 | 308 |
| Övrigt | 711 | 300 |
| Summa administrationskostnader | 6 887 | 6 580 |

NOT 12 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER, NETTO

| (TUSD) | 2020 | 2019 |
|--|--------------|--------------|
| Förlust vid avyttring av tillgångar | 309 | 699 |
| Nedskrivning av prospekterings- och utvärderingstillgångar | 956 | 669 |
| Förändring i avsättning för trögrörligt och inkurant lager | - | -127 |
| Kostnad för upprätthållande av avställd verksamhet | 280 | 139 |
| Valutakursförlust | 195 | -51 |
| Bankkostnad | 35 | 26 |
| Välgörenhet | 306 | 5 |
| Övrigt | 368 | 97 |
| Summa övriga rörelsekostnader, netto | 2 449 | 1 457 |

NOT 13 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

| (TUSD) | 2020 | 2019 |
|--|---------------|---------------|
| Löner och andra ersättningar | 14 808 | 9 907 |
| Sociala avgifter | 3 855 | 2 774 |
| Pensionskostnader - avgiftsbestämda pensionsplaner | 5 | - |
| Summa ersättningar till anställda | 18 668 | 12 681 |

Koncernens personalkostnader för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020 respektive 2019 ingår i koncernens resultaträkning i posterna Kostnad för sålda varor respektive Administrationskostnader.

Löner och andra ersättningar och socialförsäkringskostnader till styrelsen och ledande befattningshavare

| (TUSD) | 2020 | | | | 2019 | | | |
|----------------------------------|----------------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|
| | Löner och annan ersättning | varav rörlig ersättning | Sociala avgifter | varav pensionskostnader | Löner och annan ersättning | varav rörlig ersättning | Sociala avgifter | varav pensionskostnader |
| Styrelseledamöter | 254 | - | 11 | - | 137 | - | - | - |
| VD | 261 | 80 | 27 | - | 110 | 12 | 25 | 17 |
| Övriga ledande befattningshavare | 977 | 203 | 232 | 122 | 473 | 57 | 116 | 78 |
| Summa | 1 492 | 308 | 286 | 132 | 720 | 69 | 141 | 95 |

VD och koncernchef under 2020 var Mikhail Damrin och under 2019 var Elbrus Bazhaev, VD för LLC Amur Zoloto.

Koncernledning för år 2020 (7 personer) presenteras på sidan 48. Ledande befattningshavare för år 2019 (8 personer) bestod av ledande befattningshavare i LLC Amur Zoloto.

Löner och andra ersättningar och sociala avgifter till styrelsen och ledande befattningshavare för 2020 på 1 778 TUSD innefattade moderbolagets respektive kostnader för hela räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020.

Löner och andra ersättningar och sociala avgifter till styrelsen och ledande befattningshavare för 2019 på 861 TUSD innefattade respektive kostnader för LLC Amur Gold och dess helägda dotterbolag LLC Dalniy Vostok för hela räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019.

På grund av tillämpningen av redovisningen av omvänt förvärv (not 33) utgör löner och andra ersättningar och sociala avgifter till styrelsen och ledande befattningshavare som anges i koncernresultaträkningen enbart moderbolagets respektive kostnader för perioden från förvärvsdatum till den 31 december 2020 och uppgår till 1 478 TUSD.

Genomsnittligt antal anställda fördelat per land

| | 2020 | | 2019 | |
|--------------|----------------------|------------|----------------------|------------|
| | Medelantal anställda | Varav män | Medelantal anställda | Varav män |
| Sverige | 1 | 1 | - | - |
| Ryssland | 688 | 617 | 597 | 539 |
| Summa | 689 | 618 | 597 | 539 |

Könsfördelning i koncernen (inklusive dotterbolag) för styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare

| | 2020 | | 2019 | |
|----------------------------------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|
| | Antal på balansdagen | Varav män | Antal på balansdagen | Varav män |
| Styrelseledamöter | 6 | 6 | 4 | 3 |
| VD | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Övriga ledande befattningshavare | 7 | 6 | 8 | 4 |
| Summa | 14 | 13 | 13 | 8 |

Genomsnittligt antal anställda fördelat per land och könsfördelning för 2020 innefattade relevant antal anställda vid moderbolaget och dess dotterbolag för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Genomsnittligt antal anställda för 2019 innefattade relevant antal anställda vid LLC Amur Gold och dess helägda dotterbolag LLC Dalniy Vostok.

För övriga ledande befattningshavare baseras rörlig ersättning på årliga mål. För 2020 motsvarade den rörliga ersättningen 24% av grundlönen.

Ersättningar och andra förmåner till styrelsen och ledningen 2020 samt beskrivning av löner och andra ersättningar presenteras i Moderbolaget, not M6.

Pensionsplaner

Pensionsåldern för VD och andra ledande befattningshavare är 65 år, med undantag för kvinnor där pensionsåldern är 60 år i Ryssland. Det finns ingen pensionsutfästelse gentemot verkställande direktören. Moderbolaget betalar avgiftsbestämda pensionspremier till CFO. Med undantag för avgiftsbestämda pensionskyldigheter för en anställd i Sverige har koncernen inga pensionsåtaganden utöver inbetalning av statlig pension som är obligatorisk för anställda i Ryssland.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Verkställande direktören och bolaget har en ömsesidig uppsägningstid om sex månader och för övriga ledande befattningshavare är uppsägningstiden två till tre månader. Det finns inga avtal om avgångsvederlag.

NOT 14 UTESTÅENDE TECKNINGSOPTIONER

Incitamentsprogram 2019/2022

Årsstämman 2019 beslöt att inrätta två incitamentsprogram 2019/2022: ett för bolagets ledning och ett för dess styrelse. Genom programmen gavs totalt 2 835 000 teckningsoptioner ut. Teckningsoptionerna överläts vederlagsfritt till deltagarna från bolagets ledning på villkor som anpassats efter lokala förhållanden, medan styrelseledamöterna förvärvade teckningsoptionerna till marknadspris. Optionerna berättigar inte till utdelning eller rösträtt. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) aktie i bolaget och teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna får ske under perioden från och med 1 juni 2020 till och med 31 december 2022 till ett lösenpris om 1,30 SEK per aktie. Antalet emitterade teckningsoptioner uppgår till 2 835 000, vilket innebär att aktiekapitalet kan ökas med maximalt 1 077 927 SEK.

Incitamentsprogram 2018/2021

Årsstämman 2018 beslöt att inrätta två incitamentsprogram 2018/2021: ett för bolagets ledning och ett för dess styrelse. Genom programmen gavs totalt 1 700 000 teckningsoptioner ut. Teckningsoptionerna överläts vederlagsfritt till deltagarna från bolagets ledning på villkor som anpassats efter lokala förhållanden, medan styrelseledamöterna förvärvade teckningsoptionerna till marknadspris. Optionerna berättigar inte till utdelning eller rösträtt. Efter omräkning av villkoren för teckningsoptionerna till följd av företrädesemissionen som genomfördes 2018, ger varje teckningsoption innehavaren rätt att teckna 1,02 aktier i Bolaget och teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna får ske under perioden från och med 1 juni 2019 till och med 31 december 2021 till ett lösenpris om 1,67 SEK per aktie.

Incitamentsprogram 2017/2020

Årsstämman 2017 beslöt att inrätta två incitamentsprogram 2017/2020: ett för bolagets ledning och ett för dess styrelse. Genom programmen gavs totalt 3 400 000 teckningsoptioner ut. Efter omräkning av villkoren för teckningsoptionerna till följd av företrädesemissionen som genomfördes 2018 gav varje teckningsoption innehavaren rätt att teckna 1,02 aktier i Bolaget. Programmet löpte ut den 31 december 2020 och det totala antalet nya aktier som tecknats under programmet uppgår till 3 058 600. Den totala kapitaliseringen uppgick till 661 TUSD (5 413 722 SEK till balansdagens kurs). Aktierna betalades och registrerades 2021 och efter registrering vid Bolagsverket uppgick antalet aktier i bolaget till 889 064 175 aktier och aktiekapitalet ökade med 142 TUSD till balansdagens kurs (1 162 945 SEK).

I tabellen nedan sammanfattas informationen om koncernens incitamentsprogram:

| (TUSD) | Incitaments- program 2019/2022 | Incitaments- program 2018/2021 | Incitaments- program 2017/2020 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Lösenpris, USD (SEK) | 0,159 (1,30) | 0,204 (1,67) | 0,216 (1,77) |
| Intjänandedatum | 1 jun 2020 | 1 jun 2019 | 1 jun 2018 |
| Sista lösendatum | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 | 31 dec 2020 |
| Inlösen av aktier från sista lösendatum | - | - | 3 058 600 |
| Antal utgivna optioner under året | - | - | - |
| Utnyttjade | - | - | 2 998 628 |
| Förverkade | - | - | 401 372 |
| Vid årets slut | 2 835 000 | 1 700 000 | - |
| Varav fullt intjänande 31 december 2020 | 2 835 000 | 1 700 000 | - |
| Teoretiskt värde | | | |
| Teoretiskt värde per option vid tilldelningen, USD (SEK) | 0,023 (0,192) | 0,006 (0,05) | 0,026 (0,21) |
| Teoretiskt värde per option per den 31 december 2020, USD (SEK) | 0,096 (0,790) | 0,056 (0,459) | - |
| Teoretisk utspädning | 0,06% | Ingen utspädning | - |

NOT 15 FINANSIELLA KOSTNADER OCH INTÄKTER

| (TUSD) | 2020 | 2019 |
|---|---------------|---------------|
| Omvärdering av finansiell anläggningstillgång | - | - |
| Ränteintäkt | 33 | 22 |
| Kursdifferenser | 81 | - |
| Summa finansiella intäkter | 114 | 22 |
| Räntekostnader för avtalsskuld i guld | -2 901 | -2 155 |
| Räntekostnader för lån och låneskulder | -872 | -386 |
| Räntekostnader för leasingkulder | -597 | -652 |
| Omvärderingar av derivat till verkligt värde | -2 120 | -196 |
| Förändring av nuvärde för avsättning för återställandekostnader | -253 | -175 |
| Förändring av nuvärde för långfristig fordran | -87 | - |
| Minus balanserade räntekostnader för lån och låneskulder | -117 | - |
| Summa finansiella kostnader | -6 713 | -3 564 |
| Finansiella kostnader, netto | -6 599 | -3 542 |

NOT 16 INKOMSTSKATT

Inkomstskatt som redovisas i koncernens rapport över totalresultat:

| (TUSD) | 2020 | 2019 |
|---|---------------|--------------|
| Aktuell inkomstskatt | | |
| Aktuell skatt på årets resultat | 6 701 | 2 964 |
| Summa aktuell skattekostnad | 6 701 | 2 964 |
| Uppskjuten inkomstskatt | | |
| Ökning/(minskning) av uppskjutna skattefordringar | -1 126 | -405 |
| Summa uppskjuten skattekostnad/(vinst) | -1 126 | -405 |
| Summa skattekostnad | 5 575 | 2 559 |

Skattekostnad som redovisas i koncernens rapport över totalresultat skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha uppstått om skattesatsen hade tillämpats på resultatet före inkomstskatt och stäms av enligt följande:

| (TUSD) | 2020 | 2019 |
|---|---------------|---------------|
| Resultat före skatt | 24 728 | 11 719 |
| Till rysk lagstadgad inkomstskattesats på 20 procent | 4 946 | 2 344 |
| Påverkan av olika skattesatser för dotterbolag verksamma inom en annan jurisdiktion | -20 | - |
| Skatteeffekter av: | | |
| Ej avdragsgilla kostnader | 113 | 215 |
| Skattemässiga förlustavdrag för vilka uppskjuten skatt inte redovisas | 536 | - |
| Summa skattekostnad | 5 575 | 2 559 |

Skattesatsen är 21,4 procent i Sverige och 20 procent i Ryssland. Den faktiska skattesatsen för koncernen var 23 procent (2019: 22 %).

Förändringen i koncernens uppskjutna skattefordringar och skulder för åren som avslutades den 31 december 2020 respektive 2019 var som följer:

| (TUSD) | 1 januari 2019 | Redovisat i resultat-räkningen | Effekt av omräkning till rapporterings-valuta | 31 december 2019 | Redovisat i resultat-räkningen | Effekt av omräkning till rapporterings-valuta | 31 december 2020 |
|---|----------------|--------------------------------|---|------------------|--------------------------------|---|------------------|
| Materiella anläggningstillgångar och prospekterings- och utvärderingstillgångar | -2 465 | 200 | -277 | -2 542 | 478 | 419 | -1 645 |
| Varulager | 1 288 | -23 | 155 | 1 420 | 405 | -225 | 1 600 |
| Avsättning för återställande-kostnader | 377 | 104 | 58 | 539 | 93 | -85 | 547 |
| Finansiella leasingsskulder | 784 | 3 | 96 | 883 | 157 | -141 | 899 |
| Övriga leverantörsskulder och upplupna kostnader | -136 | 121 | -2 | -17 | -7 | 4 | -20 |
| Uppskjuten skattefordran/ (skuld) netto | -152 | 405 | 30 | 283 | 1 126 | -28 | 1 381 |

Vissa uppskjutna skattefordringar och skulder har kvittats i den mån de hänför sig till skatter som tagits ut i samma jurisdiktion och från koncernens företag som kan erlägga skatter på koncernbasis. Uppskjutet skattesaldo (efter kvittning) som anges i koncernens rapport över finansiell ställning var som följer:

| (TUSD) | 2020 | 2019 |
|-------------------------------------|--------------|------------|
| Uppskjutna skattefordringar | 1 381 | 283 |
| Uppskjutna skatteskulder | - | - |
| Uppskjuten skatteskuld netto | 1 381 | 283 |

Per den 31 december 2020 uppgick beskattningsbara tillfälliga skillnader i förhållande till investeringar i dotterbolag för vilka uppskjutna skatteskulder inte har redovisats till 156 832 TUSD (31 december 2019: 4 395 TUSD). Uppskjuten skatteskuld för beskattningsbara tillfälliga skillnader med avseende på investeringar i dotterbolag redovisades inte eftersom koncernen kan kontrollera när den tillfälliga skillnaden ska återföras, och det är sannolikt att den tillfälliga skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

Per den 31 december 2020 uppgick koncernens ackumulerade underskott till 14 094 TUSD (2019: Noll TUSD), där 13 775 TUSD är hänförliga till moderbolaget och dotterbolag i Sverige och 319 TUSD till ryska dotterbolag. De kan sparas på obestämd tid. Uppskjutna skattefordringar på skattemässiga förluster redovisas när det är sannolikt att bolaget kommer att generera tillräcklig beskattningsbar vinst för att utnyttja skattemässiga förluster inom överskådlig framtid. Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar prövas vid varje bokslutstillfälle. Inga uppskjutna skattefordringar redovisades eftersom kriterierna, enligt koncernen, för att redovisa uppskjutna skattefordringar i IAS 12 inte var uppfyllda. Icke redovisad uppskjuten skattefordran uppgick till 3 012 TUSD (2019: noll TUSD).

NOT 17 ANDELAR I DOTTERBOLAG

Koncernen har följande dotterbolag per den 31 december 2020:

| Namn | Registreringsnamn och verksamhet | Verksamhet | Andel stamaktier som ägs direkt av moderbolaget (%) | Andel stamaktier som ägs av koncernen (%) |
|------------------------|----------------------------------|---|---|---|
| Direkt ägande | | | | |
| LLC Amur Gold | Ryssland | Prospektering, utvärdering och produktion | 100 | 100 |
| LLC Patom Gold | Ryssland | Prospektering och utvärdering | 100 | 100 |
| LLC Vostochny | Ryssland | Prospektering och utvärdering | 100 | 100 |
| LLC Kopy management | Ryssland | Förvaltningsbolag | 100 | 100 |
| Kopy Development AB | Sverige | Investmentbolag | 100 | 100 |
| AB Krasny Gold Fields | Sverige | Investmentbolag | 100 | 100 |
| Indirekt ägande | | | | |
| LLC Nirunga Gold | Ryssland | Prospektering och utvärdering | 100 | 100 |
| LLC Dalniy Vostok | Ryssland | Tillhandahållande av tjänster | 100 | 100 |
| LLC Stanovoy | Ryssland | Prospektering och utvärdering | 67 | 67 |

Sammanfattad finansiell information för betydande dotterbolag

LLC AMUR ZOLOTO KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i tusental dollar (TUSD)

| | 2020 | 2019 |
|---|---------------|---------------|
| Intäkter | 98 839 | 70 114 |
| Kostnad för sålda varor | -57 868 | -46 816 |
| Bruttoresultat | 40 971 | 23 298 |
| Administrationskostnader | -6 093 | -6 580 |
| Övriga rörelsekostnader, netto | -1 994 | -1 457 |
| Rörelseresultat | 32 884 | 15 261 |
| Finansiella kostnader | -6 405 | -3 564 |
| Finansiella intäkter | 29 | 22 |
| Resultat före skatt | 26 508 | 11 719 |
| Inkomstskatt | -5 565 | -2 559 |
| Årets resultat hänförligt till moderbolagets ägare | 20 943 | 9 160 |

LLC AMUR ZOLOTO
KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i tusental dollar (TUSD)

| | 31 december 2020 | 31 december 2019 |
|---|---------------------|---------------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| Prospekterings- och utvärderingstillgångar | 4 756 | 5 261 |
| Materiella anläggningstillgångar | 39 782 | 43 577 |
| Nyttjanderättstillgångar | 9 084 | 8 132 |
| Uppskjuten skattefordran | 1 381 | 283 |
| Varulager | 13 819 | 6 512 |
| Summa anläggningstillgångar | 68 822 | 63 765 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Varulager | 39 756 | 43 423 |
| Övriga omsättningstillgångar | 2 885 | 322 |
| Övriga fordringar | 178 | 148 |
| Förutbetalda kostnader | 1 527 | 1 275 |
| Skattefordran | 4 131 | 3 302 |
| Likvida medel | 9 708 | 396 |
| Summa omsättningstillgångar | 58 185 | 48 866 |
| Summa tillgångar | 127 007 | 112 631 |
| SKULDER OCH EGET KAPITAL | | |
| Kapital och reserver | | |
| Andelar | 53 977 | 53 977 |
| Balanserat resultat, inklusive periodens resultat | 53 424 | 32 481 |
| Reserv för omräkning av utländsk valuta | -39 760 | -30 227 |
| Summa nettotillgångar hänförliga till aktieägare | 67 641 | 56 231 |
| Långfristiga skulder | | |
| Lån och låneskulder | 15 038 | 6 003 |
| Avsättning för återställandekostnader | 2 702 | 2 659 |
| Leasingskulder | 2 037 | 1 806 |
| Avtalsskuld | 26 241 | 23 290 |
| Övriga långfristiga skulder | 982 | 126 |
| Summa långfristiga skulder | 47 000 | 33 884 |
| Kortfristiga skulder | | |
| Lån och låneskulder | 168 | 2 284 |
| Leverantörsskulder och upplupna kostnader | 7 138 | 8 404 |
| Avtalsskuld | - | 8 023 |
| Inkomstskatt | 1 705 | 236 |
| Skatt | 865 | 923 |
| Avsättning för återställandekostnader | 32 | 37 |
| Leasingskulder | 2 458 | 2 609 |
| Summa kortfristiga skulder | 12 366 | 22 516 |
| Summa eget kapital och skulder | 127 007 | 112 631 |

LLC AMUR ZOLOTO
KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i tusental dollar (TUSD)

| | 2020 | 2019 |
|--|----------------|---------------|
| KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | | |
| Resultat före skatt | 26 508 | 11 719 |
| Justeringar som inte påverkar kassaflödet | | |
| Nedskrivning och substansminskning av materiella anläggningstillgångar, immateriella tillgångar och nyttjanderättstillgångar | 10 095 | 7 540 |
| Nedskrivning av prospekterings- och utvärderingstillgångar | 850 | 669 |
| Förlust vid avyttring av tillgångar | 309 | 699 |
| Finansiella kostnader | 6 405 | 3 564 |
| Finansiella intäkter | -29 | -22 |
| Förändring i avsättning för inkurant lager och nettoförsäljningsvärde | 1 012 | 2 068 |
| Valutakursförlust | 195 | -51 |
| Övriga justeringar som inte påverkar kassaflödet | 56 | 23 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet | 45 401 | 26 209 |
| Förändring i rörelsekapital | | |
| Förändring av lager | -16 431 | -17 062 |
| Förändring av övriga fordringar och gjorda förskottsbetalningar | -1 918 | -1 131 |
| Förändring av leverantörsskulder och andra skulder och erhållna förskottsbetalningar | -1 418 | 412 |
| Förändring av övriga tillgångar | 527 | 1 339 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 26 161 | 9 767 |
| Erhållen ränta | 14 | 25 |
| Betald ränta | -2 492 | - |
| Betald inkomstskatt | -5 080 | -2 773 |
| Nettokassaflöde från den löpande verksamheten | 18 603 | 7 019 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -16 937 | -2 853 |
| Förvärv av prospekterings- och utvärderingstillgångar | -721 | - |
| Betald balanserad ränta | -117 | - |
| Lån till koncernbolaget | -2 216 | - |
| Nettokassaflöde använt i investeringsverksamheten | -19 991 | -2 853 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | |
| Inbetalningar av lån, netto efter kostnader för obligationsemission | 15 653 | - |
| Återbetalningar av lån | -5 230 | - |
| Betalning av leasingskulder | 277 | -4 681 |
| Nettokassaflöden från finansieringsverksamheten | 10 700 | -4 681 |
| Netto(minskning)/ökning av likvida medel | 9 312 | -515 |
| Likvida medel den 1 januari | 396 | 911 |
| Likvida medel den 31 december | 9 708 | 396 |

Åtaganden och eventalförpliktelser avseende LLC Amur Zoloto

LLC Amur Zolotos avtalsenliga kapitalåtaganden per den 31 december 2020 uppgick till 6 260 TUSD och avsåg till största delen teknisk modernisering av anrikningsverket Yubileiny (31 december 2019: 4 303 TUSD).

Bolaget hade inga eventalförpliktelser per den 31 december 2020.

NOT 18 PROSPEKTERINGS- OCH UTVÄRDERINGSTILLGÅNGAR

(TUSD)

| | |
|--|--------------|
| Ingående balans 1 januari 2019 | 4 931 |
| Inköp | 400 |
| Nedskrivningar | -669 |
| Effekt av omräkning till rapporteringsvaluta | 599 |
| Utgående balans 31 december 2019 | 5 261 |
| Inköp | 1 521 |
| Tillskott genom omvända förvärv | 1 196 |
| Överföring | -339 |
| Nedskrivningar | -956 |
| Effekt av omräkning till rapporteringsvaluta | -823 |
| Utgående balans 31 december 2020 | 5 860 |

Per den 31 december 2020 bestod prospekterings- och utvärderingstillgångar huvudsakligen av kostnader hänförliga till licensen för Malutka i Khabarovskregionen och prospekteringsprojekt i Irkutskregionen i Ryssland.

Under 2020 avsåg nedskrivningen huvudsakligen en geologisk studie av Kurelkanlicensen i Khabarovskregionen som inte gav önskade resultat.

Under 2019 består nedskrivningen delvis av avskrivna tidigare balanserade prospekteringskostnader avseende vaskavlagringsfyndigheter i Uchurfloden med negativa resultat.

NOT 19 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

| (TUSD) | Gruv- utvecklings- kostnader och pågående byggnation | Gruv- tillgångar | Andra till- gångar än gruv- tillgångar | Summa |
|---|--|---------------------|---|----------------|
| Kostnad | | | | |
| Per den 1 januari 2019 | 1 031 | 77 771 | 3 696 | 82 498 |
| Effekt av förändrade redovisningsprinciper för inledande tillämpning av IFRS 16 | - | -17 467 | - | -17 467 |
| Inköp | 2 817 | 775 | - | 3 592 |
| Överföringar | -1 883 | 1 852 | 31 | - |
| Förändring av avsättning för återställande-kostnader | - | 205 | - | 205 |
| Avyttringar | - | -1 652 | -2 | -1 654 |
| Omräkningsdifferens | 170 | 7 425 | 454 | 8 049 |
| Per den 31 december 2019 | 2 135 | 68 909 | 4 179 | 75 223 |
| Tillskott genom omvänt förvärv | - | - | 163 | 163 |
| Inköp | 8 032 | 3 461 | 85 | 11 578 |
| Överföringar | -1 795 | 1 666 | 129 | - |
| Förändring av avsättning för återställande-kostnader | - | 136 | - | 136 |
| Avyttringar | - | -19 | - | -19 |
| Omräkningsdifferens | -590 | -11 436 | -680 | -12 706 |
| Per den 31 december 2020 | 7 782 | 62 717 | 3 876 | 74 375 |
| Ackumulerade av- och nedskrivningar | | | | |
| Per den 1 januari 2019 | - | -35 506 | -919 | -36 425 |
| Effekt av förändrade redovisningsprinciper för inledande tillämpning av IFRS 16 | - | 12 073 | - | 12 073 |
| Kostnad för året | - | -5 439 | -226 | -5 665 |
| Avyttringar | - | 1 549 | 1 | 1 550 |
| Omräkningsdifferens | - | -3 056 | -123 | -3 179 |
| Per den 31 december 2019 | - | -30 379 | -1 267 | -31 646 |
| Förvärvad vid omvänt förvärv | - | - | -92 | -92 |
| Kostnad för året | - | -7 763 | -195 | -7 958 |
| Avyttringar | - | 14 | - | 14 |
| Omräkningsdifferens | - | 5 028 | 213 | 5 241 |
| Per den 31 december 2020 | - | -33 100 | -1 341 | -34 441 |
| Bokfört nettovärde: | | | | |
| Per den 31 december 2019 | 2 135 | 38 530 | 2 912 | 43 577 |
| Per den 31 december 2020 | 7 782 | 29 617 | 2 535 | 39 934 |

Tillgångar ställda som säkerhet

Per den 31 december 2020 respektive 2019 var inga egendomar eller någon utrustning ställd som säkerhet

Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar

Koncernen bedömde att det inte fanns några indikationer på nedskrivning den 31 december 2020.

NOT 20 NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR OCH LEASINGSKULDER

Den här noten innehåller information om leasing där koncernen är leasingtagare. Per den 31 december 2020 bestod nyttjanderättstillgångar för gruvor av egendomar förbundna med Yubileniy- och Perevalnoefabrikerna, Buor vaskavlagringsanläggning och Ulakhan vaskavlagringsanläggning.

Leasingtiden för produktionsutrustning är i allmänhet mellan tre och fem år. Koncernen har även kortare leasingkontrakt än 12 månader och leasing som avser tillgångar med lågt värde, exempelvis transportfordon. För dessa tillgångar har koncernen valt att tillämpa undantagsreglerna i IFRS 16 Leasing, som innebär att värdet av dessa avtal inte ingår i nyttjanderättstillgångar eller leasingskulder.

Möjligheter till utvidgning och avslutning

Koncernen har inga möjligheter till utvidgning eller avslutning i avtalen. Koncernen har optioner på att förvärva vissa gruvtillgångar till nominellt belopp när leasingperioden avslutas.

Belopp som redovisas i koncernens rapport över finansiell ställning

Rapporten över finansiell ställning visar följande belopp avseende leasing:

| (TUSD) | 31 december 2020 | 31 december 2019 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Nyttjanderättstillgångar | | |
| Gruvtillgångar | 9 031 | 8 061 |
| Andra tillgångar än gruvtillgångar | 53 | 71 |
| Summa | 9 084 | 8 132 |

| (TUSD) | 31 december 2020 | 31 december 2019 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Leasingskulder | | |
| Kortfristiga | 2 458 | 2 609 |
| Långfristiga | 2 037 | 1 806 |
| Summa | 4 495 | 4 415 |

Inköp av nyttjanderättstillgångar under räkenskapsåret 2020 uppgick till 4 668 TUSD (2019: 3 529 TUSD).

Belopp som redovisas i koncernens rapport över totalresultat

| (TUSD) | 2020 | 2019 |
|---|--------------|--------------|
| Avskrivningskostnad för nyttjanderättstillgångar | | |
| Gruvtillgångar | 2 139 | 2 081 |
| Andra tillgångar än gruvtillgångar | 6 | 7 |
| Summa avskrivningskostnad | 2 145 | 2 088 |
| Räntekostnad (ingår i finansiella kostnader) | 597 | 652 |
| Kostnader avseende kortfristig leasing (ingår i kostnad för sålda varor och administrationskostnader) | 64 | 77 |

- ▶ Den viktade genomsnittliga räntan för leasingkontrakt är 12,33 procent.
- ▶ Totalt kassautflöde för leasing under 2020 uppgick till 4 402 TUSD (2019: 4 681 TUSD).
- ▶ Koncernen har inga leasingavtal som ännu inte inletts men som koncernen åtagit sig.
- ▶ Inga väsentliga rörliga leasingbetalningar som inte ingår i leasingskulder har identifierats.

För information om förfallotid för leasingskulder, se not 5.

NOT 21 INVESTERINGAR I INTRESSEFÖRETAG

Nedan anges koncernens intresseföretag per den 31 december 2020 vilka, enligt styrelseledamöterna, är avgörande för koncernen. De företag som anges nedan har aktiekapital som enbart består av stamaktier, vilka innehas direkt av koncernen. Det land där bolagen bildats eller registrerats är också deras huvudsakliga verksamhetsplats, och andelen ägarintresse är densamma som andelen rösträtter som innehas.

| Namn | Verksamhetsplats/ land där bolaget bildats | % av röster | | Värderingsmetod | Bokfört värde | |
|---|--|-------------|------|----------------------|---------------|----------|
| | | 2020 | 2019 | | 2020 | 2019 |
| Bodaibo Holding Ltd med dotterbolag (LLC Krasny) | Limassol, Cypern (Krasny-Bodaibo, Ryssland) | 49% | - | Kapitalandelsmetoden | 28 721 | - |
| Summa innehav som redovisats enligt kapitalandelsmetoden | | | | | 28 721 | - |

| (TUSD) | 2020 | 2019 |
|---------------------------------------|---------------|----------|
| Vid årets början | - | - |
| Inköp genom omvända förvärv | 28 769 | - |
| Nettoreultat | -310 | - |
| Omräkningsdifferenser | 262 | - |
| Redovisat värde vid årets slut | 28 721 | - |

Bolaget omfattas av ett aktieägaravtal med OJSC GV Gold rörande en av de licenser som finns i Bodaiboregionen i Ryssland – LLC Krasny. Bolaget har väsentlig påverkan på ovan nämnda företag genom de garanterade två platserna i styrelsen för Bodaibo Holding Ltd och deltagande i alla väsentliga finansiella beslut och verksamhetsbeslut. Investeringar redovisas som intresseföretag med hjälp av kapitalandelsmetoden.

I maj 2020 kom Bolaget och OJSC GV Gold överens om att investera ytterligare 1 000 TUSD i Bodaibo Holding Ltd. I enlighet med aktieägaravtalet har OJSC GV Gold betalat TUSD 507 pro rata sin rösträtt, medan Kopy Goldfields AB använde sin rätt att skjuta upp sin pro-rata betalning om 493 TUSD i 360 dagar.

Per den 31 december 2020 uppgick redovisat värde av investeringar i intresseföretag som redovisades i koncernens rapport över finansiell ställning till 28 721 TUSD och andelen av nettoförlust för intresseföretag som redovisades i koncernens resultaträkning uppgick till 310 TUSD, och var huvudsakligen hänförlig till valutakursdifferenser.

För information om effekten av omvänt förvärv på det redovisade värdet av investeringar i intresseföretag, se not 33.

Sammanfattad finansiell information för intresseföretag

Den lämnade informationen återspeglar beloppen som redovisas i de finansiella rapporterna för relevanta intresseföretag och koncernens andel av dessa belopp. De har ändrats för att återspegla justeringar som företaget gjort vid användning av kapitalandelsmetoden, inklusive justeringar av verkligt värde och ändringar på grund av skillnader i redovisningsprinciper.

Sammanfattad rapport över totalresultat för året som avslutades den 31 december 2020

| (TUSD) | Bodaibo Holding Ltd och dotterbolag (LLC Krasny) |
|---------------------------------------|--|
| Intäkter | - |
| Periodens resultat | -648 |
| Övrigt totalresultat | 513 |
| Summa övrigt totalresultat | -135 |
| Utdelning från intresseföretag | - |

**NOT 22 FINANSIELLA TILLGÅNGAR TILL
UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE**

Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde visas som kundfordringar från försäljning av investeringar i aktier och redovisas med hjälp av effektivräntemetoden. I december 2018 sålde Kopy Goldfields AB det helägda dotterbolaget LLC Taiga, som i sin tur innehar de fyra guldlicenserna Kopylovskoye, Vostochnaya Ploshad, Pravovesenny och Takhtykan. Det totala försäljningspriset uppgick till 6 MUSD, varav 8 MRUB (motsvarande 118 TUSD) betalades och den återstående kundfordringen förväntas erläggas i flera delbetalningar fram till den 30 juni 2022.

| (TUSD) | |
|--|--------------|
| Ingående balans 1 januari 2020 | - |
| Tillskott genom omvända förvärv | 4 434 |
| Förändring av nuvärdet | 131 |
| Effekt av omräkning till rapporteringsvaluta | -28 |
| Utgående balans 31 december 2020 | 4 593 |
| Långfristigt | 3 731 |
| Kortfristigt | 862 |

NOT 23 VARULAGER

| (TUSD) | 31 december 2020 | 31 december 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Varulager som förväntas återvinnas efter 12 månader | | |
| Lager | 25 227 | 18 260 |
| Minus: Avsättning för nettoförsäljningsvärde | -11 408 | -11 748 |
| Delsumma | 13 819 | 6 512 |
| Varulager som förväntas återvinnas under kommande 12 månader | | |
| Material och förnödenheter | 16 106 | 16 213 |
| Lager | 5 528 | 8 137 |
| Flotationskoncentrat | 8 936 | 8 282 |
| Färdiga varor | 6 285 | 7 614 |
| Pågående arbete | 4 157 | 5 392 |
| Övrigt varulager | 50 | 23 |
| Minus: Avsättning för inkurant lager | -1 306 | -2 238 |
| Delsumma | 39 756 | 43 423 |
| Summa | 53 575 | 49 935 |

Varulager som redovisades som kostnad under året som avslutades den 31 december 2020 uppgick till 21 394 TUSD (2019: 19 246 TUSD). Dessa ingår i kostnad för sålda varor.

Nedskrivningar av varulager till nettoförsäljningsvärde uppgick till 1 306 TUSD (2019: 2 238 TUSD). Dessa redovisades som en kostnad under året som avslutades den 31 december 2020 och ingick i kostnad för sålda varor i koncernens resultaträkning.

NOT 24 ÖVRIGA FORDRINGAR

| (TUSD) | 31 december 2020 | 31 december 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Fordringar från avyttring av investeringar i aktier | 862 | - |
| Fordringar från anställda för optionsprogram | 661 | - |
| Övriga fordringar | 247 | 245 |
| Minus avsättning för osäkra fordringar | -43 | -97 |
| Summa | 1 727 | 148 |

Redovisat värde, per valuta, för koncernens övriga fordringar är som följer:

| (TUSD) | 31 december 2020 | 31 december 2019 |
|--------------|------------------|------------------|
| RUB | 243 | 245 |
| SEK | 665 | - |
| USD | 862 | - |
| Summa | 1 770 | 245 |

Övriga fordringar är icke räntebärande och betalas normalt inom 30 dagar.

Maximal exponering för kreditrisk på balansdagen är redovisat värde enligt ovan.

Koncernen har förfallna belopp från andra fordringar för vilka ingen avsättning gjorts eftersom ledningen bedömde att dessa kunde återvinnas. Övriga äldre förfallna skulder som inte skrivits ned visas nedan:

| (TUSD) | 31 december 2020 | 31 december 2019 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Mindre än 90 dagar | 49 | 3 |
| Förfallna 91-180 dagar | 23 | 15 |
| Förfallna 181-365 dagar | 14 | 22 |
| Förfallna mer än 365 dagar | 62 | 59 |
| Summa | 148 | 99 |

NOT 25 LIKVIDA MEDEL

| | 31 december 2020 | 31 december 2019 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Checkräkning | | |
| I RUB | 413 | 395 |
| I SEK | 33 | - |
| I USD | 253 | - |
| I EUR | 3 | - |
| Banktillgodohavanden | | |
| I RUB | 9 685 | - |
| Övriga likvida medel | 1 | 1 |
| Summa | 10 388 | 396 |

Banktillgodohavanden som redovisas i likvida medel förfaller inom mindre än tre månader, är utställda i ryska rubel och har en ränta på 3,20-4,21 procent.

NOT 26 EGET KAPITAL

| (TUSD) | Antal aktier | Nominellt värde SEK | Aktiekapital TUSD |
|--|--------------------|---------------------|-------------------|
| Ingående balans 1 januari 2019 | - | - | 53 977 |
| Utgående balans 31 december 2019 | - | - | 53 977 |
| Ingående balans 1 januari 2020 | - | - | 53 977 |
| Sammanslagning av LLC "Amur Gold" och Kopy Goldfields AB (omvänt förvärv) (Not 36) | 886 005 575 | 0,38 | -15 000 |
| Utgående balans 31 december 2020 | 886 005 575 | 0,38 | 38 977 |

Per den 31 december 2020 har bolaget maximalt 3 332 000 000 aktier att emittera och hade emitterat 886 005 575 stamaktier till ett nominellt värde på 0,38 SEK.

Samtliga aktier utgivna av moderbolaget är fullt betalda.

Samtliga aktier är registrerade på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm och har lika rösträtt och lika rätt till andel i bolagets kapital och vinst.

Den 31 december 2020 löpte incitamentsprogrammet 2017/2020 ut och 3 058 600 nya aktier tecknades. Aktierna betalades och registrerades under första kvartalet 2021 och efter registrering vid Bolagsverket ökade antalet aktier i bolaget från 886 005 575 till 889 064 175 aktier och aktiekapitalet med 142 TUSD till balansdagens kurs (1 162 945 SEK). Per den 31 december 2020 har fordran för aktieemissionen på 661 TUSD till balansdagens kurs (5 414 TSEK) redovisats som en ökning av övrigt insatskapital med motsvarande kundfordringar (not 24).

NOT 27 UPPLÅNING

| (TUSD) | Ränta | Förfallodag | 31 december 2020 | 31 december 2019 |
|---|--|--------------------------|------------------|------------------|
| Långfristig upplåning | | | | |
| Banklån utställda i RUB | Referensränta från ryska centralbanken +2,95% marginal | September 2023-juni 2026 | 15 038 | - |
| Upplåning och växlar från aktieägare utställda i RUB | 6,70 % | januari 2021 | - | 5 754 |
| Övrig upplåning från närstående parter | 7,75 % | januari 2021 | - | 249 |
| Summa långfristig upplåning | | | 15 038 | 6 003 |
| Kortfristig upplåning | | | | |
| Upplåning från kreditinstitut utställd i SEK | 11,75 % | mars 2021 | 6 379 | - |
| Ränta på upplåning och växlar från aktieägare utställda i RUB | - | På begäran | - | 2 154 |
| Övriga upplåning från närstående parter | 4,25-5 % | På begäran/december 2021 | 173 | 130 |
| Summa kortfristig upplåning | | | 6 552 | 2 284 |
| Summa | | | 21 590 | 8 287 |

Under 2020 balanserade koncernen lånekostnader till ett belopp av 117 TUSD (2019: noll). Den viktade genomsnittliga räntesatsen för 2020 var 7,2 per år.

Den 26 juni 2020 ingick Koncernen ett avtal om en ny finansieringsfacilitet utan säkerhet med PJSC VTB bank för refinansiering av växlar från aktieägare och finansiering av investeringsprogram med en kreditfacilitet på 42 301 TUSD (motsvarande 3 125 000 TRUB), med rörlig ränta som referensränta från Ryska federationens centralbank plus en marginal på 2,95 procent. Lånefaciliteten förfaller mellan september 2023 och juni 2026.

Skulder till kreditinstitut förfaller i mars 2021 och har en ränta på 11,75 procent per år.

Skulder med säkerhet och tillgångar ställda som säkerhet

Per den 31 december 2020 hade koncernen sina andelar i intresseföretag som säkerhet för lånefaciliteterna utställda i SEK från kreditinstitut (2019: inga).

Lånevillkor

Enligt villkoren i den huvudsakliga lånefaciliteten är koncernen skyldig att uppfylla vissa finansiella och icke-finansiella villkor som, om de överträds av bolaget, innebär att banken kan kräva återbetalning av lånen i förtid. Per den 31 december 2020 och 2019 uppfyllde bolaget samtliga lånevillkor.

Tillgängliga kreditfaciliteter

Per den 31 december 2020 uppgick outnyttjade kreditfaciliteter till 27 073 TUSD (noll den 31 december 2019).

Verkligt värde

För information se not 34.

NOT 28 AVTALSSKULD

I september 2018 tog LLC Amur Zoloto ett långfristigt råvarulån hos en bank mot skyldigheten att leverera en viss mängd guld till banken när avtalet löpte ut. Lånet har en ränta på 6,45 procent per år och den ursprungliga förfallodagen var den 31 juli 2022. Under året som avslutades den 31 december 2020 undertecknade LLC Amur Zoloto ett tillägg till avtalet med banken om att skjuta upp förfallodagen för betalning av kapitalbeloppet till perioden från september 2023 till juni 2025.

Råvarulånet omfattas av vissa finansiella och icke-finansiella villkor som, om de överträds av LLC Amur Zoloto, innebär att banken kan kräva återbetalning av lånen före den överenskomna förfallodagen. Per den 31 december 2020 och 2019 uppfyllde LLC Amur Zoloto samtliga lånevillkor.

Råvarulånet behandlas som en forskottsbetalning för guldleverans och redovisas i enlighet med IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder".

NOT 29 SKULDER FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHET

Tabellen nedan visar förändringar i koncernens skulder från finansieringsverksamhet, inklusive både likvida och icke-likvida förändringar. Skulder från finansieringsverksamhet är sådana för vilka kassaflöden klassificerades, eller framtida kassaflöden kommer att klassificeras, i koncernens kassaflödesanalys som kassaflöde från finansieringsverksamheten.

| (TUSD) | 1 januari 2020 | Finansiering av kassaflöden | Förvärvat vid omvänt förvärv | Förändringar som inte medför betalningar | | | 31 december 2020 |
|--|----------------|-----------------------------|------------------------------|--|-----------------------|---------------------|------------------|
| | | | | Omräkningsdifferenser | Ny finansiell leasing | Övriga förändringar | |
| Banklån utställda i RUB | - | 15 653 | - | -412 | - | -203 | 15 038 |
| Låneskulder från kreditinstitut utställda i SEK | - | - | 6 175 | -13 | - | 217 | 6 379 |
| Låneskulder och växlar från aktieägare utställda i RUB | 7 908 | -7 215 | - | -854 | - | 161 | - |
| Övriga låneskulder från närstående part | 379 | -341 | -354 | 472 | - | 17 | 173 |
| Leasingskulder | 4 415 | -4 402 | - | -759 | 4 494 | 747 | 4 495 |
| | 12 702 | 3 695 | 5 821 | -1 566 | 4 494 | 939 | 26 085 |

| (TUSD) | 1 januari 2019 | Finansiering av kassaflöden | Förvärvat vid omvänt förvärv | Förändringar som inte medför betalningar | | | 31 december 2019 |
|--|----------------|-----------------------------|------------------------------|--|-----------------------|---------------------|------------------|
| | | | | Omräkningsdifferenser | Ny finansiell leasing | Övriga förändringar | |
| Låneskulder och växlar från aktieägare utställda i RUB | 6 704 | - | - | 835 | - | 369 | 7 908 |
| Övriga låneskulder från närstående parter | 321 | - | - | 41 | - | 17 | 379 |
| Leasingskulder | 3 919 | -4 681 | - | 450 | 3 553 | 1 174 | 4 415 |
| | 10 944 | -4 681 | - | 1 326 | 3 553 | 1 560 | 12 702 |

Kassaflödet från lån och låneskulder och leasingskulder utgör nettobeloppet för inbetalningar från lån och låneskulder och återbetalningar av lån och låneskulder i koncernens kassaflödesanalys. Övriga förändringar inkluderar upplupna räntor och valutakursdifferenser.

NOT 30 AVSÄTTNING FÖR ÅTERSTÄLLANDEKOSTNADER

| (TUSD) | |
|---|--------------|
| Per den 1 januari 2019 | 1 885 |
| Förändring av nuvärde | 175 |
| Ytterligare avsättning för materiella anläggningstillgångar | 26 |
| Förändring av uppskattning | 361 |
| Omräkningsdifferens | 249 |
| Per den 31 december 2019 | 2 696 |
| Bestående av: | |
| Kortfristiga | 2 659 |
| Långfristiga | 37 |
| | |
| Förändring av nuvärde | 253 |
| Ytterligare avsättning för materiella anläggningstillgångar | 183 |
| Förändring av uppskattningar | 31 |
| Omräkningsdifferens | -429 |
| Per den 31 december 2020 | 2 734 |
| Bestående av: | |
| Kortfristiga | 2 702 |
| Långfristiga | 32 |

NOT 31 LEVERANTÖRSSKULDER OCH UPPLUPNA KOSTNADER

| (TUSD) | 31 december 2020 | 31 december 2019 |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Leverantörsskulder | 5 902 | 6 306 |
| Råvaruterminskontrakt | 4 | 222 |
| Outnyttjad semesteravsättning | 702 | 512 |
| Löner och ersättningar | 458 | 529 |
| Övriga skulder | 606 | 835 |
| Summa | 7 672 | 8 404 |

Leverantörsskulder är icke räntebärande och betalas normalt inom 45–60 dagar.

NOT 32 SKATT

| (TUSD) | 31 december 2020 | 31 december 2019 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Sammanlagda sociala avgifter | 353 | 291 |
| Fastighetsskatt | 128 | 150 |
| Övriga skatter | 205 | 156 |
| Summa | 1 026 | 923 |

NOT 33 OMVÄNT FÖRVÄRV

I början av september 2020 genomförde företaget transaktionen med HC Alliance Mining Group Ltd. ("HCAM") och Lexor Group SA ("Lexor") och tillförde samtliga andelar i LLC Amur Gold Company (LLC "Amur Zoloto") i utbyte mot 782 179 706 stamaktier utfärdade av bolaget.

Eftersom förvärvet av Kopy Goldfields AB inte betraktas som rörelseförvärv behandlas transaktionen som förvärv av tillgångar enligt IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar, och eftersom tillgången har förvärvats i utbyte mot aktier har ingen goodwill redovisats.

Efter att transaktionen genomförts med Amur Zolots aktieägare har årsredovisningen utarbetats i enlighet med den redovisningsmodell som föreskrivs i IFRS 3 "Rörelseförvärv" för "omvänt förvärv" eftersom aktieägarna i Amur Zoloto blev ägare till 88,28 procent av bolaget i och med transaktionen. Redovisningsmodellen innebär att Amur Zoloto betraktas som förvärvare ur ett redovisningsperspektiv i koncernens finansiella information och Kopy Goldfields AB som förvärvad enhet.

Tillgångar och skulder i Kopy Goldfields AB, som är det legala moderbolaget, har därför inledningsvis redovisats till verkligt värde i koncernredovisningen. Kostnaden för transaktionen fastställdes baserat på värdet hos den underliggande tillgången och detta värde jämfördes med antalet aktier i Kopy Goldfields AB dagen då transaktionen genomfördes. När transaktionen avslutades var aktiekursen för Kopy Goldfields AB:s 103 825 869 befintliga aktier 2,35 SEK/aktie, vilket innebar ett marknadsvärde för Kopy Goldfields på 28 233 TUSD på transaktionsdagen (motsvarande 243 991 TSEK). Det innebar ett övervärde på 19 038 TUSD per transaktionsdatum (motsvarande 164 349 TSEK) vilket har tillskrivits investeringen i det intressebolag som innefattar Krasnyprojektet. De direkt hänförliga transaktionskostnaderna för både Kopy Goldfields AB och Amur Zoloto uppgick till 923 TUSD.

Tillgångar och skulder i det legala dotterbolaget Amur Zoloto har redovisats och bedömts i koncernredovisningen till redovisat värde före transaktionen. Den jämförande finansiella informationen för räkenskapsåret som avslutas 31 december 2019 utgör Amur Zolots finansiella rapporter för denna period. Kopy Goldfields AB:s finansiella rapporter har inkluderats i koncernredovisningen för perioden från den 1 september 2020, transaktionens redovisningsdatum, till den 31 december 2020 på grund av tillämpningen av omvänt förvärv.

De självständiga finansiella rapporterna för moderbolaget redovisas för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2020 med jämförande information för den tolv månadersperiod som avslutades den 31 december 2019.

Verkligt värde för bolagets förvärvade tillgångar och skulder presenteras i tabellen nedan:

| (TUSD) | Kopy Goldfields AB Bokfört värde koncernen | Justeringar av verkligt värde | Kopy Goldfields AB Verkligt värde koncernen |
|---|--|--|---|
| Förvärvsdatum (redovisningssyfte) | 1 september 2020 | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Prospekterings- och utvärderingstillgångar | 1 196 | | 1 196 |
| Materiella anläggningstillgångar | 71 | | 71 |
| Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde | 3 606 | | 3 606 |
| Investering i intresseföretag | 9 731 | 19 038 | 28 769 |
| | 14 604 | 19 038 | 33 642 |
| | 1 154 | | 1 154 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Lån och låneskulder | 5 713 | | 5 713 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Lån och låneskulder | 470 | | 470 |
| Leverantörsskulder och upplupna kostnader | 375 | | 375 |
| Övriga kortfristiga skulder | 5 | | 5 |
| Summa tillgångar vid förvärvsdatum | 15 758 | 19 038 | 34 796 |
| Minoritetsintresse | 20 | | 20 |
| Förvärvade nettotillgångar | 9 195 | | 28 233 |
| Summa transaktionskostnader inklusive förvärvsrelaterade kostnader | | | 29 156 |
| Betalning för förvärvsrelaterade kostnader per den 31 december 2020 | | | -923 |
| Minus: Likvida medel hos det förvärvade dotterbolaget | | | 138 |
| Kassaflöde vid förvärv, efter förvärvade likvida medel | | | -785 |
| Bolagets resultat för perioden efter förvärvsdatum inbegripet bolagets koncernresultaträkning | | | -1 787 |
| Intäkter för den sammanslagna koncernen för helåret 2020 som om förvärvsdatum hade varit den 1 januari 2020 | | | 98 841 |
| Periodens resultat för det sammanslagna bolaget för helåret 2020 som om förvärvsdatum hade varit den 1 januari 2020 | | | 15 615 |

NOT 34 VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT

| (TUSD) | 31 december 2020 | 31 december 2019 |
|--|---------------------|---------------------|
| Finansiella tillgångar | | |
| Värderade till upplupet anskaffningsvärde | | |
| Fordran köpeskilling för försäljning av investeringar | 4 593 | - |
| Kundfordringar och andra fordringar | 865 | 148 |
| Likvida medel | 10 388 | 396 |
| Summa värderade till upplupet anskaffningsvärde | 15 846 | 544 |
| Summa finansiella tillgångar | 15 846 | 544 |
| Finansiella skulder | | |
| Värderade till upplupet anskaffningsvärde | | |
| Lån och låneskulder | 21 590 | 8 287 |
| Leasingskulder | 4 495 | 4 415 |
| Leverantörsskulder och andra skulder | 6 966 | 7 670 |
| Summa värderade till upplupet anskaffningsvärde | 33 051 | 20 372 |
| Finansiella derivatinstrument | | |
| Råvaruoptioner | 894 | 222 |
| Summa finansiella derivatinstrument | 894 | 222 |
| Summa finansiella skulder | 33 945 | 20 594 |

Verkligt värde för de finansiella tillgångarna och skulderna ingår i det belopp till vilket instrumentet kan bytas ut mot en kortfristig transaktion mellan intresserade parter, i stället för vid en påtvingad försäljning eller konkursförsäljning. Följande metoder och antaganden användes för att uppskatta verkliga värden:

Tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Eftersom redovisade värden för kundfordringar och andra fordringar är kortfristiga görs en ungefärlig uppskattning av verkligt värde. Ett undantag är bolagets fordran för försäljningen av det helägda dotterbolaget LLC Taiga (not 23) som har ett verkligt värde på 4 593 TUSD per den 31 december 2020, jämfört med ett redovisat värde på 5 882 TUSD.

Verkliga värden beräknades baserat på kassaflöden som diskonterades med hjälp av aktuell låneränta. De verkliga värdena ligger inom nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

Likvida medel redovisas till upplupet anskaffningsvärde som ligger nära deras aktuella verkliga värde.

Skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Det verkliga värdet för långfristiga låneskulder och finansiella leasingskulder baseras på diskonterat kassaflöde med hjälp av aktuell låneränta. De klassificeras som verkligt värde inom nivå 3 i hierarkin av verkligt värde på grund av användningen av icke observerbara data, inklusive egen kreditrisk.

Det verkliga värdet för låneskulder och finansiella leasingskulder är inte väsentligt annorlunda mot deras bokförda värde, eftersom räntan på dessa låneskulder antingen ligger nära aktuell marknadsränta eller så är låneskulden kortfristig.

Verkligt värdet för leverantörsskulder och andra skulder är detsamma som deras bokförda värde eftersom de är kortfristiga.

Finansiella derivatinstrument

Det verkliga värdet för råvaruoptioner baseras på en optionsprismodell (exempelvis Black-Scholes modell).

Information om koncernens exponering för olika risker förbundna med de finansiella instrumenten finns i not 5. Den maximala exponeringen för kreditrisk vid slutet av redovisningsperioden är det bokförda värdet av varje klass av finansiella tillgångar som anges ovan.

NOT 35 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Koncernen kontrolleras av HC Alliance Mining Group Ltd.

Närstående innefattar aktieägare och andra närstående som representerar företag som har en väsentlig påverkan på koncernen, och ledande befattningshavare.

Information om styrelsen och ledande befattningshavare liksom ersättning till dessa redovisas i not 13, Ersättningar till anställda.

För information om moderbolagets transaktioner med närstående parter, se not M14, Transaktioner med närstående inom moderbolaget.

Dotterbolag

Intressen i dotterbolag anges i Not 17.

Utestående saldon från försäljning/köp av varor och tjänster

I följande tabell anges totalbelopp för transaktioner som har genomförts med närstående parter för de relevanta perioderna av respektive räkenskapsår och belopp som ska erläggas av/till närstående parter.

| (TUSD) | 31 december 2020 | 31 december 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Aktieägare | | |
| Lån och låneskulder | - | 7 908 |
| Övriga närstående parter via aktieägare | | |
| Leverantörsskulder och upplupna kostnader | 1 216 | 2 729 |
| Låneskulder | 168 | 378 |
| Leasingskulder | 254 | 406 |
| Övriga fordringar | 222 | 16 |

Ingen avsättning har gjorts för osäkra fordringar beträffande de belopp som närstående parter ska erlägga.

Alla mellanhavanden med närstående parter var utan säkerhet och kommer att erläggas kontant enligt gängse kommersiella kreditvillkor. Inga garantier har lämnats eller erhållits i förhållande till något mellanhavande med närstående part.

Väsentliga transaktioner med närstående parter:

| (TUSD) | Året som avslutades 31 december 2020 | Året som avslutades 31 december 2019 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Övriga närstående parter via aktieägare | | |
| Inköp av tjänster och material | 4 071 | 7 691 |
| Intäkter från försäljning av tjänster och andra tillgångar | 518 | 1 880 |

Lån till/från närstående parter

| (TUSD) | Lån från aktieägare | Lån från andra närstående parter |
|---|---------------------|----------------------------------|
| Ingående balans 1 januari 2019 | 6 704 | 317 |
| Erhållna lån | - | - |
| Återbetalda lån | - | - |
| Uttagen ränta | 386 | 63 |
| Omräkningsdifferenser | 818 | -2 |
| Utgående balans 31 december 2019 | 7 908 | 378 |
| Erhållna lån | - | 54 |
| Återbetalda lån | -5 128 | -136 |
| Uttagen ränta | 167 | 6 |
| Betald ränta | -2 087 | -81 |
| Omräkningsdifferenser | -860 | -53 |
| Utgående balans 31 december 2020 | - | 168 |

NOT 36 RESULTAT PER AKTIE

| (TUSD) | Året som avslutades 31 december 2020 | Året som avslutades 31 december 2019 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Resultat per aktie före utspädning | | |
| Resultat per aktie före utspädning hänförligt till bolagets stamaktieägare | 0,02 | 0,01 |
| Resultat per aktie efter utspädning | | |
| Resultat per aktie efter utspädning hänförligt till bolagets stamaktieägare | 0,02 | 0,01 |
| Avstämningar av resultat per aktie som tillämpats vid beräkning av resultat per aktie | | |
| Resultat per aktie före utspädning | | |
| Vinst hänförlig till bolagets stamaktieägare som tillämpats vid beräkning av resultat per aktie före utspädning | 19 152 | 9 160 |
| Resultat per aktie efter utspädning | - | - |
| Vinst hänförlig till bolagets stamaktieägare | | |
| som tillämpats vid beräkning av resultat per aktie före utspädning | 19 152 | 9 160 |
| Kostnad för optioner inom incitamentsprogram | - | - |
| Vinst hänförlig till bolagets stamaktieägare som tillämpats vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning | 19 152 | 9 160 |
| Viktat genomsnittligt antal aktier som använts som nämnare | - | - |
| Viktat genomsnittligt antal stamaktier som använts som nämnare vid beräkning av resultat per aktie före utspädning | 816 513 009 | 782 179 706 |
| Justering för beräkning av resultat per aktie efter utspädning: | - | - |
| Bonuselement incitamentsprogram | 575 063 | - |
| Viktat genomsnittligt antal stamaktier och potentiella stamaktier som använts som nämnare vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning | 817 088 072 | 782 179 706 |

För räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020, under vilket LLC Amur Zolotos omvända förvärv av Kopy Goldfields AB genomfördes, innefattade det viktade genomsnittliga antalet utestående stamaktier 782 179 706 aktier som emitterats av Kopy Goldfields AB till aktieägarna i LLC Amur Zoloto för perioden från början av redovisningsperioden till dagen när sammanslagningen genomfördes den 1 september 2020, och det faktiska antalet utestående stamaktier i Kopy Goldfields AB för perioden från det att sammanslagningen genomfördes till den 31 december 2020.

Resultat per aktie som redovisades för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 beräknades genom att dividera resultatet för det juridiska dotterbolaget LLC Amur Zoloto, hänförligt till stamaktier, under var och en av dessa perioder med 782 179 706, dvs. antalet stamaktier som emitterats av det juridiska moderbolaget, Kopy Goldfields AB, till aktieägarna i det juridiska dotterbolaget vid det omvända förvärvet.

NOT 37 ÅTAGANDEN OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

Verksamhetsmiljö

Tillväxtmarknader som Ryssland är utsatta för andra risker än mer utvecklade marknader, bland annat ekonomiska, politiska och sociala, samt legala risker och risker förbundna med lagstiftning. Lagar och förordningar som påverkar verksamheter i Ryssland fortsätter att förändras snabbt och ramar för skatter och bestämmelser är föremål för varierande tolkningar. Rysslands framtida ekonomiska inriktning påverkas starkt av regeringens skatte- och penningpolitik, tillsammans med utveckling inom den juridiska, tillsynsmässiga och politiska miljön.

Eftersom Ryssland producerar och exporterar stora volymer olja och gas är dess ekonomi särskilt känslig för priset på olja och gas på världsmarknaden.

Sedan 2014 har sanktioner tillämpats i flera paket av USA och EU mot vissa ryska tjänstemän, personer inom näringslivet och företag. Det ledde till att ryska företag fick sämre tillgång till internationella kapitalmarknader.

Påverkan från ytterligare ekonomisk och politisk utveckling på framtida verksamhet och finansiell ställning för koncernen kan vara betydande.

Utöver detta har sedan början av 2020 en ny coronavirussjukdom (covid-19) snabbt spridits över hela världen vilket ledde till att Världshälsoorganisationen i mars 2020 deklarerade den som en pandemi. Lösningar som införts i många länder för att begränsa spridningen av covid-19 leder till väsentliga driftsavbrott för många företag och har en väsentlig inverkan på de globala finansmarknaderna. I takt med att situationen snabbt utvecklas kan det få en väsentlig inverkan på verksamheten för många företag inom en rad olika sektorer, bland annat, men inte enbart, sådan påverkan som produktionsavbrott eller nedstängning av lokaler, avbrott i leveranskedjor, personal i karantän, minskad efterfrågan och svårigheter att erhålla finansiering. Dessutom kan koncernen ställas inför den allt större effekten av covid-19 som ett resultat av dess negativa inverkan på den globala ekonomin och stora finansmarknader. Den väsentliga effekten av covid-19 på koncernens verksamhet beror i stor utsträckning på hur länge pandemin pågår och hur omfattande effekterna blir för världen och den ryska ekonomin.

Beskattningsansvar

Befintlig rysk lagstiftning beträffande skatter, valuta och tull medger olika möjliga tolkningar och förändras ofta. Företagsledningens tolkning av gällande lagstiftning när den är tillämplig på företagets transaktioner och verksamhet kan ifrågasättas av tillämpliga regionala eller federala myndigheter. Händelser nyligen i Ryssland indikerar att skattemyndigheterna kan inta en strängare hållning när det gäller tolkning av lagstiftning och översyn av inkomstdeklarationer. Skattemyndigheterna kan därför ifrågasätta transaktioner och redovisningsmetoder som de aldrig tidigare har ifrågasatt. Betydande ytterligare skatter, straffavgifter och böter kan därför uppstå. Det är inte möjligt att fastställa beloppen för konstruktiva krav eller bedöma sannolikheten för deras negativa resultat. Skatterevision kan omfatta en period om tre kalenderår som direkt föregår det reviderade året. Under vissa omständigheter kan skattemyndigheterna även granska tidigare redovisningsperioder.

Även om ledningen anser att den har betalat sina skatteskulder korrekt baserat på tolkningen av nuvarande och tidigare lagstiftning finns det fortfarande en risk att de ryska skattemyndigheterna kan inta en annan hållning när det gäller tolkningsfrågor.

Miljöfrågor

Koncernen omfattas av omfattande federala och lokala miljökontroller och bestämmelser i Ryssland. Koncernens verksamhet involverar utsläpp av material och föroreningar i miljön, störning av mark som eventuellt kan påverka flora och fauna och ge upphov till andra miljöproblem.

Ledningen anser sig följa alla befintliga miljölagar och bestämmelser i Ryssland. Miljölagar och bestämmelser fortsätter emellertid att förändras. Koncernen har inte möjlighet att förutse tidpunkt eller omfattning för hur dessa miljölagar och bestämmelser kan förändras. En sådan förändring, om den inträffar, kan kräva att koncernen moderniserar teknik för att uppfylla strängare normer.

Koncernen är enligt olika lagar och gruvlicensavtal skyldig att återställa anläggningar när gruvverksamheten upphör samt återställa och rehabilitera miljön. Omfattningen och framtida förväntade kostnader i anslutning till miljöskyldigheter är i sin natur svåra att uppskatta. De beror på verksamhetens omfattning, tidsaspekten och ytterligare utveckling av rysk lagstiftning. Koncernen uppskattar sina miljöåtaganden med hjälp av nuvarande nivå för gruvexpansion, befintlig teknik, aktuella priser och beräknad inflationsnivå.

Kapitalåtaganden

Koncernen avtalsenliga kapitalåtaganden per den 31 december 2020 uppgick till 6 260 TUSD och avsåg till största delen teknisk modernisering av anrikningsverket Yubileiny (31 december 2019: 4 303 TUSD).

Licensefterlevnad och åtaganden

Koncernen omfattas av regelbundna översyner av sin verksamhet av lokala tillsynsmyndigheter gällande licenskraven. Ledningen för koncernens bolag kommer överens med lokala tillsynsmyndigheter om nödvändiga åtgärder för att lösa eventuella iakttagelser som framkommer vid tillsyner. Om villkoren i en viss licens inte följs kan det leda till straff, böter eller till att licensen begränsas, avbryts eller dras in. Koncernledningen anser att om koncernen av någon anledning underlåter att följa licensvillkoren i framtiden kan det lösas genom förhandlingar eller föreslagna ändringar utan att det får någon betydande inverkan på koncernens finansiella ställning eller rörelseresultat.

NOT 38 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Efter registrering hos Bolagsverket i februari 2021 av nya aktier som emitterats enligt incitamentsprogrammet 2017/2020 ökade antalet aktier i bolaget med 3 058 600, från 886 005 575 till 889 064 175 aktier, och aktiekapitalet ökade med 142 TUSD enligt kursen på balansdagen (1 162 945 SEK) från 336 878 176 SEK till 338 041 120 SEK.

Den 24 mars 2021 återbetalade bolaget sina låneskulder i sin helhet från kreditinstitut utställda i SEK på 6 354 TUSD till växelkursen på betalningsdagen (54 757 TSEK). Efter återbetalningen har bolaget inga ställda säkerheter.

Under januari – april 2021 har koncernen ökat sin upplåning från PJSC VTB Bank med 10 120 TUSD inom ramen för befintlig kreditfacilitet.

MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET

Belopp i tusental svenska kronor (TSEK)

| | Not | 2020 | 2019 |
|---|-----|----------------|----------------|
| Intäkter | | 1150 | 2 385 |
| Summa rörelsens intäkter | | 1 150 | 2 385 |
| Administrationskostnader | M5 | -6 250 | -4 866 |
| Övriga rörelsekostnader, netto | | -4 672 | -3 535 |
| Rörelseförlust | | -9 772 | -6 016 |
| Resultat från andelar i koncernföretag | M10 | -4 497 | -18 001 |
| Resultat från övriga värdepapper och fordingar som är anläggningstillgångar | M7 | -2 942 | 8 350 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | M7 | 841 | 102 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | M7 | -5 874 | -4 163 |
| Resultat från finansiella poster | | -12 472 | -13 712 |
| Resultat efter finansiella poster | | -22 244 | -19 728 |
| Bokslutsdispositioner | | -4 | - |
| Resultat före skatt | | -22 248 | -19 728 |
| Inkomstskatt | M8 | - | - |
| Nettoresultat | | -22 248 | -19 728 |

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, MODERBOLAGET

Belopp i tusental svenska kronor (TSEK)

| | Not | 2020 | 2019 |
|-----------------------------|-----|----------------|----------------|
| Periodens resultat | | -22 248 | -19 728 |
| Övrigt totalresultat | | | |
| Omräkningsdifferenser | | -122 | 79 |
| Summa totalresultat | | -22 370 | -19 649 |

Ovanstående finansiella rapporter bör läsas tillsammans med tillhörande noter.

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

Belopp i tusental svenska kronor (TSEK)

| | Not | 31 december 2020 | 31 december 2019 |
|--|-----|---------------------|---------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Maskiner och inventarier | | - | 6 |
| Andelar i koncernföretag | M10 | 1 926 713 | 87 395 |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar | M11 | 30 551 | 38 589 |
| Summa anläggningstillgångar | | 1 957 264 | 125 990 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Fordringar från koncernföretag | | 2 451 | 1 159 |
| Övriga fordringar | | 12 901 | 155 |
| Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader | | 27 | 3 178 |
| Kassa och bank | | 2 344 | 6 246 |
| Summa omsättningstillgångar | | 17 723 | 10 738 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 1 974 987 | 136 728 |
| SKULDER OCH EGET KAPITAL | | | |
| Eget kapital | | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | | |
| Aktiekapital | | 336 878 | 39 477 |
| Summa bundet eget kapital | | 336 878 | 39 477 |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | | |
| Överkursfond | | 1 740 290 | 203 840 |
| Ännu ej registrerat aktiekapital | | 1 163 | - |
| Fond för verkligt värde | | -7 017 | -6 895 |
| Balanserat resultat, inkl årets resultat | | -170 339 | -148 091 |
| Summa fritt eget kapital | | 1 564 097 | 48 853 |
| SUMMA EGET KAPITAL | | 1 900 975 | 88 330 |
| SKULDER | | | |
| Långfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | M12 | - | 46 586 |
| Summa långfristiga skulder | | - | 46 586 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | M12 | 52 239 | - |
| Leverantörsskulder | | 581 | 185 |
| Skulder till koncernbolag | | 17 757 | - |
| Övriga kortfristiga skulder | | 243 | 28 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | M13 | 3 192 | 1 599 |
| Summa kortfristiga skulder | | 74 012 | 1 812 |
| SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL | | 1 974 987 | 136 728 |

Ovanstående finansiella rapporter bör läsas tillsammans med ötföljande noter.

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, MODERBOLAGET

Belopp i tusental svenska kronor (TSEK)

| | Bundet eget kapital | | Fritt eget kapital | | | Summa eget kapital |
|---|---------------------|------------------|----------------------------------|-------------------------|---|--------------------|
| | Aktiekapital | Överkursfond | Ännu ej registrerat aktiekapital | Fond för verkligt värde | Balanserat resultat, inklusive årets resultat | |
| Ingående balans 1 januari 2019 | 39 477 | 203 586 | - | -6 974 | -128 364 | 107 724 |
| Årets resultat | - | - | - | - | -19 728 | -19 728 |
| Övrigt totalresultat för året | - | - | - | 79 | - | 79 |
| Summa övrigt totalresultat för året | - | - | - | 79 | -19 728 | -19 649 |
| Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare | | | | | | |
| Teckningspremie från teckningsoptioner | - | 254 | - | - | - | 254 |
| Utgående balans 31 december 2019 | 39 477 | 203 840 | - | -6 895 | -148 091 | 88 330 |
| Ingående balans 1 januari 2020 | 39 477 | 203 840 | - | -6 895 | -148 091 | 88 330 |
| Årets resultat | - | - | - | - | -22 248 | -22 248 |
| Övrigt totalresultat | - | - | - | -122 | - | -122 |
| Summa övrigt totalresultat för året | - | - | - | -122 | -22 248 | -22 370 |
| Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare | | | | | | |
| Omvänt förvärv, netto efter transaktionskostnader | 297 401 | 1 532 199 | - | - | - | 1 829 600 |
| Teckning av aktier i optionsprogram 2017/2020 | - | 4 251 | 1 163 | - | - | 5 414 |
| Utgående balans 31 januari 2020 | 336 878 | 1 740 290 | 1 163 | -7 017 | -170 339 | 1 900 975 |

Ovanstående finansiella rapporter bör läsas tillsammans med åtföljande noter.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE, MODERBOLAGET

Belopp i tusental svenska kronor (TSEK)

| | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | |
| Förlust före skatt | -22 248 | -19 728 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | | |
| Nedskrivning av investeringar | 6 579 | 16 296 |
| Finansiella kostnader | 5 772 | -865 |
| Återföring av nedskrivning/(Nedskrivning) av fordringar | 850 | -6 368 |
| Valutakursförlust | -1 234 | 79 |
| Övriga justeringar som inte påverkar kassaflödet | - | -2 363 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet | -10 281 | -12 949 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet | | |
| Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar | 575 | 683 |
| Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder | 1 455 | -378 |
| Nettokassaflöde från den löpande verksamheten | -8 251 | -12 644 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | |
| Lämnade aktieägartillskott | -5 421 | -16 302 |
| Avyttring av dotterbolag, netto likvidpåverkan | - | - |
| Lån till koncernbolag | - | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -5 421 | -16 302 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | |
| Transaktionskostnader | -8 522 | - |
| Emission av teckningsoptioner | - | 254 |
| Upptagna lån | 21 386 | 15 000 |
| Amorterade lån | -3 094 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 9 770 | 15 254 |
| Årets kassaflöde | -3 902 | -13 692 |
| Likvida medel den 1 januari | 6 246 | 19 938 |
| Nettokassaflöde under räkenskapsåret | -3 902 | -13 692 |
| Likvida medel den 31 december | 2 344 | 6 246 |
| Kassa och bank | 2 344 | 6 246 |

Ovanstående finansiella rapporter bör läsas tillsammans med åtföljande noter.

NOTER, MODERBOLAGET

M1
M2
M3
M4
M5
M6
M7
M8
M9
M10
M11
M12
M13
M14
M15
M16
M17
M18

NOT M1 MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

De huvudsakliga redovisningsprinciperna som tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent på samtliga redovisade år om inget annat anges.

Årsredovisningen för moderbolaget upprättas i enlighet med RFR 2 Finansiella rapporter för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Eventuella andra redovisningsprinciper än koncernens (enligt beskrivning i noterna till koncernens finansiella rapporter) som tillämpats av moderbolaget anges nedan.

Årsredovisningen har utarbetats på basis av historiska anskaffningsvärden.

Utarbetandet av finansiella rapporter i enlighet med RFR 2 kräver att vissa kritiska redovisningsuppskattningar används. Det kräver också att ledningen gör bedömningar i processen med att tillämpa moderbolagets redovisningsprinciper. De områden som inbegriper en högre andel bedömning eller komplexitet, eller områden där antaganden och uppskattningar är väsentliga för koncernens finansiella rapporter, anges i not 4.

Moderbolaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen och de skiljer sig åt som följer.

Presentationsformat

Resultaträkningen och rapporten över finansiell ställning följer presentationsformatet i årsredovisningslagen. Rapporten över förändringar i eget kapital följer också koncernens utformning men innefattar kolumner som ges i årsredovisningslagen. Det innebär skillnader i terminologi, jämfört med koncernens finansiella rapporter, i första hand gällande finansiella intäkter och kostnader samt eget kapital.

Under året ändrade moderbolaget presentationsformatet för resultaträkningen från en analys av typen av kostnader till en analys per kostnadernas funktion. För mer information se not 7 i koncernens finansiella rapporter.

Dotterbolag och intresseföretag

Moderbolagets investeringar i dotterbolag och intresseföretag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden.

Aktieägartillskott och koncernbidrag

Koncernbidrag som erläggs av moderbolaget till dotterbolag och koncernbidrag som erhålls av moderbolaget från dotterbolag redovisades som bokslutsdispositioner. Erlagt aktieägartillskott redovisas i moderbolaget som en ökning av innehavets bokförda värde i enlighet med RFR 2.

Leasing

Moderbolaget har valt att inte tillämpa IFRS 16 Leasing och har i stället valt att tillämpa RFR 2 IFRS 16 Leasing p. 2-12. Valet av metod innebär att inga nyttjanderätts-tillgångar eller leasingkulder redovisas i balansräkningen. Leasingavgifter kostnadsförs i stället linjärt under leasingperioden. Moderbolaget hade inga utestående leasingkulder den 31 december 2020.

NOT M2 FINANSIELLA RISKFAKTORER

Genom sin verksamhet exponeras moderbolaget för flera finansiella risker såsom marknadsrisk (valutarisk och ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Moderbolagets övergripande riskhanteringspolicy är inriktad på oförutsägbarhet på finansmarknaderna och strävan efter att minimera potentiellt negativa effekter på koncernens finansiella resultat. För mer information om finansiella risker se not 5 i koncernens finansiella rapporter.

NOT M3 INTÄKTER OCH INKÖP INOM KONCERNEN

Det totala beloppet för moderbolagets nettointäkt för 2020 och 2019 avser försäljning till koncernens dotterbolag. Av moderbolagets ränteintäkter för 2020 är 86 % (2019: 85 %) eller 114 TSEK (2019: 270 TSEK) hänförliga till andra koncernbolag.

NOT M4 REVISIONSARVODE

Revisionsarvodena består av arvode för det årliga revisionsuppdraget och andra revisionstjänster som är av den karaktären att de enbart kan utföras av den årsstämmovalda revisorn, däribland granskning av koncernredovisningen och lagstadgad revision. Revisionsnära tjänster inkluderar arvoden för revisorsintygande och relaterade tjänster som i hög grad är relaterade till utförandet av revisionen av bolagets finansiella rapporter eller som traditionellt utförs av den externa revisorn. Skatterådgivning inkluderar rådgivning avseende efterlevnad av skatteregler, internpris-sättning, skattekonsultation och rådgivning relaterade till förvärv etc. Alla andra arvoden redovisas som övriga tjänster.

| (TSEK) | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|--------------|------------|
| Revisionsarvode | | |
| Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB | | |
| - Revisionarvoden | 1 236 | 295 |
| - Revisionsnära tjänster | - | - |
| - Skatterådgivning | - | - |
| - Värdering | - | - |
| - Övriga tjänster | 385 | - |
| Summa | 1 621 | 295 |
| Övriga revisionsbyråer | | |
| - Revisionsarvoden | - | 1 |
| Summa | - | 1 |
| Summa revisionsarvode | 1 621 | 296 |

NOT M5 ADMINISTRATIONSKOSTNADER

| (TSEK) | 2020 | 2019 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Ersättningar till anställda | 4 539 | 4 564 |
| Arvoden (revision, konsulter, etc) | 1 705 | 296 |
| Nedskrivning av materiella tillgångar | 6 | 6 |
| Summa administrationskostnader | 6 250 | 4 866 |

NOT M6 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA, ETC.

| (TSEK) | 2020 | 2019 |
|--|--------------|--------------|
| Löner och andra ersättningar | 3 563 | 3 483 |
| Sociala avgifter | 843 | 948 |
| Pensionskostnader - avgiftsbestämda pensionsplaner | 133 | 133 |
| Summa | 4 539 | 4 564 |

Löner och annan ersättning och kostnader för sociala avgifter

| SEK | 2020 | | | 2019 | | |
|--|----------------------------|-------------------------|-----------------|----------------------------|-------------------------|-----------------|
| | Löner och annan ersättning | varav rörlig ersättning | Pensionskostnad | Löner och annan ersättning | varav rörlig ersättning | Pensionskostnad |
| Styrelseledamöter | 1 441 667 | - | - | 560 000 | - | - |
| VD | 2 407 815 | 734 724 | - | 1 449 529 | 33 732 | - |
| Övrig ledande befattningshavare (1 person) | 1 615 212 | 451 846 | 133 296 | 1 296 606 | 172 973 | 132 566 |
| Summa | 5 464 694 | 1 186 570 | 133 296 | 3 306 135 | 205 705 | 132 566 |

Löner och andra ersättningar inklusive sociala kostnader till VD inkluderar total ersättning som utbetalats från moderbolaget och koncernens dotterbolag.

Ersättning och andra förmåner till styrelsen och ledande befattningshavare 2020

| SEK | Grundlön/styrelsearvode | Rörlig ersättning | Övriga förmåner | Pensionskostnader | Summa |
|---|-------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|------------------|
| Styrelseordförande Kjell Carlsson | 230 000 | - | 175 000 | - | 405 000 |
| Styrelseledamot, Johan Österling | 100 000 | - | 200 000 | - | 300 000 |
| Styrelseledamot, Andreas Forssell | 100 000 | - | 200 000 | - | 300 000 |
| Styrelseledamot, Tord Cederlund | 100 000 | - | 100 000 | - | 200 000 |
| Styrelseledamot, Lennart Schönning, avgick vid årsstämman 2020 | 50 000 | - | - | - | 50 000 |
| Styrelseledamot, Arsen Idrisov, valdes vid årsstämman 2020 med förbehåll av förvärvet av Amur Zoloto., Registrerad styrelseledamot i september 2020 | 33 333 | - | - | - | 33 333 |
| Styrelseledamot, Eric Forss, valdes vid årsstämman 2020 med förbehåll av förvärvet av Amur Zoloto., Registrerad styrelseledamot i september 2020 | 33 333 | - | 120 000 | - | 153 333 |
| VD, Mikhail Damrin | 1 673 091 | 734 724 | - | - | 2 407 815 |
| Summa | 2 319 757 | 734 724 | 795 000 | - | 3 849 481 |

Den totala ersättningen till styrelsen för räkenskapsåret 2020 uppgick till 1 442 TSEK varav 405 TSEK var ersättning till styrelseordföranden. Arvoden till styrelseledamöter fastställs av aktieägarna vid årsstämman och gäller till nästa årsstämma. Vid årsstämman den 30 juni 2020 fastställdes styrelsearvoden till 200 000 SEK för styrelseordföranden och 100 000 SEK för var och en av styrelseledamöterna. Utöver ovanstående beslutades att ett extra arvode skulle erläggas retroaktivt för extraordinära insatser i samband med transaktionen för det omvända förvärvet av Amur Zoloto (not 36), bestående av 200 TSEK per person till styrelseledamöterna Andreas Forsell och Johan Österling och 100 TSEK per person till styrelseledamöterna Kjell Carlsson och Tord Cederlund. Styrelseordföranden har via sitt eget bolag, ut-

över styrelseersättningen, fakturerat 75 TSEK avseende konsult- och rådgivningstjänster. Styrelseledamoten Eric Forss har via sitt eget bolag, utöver styrelseersättningen, fakturerat 120 TSEK avseende konsult- och rådgivningstjänster. Det utförda arbetet har avsett koncernens integration och utvecklingsfrågor till följd av Amur Zolorotransaktionen. För ytterligare information om ersättningen se tabellen ovan.

VD:s ersättning för räkenskapsåret 2020 uppgick till 2 408 TSEK. Ersättningen till VD består av en fast lön och en rörlig del baserad på årliga mål. VD har en fast årslön på 220 TUSD (2019: 138 efter skatt). Den rörliga ersättningen uppgår till högst 50 procent av den fasta lönen (2019: 20 procent) och baseras på både mjuka och hårda mål. VD omfattats av koncernens långsiktiga incitamentsprogram.

Ersättning och andra förmåner till styrelsen och ledande befattningshavare 2019

| SEK | Grundlön/styrelsearvode | Rörlig ersättning | Övriga förmåner | Pensionskostnader | Incitamentsprogram | Summa |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|--------------------|------------------|
| Styrelseordförande Kjell Carlsson | 260 000 | - | - | - | - | 260 000 |
| Styrelseledamot, Johan Österling | 100 000 | - | - | - | - | 100 000 |
| Styrelseledamot, Andreas Forssell | 100 000 | - | - | - | - | 100 000 |
| Styrelseledamot, Tord Cederlund | 50 000 | - | - | - | - | 50 000 |
| Styrelseledamot, Lennart Schönning | 50 000 | - | - | - | - | 50 000 |
| VD, Mikhail Damrin | 1 449 529 | 32 732 | - | - | 144 000 | 1 626 261 |
| Summa | 2 009 529 | 32 732 | - | - | 144 000 | 2 186 261 |

Könsfördelning i koncernen (inklusive dotterbolag) för styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare

| | 2020 | | 2019 | |
|----------------------------------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|
| | Antal på balansdagen | varav män | Antal på balansdagen | varav män |
| Styrelseledamöter | 6 | 6 | 5 | 5 |
| VD | 1 | 1 | 4 | 4 |
| Övriga ledande befattningshavare | 7 | 6 | - | - |
| Summa | 14 | 13 | 9 | 9 |

NOT M7 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

| (TSEK) | 2020 | 2019 |
|---|---------------|---------------|
| Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar | | |
| (Återföring av nedskrivning)/nedskrivning av fordringar från koncernens dotterbolag | -2 077 | 1 712 |
| Omvärdering av finansiella tillgångar | -979 | 6 368 |
| Ränteintäkt, koncernbolag | 114 | 270 |
| Summa resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar | -2 942 | 8 350 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | | |
| Ränteintäkt, extern | 19 | 47 |
| Kursdifferenser | 822 | 55 |
| Summa ränteintäkter och liknande resultatposter | 841 | 102 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | | |
| Räntekostnader, externa | -5 754 | -4 163 |
| Övriga finansiella kostnader | -120 | - |
| Summa räntekostnader och liknande resultatposter | -5 874 | -4 163 |
| Summa finansiella intäkter och kostnader | -7 975 | 4 289 |

Nedskrivning av investeringar i koncernbolag uppgick till 4 497 TSEK för 2020 (2019: 18 001 TSEK) och omfattar nedskrivningar på 4 224 TSEK hänförliga till det ryska dotterbolaget LLC Vostochny (2019: 14 884 TSEK hänförligt till LLC Vostochny och LLC Patom Gold). Resterande belopp på 273 TSEK avsåg det svenska dotterbolaget Kopy Development AB (2019: 3 117 TSEK) och motsvarade dess andel i LLC Stanovoy som skrevs ned till noll den 31 december 2019.

I december 2018 sålde bolaget 100 % av dotterbolaget LLC Taiga. Köparen utgörs av en grupp privata ryska investerare. Det totala försäljningspriset uppgår till 6 MUSD, varav 8 MRUB (motsvarande 1,1 MSEK) betalades i december 2018. Återstoden betalas i flera delbetalningar fram till den 30 juni 2022. De förväntade betalningarna på 6 MUSD diskonteras i slutet av respektive redovisningsperiod. Fordran per den 31 december 2020 uppgick till 37 610 TSEK (2019: 38 589 TSEK) och ränteintäkten som redovisades i resultaträkningen för 2020 uppgick till 4 475 TSEK (2019: 6 368 TSEK).

NOT M8 INKOMSTSKATT

| (TSEK) | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Skatt redovisad i resultaträkningen | | |
| Aktuell skatt | - | - |
| Uppskjuten skatt | - | - |
| Skatt på årets resultat | - | - |
| Resultat före skatt | -22 244 | -19 728 |
| Teoretisk skattesats 21,4 % | 4 760 | 4 222 |
| Skatteeffekter av: | | |
| Ej avdragsgilla kostnader | -1 637 | -3 854 |
| Ej skattepliktiga poster | 552 | - |
| Omvärdering av finansiella tillgångar | - | 1 225 |
| Återförd nedskrivning | 228 | 366 |
| Förlustavdrag för vilket uppskjuten skatt inte redovisas | -3 903 | -1 959 |
| Inkomstskatt | - | - |

Uppskjuten skatt

Uppskjutna skattefordringar redovisas som förlustavdrag eller andra avdrag i den mån som det är sannolikt att de kan utnyttjas genom framtida beskattningsbara resultat. Inga skattefordringar redovisas eftersom moderbolaget inte har bedömt att kriterierna i IAS 12 för att redovisa uppskjuten skatt är uppfyllda.

Per den 31 december 2020 uppgick outnyttjade underskottsavdrag för vilka inga skattefordringar hade redovisats till cirka 24 139 TSEK (2019: 20 233 TSEK). Underskottsavdragen är inte tidsbegränsade.

NOT M9 UTESTÅENDE TECKNINGSOPTIONER

För information om moderbolagets utestående teckningsoptioner, se not 14 i koncernens finansiella rapporter.

NOT M10 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

För information om moderbolagets andelar i dotterbolag, se not 17 för koncernen.

| (TSEK) | |
|---|------------------|
| Ingående balans 1 januari 2019 | 83 837 |
| Lämnade aktieägartillskott | 21 558 |
| Nedskrivningar | -18 001 |
| Utgående balans 31 december 2019 | 87 395 |
| Lämnade aktieägartillskott | 5 693 |
| Nedskrivningar | -4 497 |
| Omvänt förvärv | 1838 122 |
| Utgående balans 31 december 2020 | 1 926 713 |

Avyttring av dotterbolag

I december 2018 sålde bolaget det helägda dotterbolaget LLC Taiga, som i sin tur innehar de fyra guldlicenserna Kopylovskoye, Vostochnaya Ploshad, Pravovesenny och Takhtykan. Det totala försäljningspriset uppgick till 6 MUSD, varav 8 MRUB, (motsvarande 1,1 MSEK), betalades i december 2018. Återstoden betalas i flera delbetalningar fram till den 30 juni 2022. De totala förväntade betalningarna på 6 MUSD diskonteras i slutet av respektive redovisningsperiod. Fordran per den 31 december 2020 uppgick 37 610 TSEK (2019: 38 589 TSEK) och räntan som redovisades i resultaträkningen för 2020 uppgick till 4 475 TSEK (2019: 6 368 TSEK).

För information om det omvända förvärvet av LLC Amur Zoloto, se not 33 i koncernens finansiella rapporter.

NOT M11 ÖVRIGA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

| (TSEK) | 31 december 2020 | 31 december 2019 |
|-------------------|------------------|------------------|
| Övriga fordringar | 30 551 | 38 589 |
| Summa | 30 551 | 38 589 |

NOT M12 SKULDER TILL KREDITINSTITUT

| (TSEK) | 31 december 2020 | | 31 december 2019 | |
|----------------------------------|------------------|--------------|------------------|---------------|
| | Kortfristiga | Långfristiga | Kortfristiga | Långfristiga |
| Säkrade | | | | |
| Lån från kreditinstitut | 52 239 | - | - | 46 586 |
| Summa säkrade låneskulder | 52 239 | - | - | 46 586 |

Skulder till kreditinstitut är utställda i SEK, förfaller i mars 2021 och har en genomsnittlig ränta på 11,75 % per år. För information, se not 27 i koncernens finansiella rapporter.

Skulder med säkerhet och tillgångar ställda som säkerhet

Per den 31 december 2020 säkras skulder till kreditinstitut genom säkerhet i aktier i intresseföretag (företagsinteckningar) vars värde uppgick till 87 344 (2019: 87 344 TSEK).

Lånevillkor

Enligt villkoren i lånefaciliteterna ska bolaget uppfylla följande finansiella villkor: soliditeten måste överstiga 50 % vid varje halvårsslut. Bolaget har uppfyllt de finansiella villkoren för sina lånefaciliteter under redovisningsperioderna 2020 och 2019.

Verkligt värde

Det verkliga värdet för finansiella skulder är inte väsentligt annorlunda mot deras bokförda värde, eftersom räntan på dessa låneskulder antingen ligger nära aktuell marknadsränta eller så är låneskuldena kortfristiga. För mer information se koncernens not 34.

NOT M13 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

| (TSEK) | 31 december 2020 | 31 december 2019 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Styrelsearvoden | 297 | 385 |
| Sociala avgifter | 377 | 321 |
| Övriga personalrelaterade poster | 791 | 669 |
| Revisionsarvode | 995 | 150 |
| Konsulttjänster | 480 | 67 |
| Övriga | 252 | 7 |
| Summa | 3 192 | 1 599 |

NOT M14 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Kopy Goldfields AB är majoritetsägt av HC Alliance Mining Group Ltd med huvudkontor på Cypern. Närstående parter är alla dotterbolag inom koncernen och ledande befattningshavare.

I följande tabell anges totalbelopp för transaktioner som har genomförts med närstående parter för de relevanta perioderna av respektive räkenskapsår och belopp som ska erläggas av/till närstående parter.

Väsentliga transaktioner med närstående parter:

Tjänster köps och säljs till närstående parter till gängse affärsvillkor och i enlighet med följande policy för internprissättning. Tjänster köps till självkostnad och regleras genom gällande policy för internprissättning.

Väsentliga mellanhanden av/till närstående parter

| (TSEK) | 31 december 2020 | 31 december 2019 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Dotterbolag till koncernen | | |
| Låneskulder | 17 720 | - |
| Fordringar från koncernbolag | -2 451 | - |

Väsentliga transaktioner med närstående parter:

| | 2020 | 2019 |
|--|--------------|--------------|
| Dotterbolag till koncernen | | |
| Försäljning av tjänster, ränteintäkter | | |
| Intäkter från försäljning av tjänster och andra tillgångar | 1 150 | 2 385 |
| Räntekostnader | -120 | - |
| Ränteintäkt | 113 | 85 |
| Summa | 1 143 | 2 470 |

Lån till dotterbolag

| (TSEK) | Lån från dotterbolag |
|---|----------------------|
| Ingående balans 1 januari 2019 | - |
| Erhållna lån | 18 386 |
| Återbetalda lån | - |
| Uttagen ränta | 119 |
| Betald ränta | - |
| Omräkningsdifferenser | -785 |
| Utgående balans 31 december 2020 | 17 720 |

NOT M15 FÖRÄNDRING AV SKULDER AVSEENDE FINANSIERINGSVERKSAMHET

| (TSEK) | 1 januari 2020 | Finansiering av kassaflöden | Förändringar som inte medför betalningar | | 31 december 2020 |
|---|-------------------|--------------------------------|--|------------------------|---------------------|
| | | | Omräknings- differenser | Övriga förändringar | |
| Skulder från kreditinstitut | 46 586 | - | - | 5 653 | 52 239 |
| Övriga låneskulder från närstående parter | - | 18 386 | -785 | 119 | 17 720 |
| Summa | 46 586 | 18 386 | -785 | 5 772 | 69 959 |

| (TSEK) | 1 januari 2019 | Finansiering av kassaflöden | Förändringar som inte medför betalningar | | 31 december 2019 |
|-----------------------------|-------------------|--------------------------------|--|------------------------|---------------------|
| | | | Omräknings- differenser | Övriga förändringar | |
| Skulder till kreditinstitut | 30 000 | 15 000 | - | 1 586 | 46 586 |
| Summa | 30 000 | 15 000 | - | 1 586 | 46 586 |

NOT M16 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Per den 31 december 2020 hade moderbolaget inga eventalförpliktelser.

NOT M17 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Efter registrering hos Bolagsverket i februari 2021 av nya aktier som emitterats enligt incitamentsprogrammet 2017/2020 ökade antalet aktier i bolaget med 3 058 600, från 886 005 575 till 889 064 175 aktier, och aktiekapitalet ökade med 1 162 945 SEK från 336 878 176 SEK till 338 041 120 SEK (avrundat till närmaste heltal).

Den 24 mars 2021 återbetalade bolaget sina låneskulder i sin helhet från kreditinstitut utställda i SEK på 54 757 TSEK. Efter återbetalningen har bolaget inga ställda säkerheter.

Under januari – april 2021 har koncernen ökat sin upplåning från PJSC VTB Bank med 10 120 TUSD inom ramen för befintlig kreditfacilitet.

NOT M18 FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Följande resultat står till årsstämmans förfogande:

| SEK | 2020 |
|---------------------------|----------------------|
| Överkursfond | 1 740 289 673 |
| Reserv för verkligt värde | -7 017 043 |
| Balanserat resultat | -148 091 323 |
| Årets resultat | -22 248 312 |
| Summa | 1 562 932 994 |

Styrelsen föreslår att 1 562 932 994 SEK överförs i ny räkning.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsprinciper, IFRS, såsom dessa har antagits av EU, och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

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

Koncernens resultaträkning och rapport över finansiell ställning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 27 maj 2021.

Stockholm den 5 maj 2021

Kjell Carlsson
Ordförande

Tord Cederlund
Ledamot

Andreas Forssell
Ledamot

Eric Forss
Ledamot

Arsen Idrisov
Ledamot

Johan Österling
Ledamot

Mikhail Damrin
VD

Vår revisionsberättelse lämnades den 5 maj 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anna Rozhdestvenskaya
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Anna Gavryliuk
Auktoriserad revisor
Medpåskrivande revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

TILL BOLAGSSTÄMMAN I KOPY GOLDFIELDS AB (PUBL), ORG.NR 556723-6335

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Kopy Goldfields AB (publ) för år 2020. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 51–97 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och resultaträkningen och rapporten över finansiell ställning för koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–50 samt 100–108. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Kopy Goldfields AB (publ) för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Stockholm den 5 maj 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anna Rozhdestvenskaya

*Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor*

Anna Gavryliuk

*Auktoriserad revisor
Medpåskrivande revisor*

MINERALRESURSER OCH MALMRESERVER

TABELL 1 MALMRESERVSBERÄKNING FÖR AMUR ZOLOTOS BERGGRUNDSTILLGÅNGAR, RYSKA FJÄRRAN ÖSTERN, AV SRK CONSULTING (RUSSIA) LIMITED PER DEN 1 JULI 2020 (1)

| Berggrundskälla | Tonnage (Mt) | Guldhalt (g/t) | Guldmängd (t) | Guldmängd (koz) | Silverhalt (g/t) | Silvermängd (t) | Silvermängd koz |
|-------------------------------|--------------|----------------|---------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|
| SANNOLIKA GULDRESERVER | | | | | | | |
| YUBILEYNIY | | | | | | | |
| Krasivoe UG | 3,1 | 6,3 | 19,8 | 640 | 2,8 | 8,7 | 279 |
| Totalt Yubileyniy | 3,1 | 6,3 | 19,8 | 640 | 2,8 | 8,7 | 279 |
| PEREVALNOE | | | | | | | |
| Brekchiyevaya OP | 0,2 | 6,8 | 1,4 | 45 | 25,9 | 5,2 | 167 |
| Brekchiyevaya UG | 0,2 | 7,8 | 1,3 | 55 | 21,4 | 4,3 | 138 |
| Brekchiyevaya HL | 0,3 | 1,3 | 0,4 | 15 | 16,8 | 5,0 | 162 |
| Lager HL | 0,4 | 1,5 | 0,5 | 17 | 7,6 | 3,0 | 98 |
| Priyatnoe | 0,1 | 5,0 | 0,7 | 24 | 62,0 | 6,2 | 199 |
| Priyatnoe HL | 0,16 | 1,2 | 0,2 | 6,2 | 46,3 | 7,4 | 238 |
| Totalt Perevalnoe | 1,4 | 3,3 | 4,5 | 162 | 22,9 | 31,1 | 1002 |
| MALYUTKA | | | | | | | |
| Malyutka | 9,3 | 1,2 | 11,2 | 360 | | | |
| Totalt Malyutka | 9,3 | 1,2 | 11,2 | 360 | | | |
| Totalt berggrund | 13,8 | 2,6 | 35,5 | 1162 | 2,9 | 39,8 | 1281 |

TABELL 2 MALMRESERVSBERÄKNING FÖR AMUR ZOLOTOS ALLUVIALA TILLGÅNGAR, RYSKA FJÄRRAN ÖSTERN, AV SRK CONSULTING (RUSSIA) LIMITED PER DEN 1 JULI 2020 (1)

| Alluvial källa | Volym 000m ³ | Guld (g/m ³) | Guldmängd (t) | Guldmängd (koz) |
|---------------------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------|-----------------|
| SANNOLIKA RESERVER - ALLUVIALT | | | | |
| Lower Buor Creek | 133 | 0,6 | 0,1 | 2,2 |
| Hayunda and Chohcho creek | 426 | 1,5 | 0,6 | 20 |
| Upper Kagkan and Chudnyy | 113 | 0,6 | 0,1 | 3,2 |
| Totalt alluvialt | 672 | 1,2 | 0,8 | 25,4 |

NOT1

- Malmreserver inkluderar förluster i brytningen och malmutspädningseffekter
- Tonnage och metallinnehåll har avrundats till närmaste 0,1 Mt, 0,1 t och koz.
- Malmreservsberäkningen baseras på gruvschema

Perevalnoekomplexet:

- Brekchiyevayagruvan förlust i brytningen och malmutspädning: 2,95% / 12,0%
- Priyatnoegruvan förlust i brytningen och malmutspädning: 12,9% / 44%
- För brytningsmetoden "open stoping" beräknas förlust i brytningen och malmutspädning om 2% respektive 8%, för återfyllningsbrytning, 5% respektive 10% och för pelare 20% respektive 25%.
- Malmreservsberäkningen avser material inom ramen för ett dagbrott som ligger över en höjd på 1 080 meter.
- Guldpris: 1 250 USD/oz
- Brytkostnad: 2,6 USD/t
- Transport: 2 USD/t
- Anrikningskostnad: 12,4 USD/t
- Administrationskostnader: 52 USD/t
- Cut-off-halt för reserver: HL - 0,5 g/t;
- OP CIP - 4,0 g/t;
- UG CIP - 6,0 g/t
- Utvinningsgrad: 94% för CIP och 61% för HL

Malyutkafyndigheten:

- Mineraltillgångsrapporten avser material inom ramen för ett dagbrott baserat på följande antaganden:
- Förlust i brytningen och malmutspädning beräknas i blockmodellen (genomsnittlig förlust 18,8%, utspädning 19,4%);
- Guldpris: 1 200 USD/oz
- Brytkostnader malm: 2,94 USD/t
- Brytkostnader gråberg (ej transport) 2,20 USD/t
- Transport gråberg: 0,74 USD/t
- Anrikningskostnad: 7,50 USD/t
- Administrationskostnader: 6,40 USD/t
- Utvinningsgrad: Enligt formel (genomsnitt 67,5%)
- Cut-off-halt för reserverna: 0,74 g/t Au

NOT1 Fortsättning

Yubileinykomplexet

- Förlust i brytningen och malmutspädning: 3 % / 15 %
- Guldpris: 1 500 USD/oz
- Brytkostnader: 16 USD/t
- Transport: 2 USD/t
- Anrikningskostnad: 42 USD/t
- Administrationskostnader: 28 USD/t
- Cut-off-halt för reserverna: 2,7 g/t Au

Alluviala fyndigheter:

- Förlust i brytningen: noll
- Guldpris: 1 185 USD/oz
- Royalty: 6 %
- Avrymningskostnader: 0,9 USD/m³
- Kostnad för alluvial brytning och tvätt: 1,9 USD/m³
- Administrationskostnader: 2,0 USD/m³

TABELL 3 MINERALTILLGÅNGSBERÄKNING FÖR AMUR ZOLOTOS BEGRUNDSÄTTNINGAR, RYSKA FJÄRRAN ÖSTERN, AV SRK CONSULTING (RUSSIA) LIMITED PER DEN 1 JULI 2020 (2)

| FYNDIGHET | Tonnage (Mt) | Guldhalt (g/t) | Guldmängd (t) | Guldmängd (koz) | Silverhalt (g/t) | Silvermängd (t) | Silvermängd (koz) |
|---|--------------|----------------|---------------|-----------------|------------------|-----------------|-------------------|
| DAGBROTT KÄNDA | | | | | | | |
| Perevalnoe CIP | 0,3 | 9,0 | 2,7 | 86 | 59,7 | 17,9 | 576 |
| Perevalnoe Höglakning | 2,2 | 1,2 | 2,7 | 85 | 23,4 | 51,5 | 1 662 |
| Totalt Dagbrott Kända | 2,5 | 2,2 | 5,4 | 171 | 27,8 | 69,4 | 2 238 |
| DAGBROTT INDIKERADE | | | | | | | |
| Perevalnoe CIP | 0 | 11,1 | 0,2 | 6 | 24,3 | 0,4 | 14 |
| Perevalnoe Höglakning | 0,1 | 2,0 | 0,2 | 6 | 29,0 | 2,9 | 95 |
| Malyutka Höglakning | 9,2 | 1,4 | 12,8 | 411 | 1,2 | 11,4 | 366 |
| Totalt dagbrott Indikerade | 9,3 | 1,4 | 13,2 | 423 | 1,6 | 14,7 | 475 |
| UNDERJORD KÄNDA | | | | | | | |
| Perevalnoe CIP | 0,3 | 9,8 | 2,6 | 84 | 23,3 | 6,2 | 201 |
| Totalt underjord Kända | 0,3 | 9,8 | 2,6 | 84 | 23,3 | 6,2 | 201 |
| UNDERJORD INDIKERADE | | | | | | | |
| Perevalnoe CIP | 0,1 | 5,0 | 0,5 | 15 | 16,0 | 1,6 | 52 |
| Yubileyniy CIP | 3,7 | 6,5 | 24,1 | 777 | 2,4 | 8,7 | 280 |
| Totalt underjord Indikerade | 3,8 | 6,5 | 24,6 | 792 | 2,7 | 10,3 | 332 |
| DAGBROTT KÄNDA + INDIKERADE | | | | | | | |
| CIP | 0,3 | 9,7 | 2,9 | 92 | 59,7 | 18,3 | 589 |
| Höglakning | 11,5 | 1,4 | 15,7 | 502 | 5,7 | 65,8 | 2 123 |
| UNDERJORD KÄNDA + INDIKERADE | | | | | | | |
| CIP | 4,1 | 6,6 | 27,2 | 876 | 4,0 | 16,5 | 533 |
| Höglakning | | | | | | | |
| TOTALT KÄNDA + INDIKERADE | | | | | | | |
| CIP | 4,4 | 6,8 | 30,1 | 968 | 7,9 | 34,8 | 1 122 |
| Höglakning | 11,5 | 1,4 | 15,7 | 502 | 5,7 | 65,8 | 2 123 |
| Totalt Kända + Indikerade | 15,9 | 2,9 | 45,8 | 1 470 | 6,3 | 100,6 | 3 245 |
| ANTAGNA | | | | | | | |
| Yubileyniy Underjord CIP | 1,7 | 5,6 | 9,6 | 308 | 2,0 | 3,4 | 108 |
| Totalt Antagna | 1,7 | 5,6 | 9,6 | 308 | 2,0 | 3,4 | 108 |
| Totalt Kända + Indikerade+ Antagna | 17,6 | 3,1 | 55,4 | 1 778 | 5,9 | 104 | 3 353 |

TABELL 4 MINERALTILLGÅNGSBERÄKNING ALLUVIALA TILLGÅNGAR FÖR AMUR ZOLOTO, RYSKA FJÄRRAN ÖSTERN, AV SRK CONSULTING (RUSSIA) LIMITED PER DEN 1 JULI 2020 (2)

| Alluvial fyndighet | Alluvialt grus 000m ³ | Guldhalt (g/m ³) | Guldmängd (t) | Guldmängd (koz) |
|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|------------------|--------------------|
| INDIKERADE TILLGÅNGAR | | | | |
| Lower Buor Creek | 133 | 0,6 | 0,1 | 2,2 |
| Hayunda and Chohcho creek | 426 | 1,5 | 0,6 | 20 |
| Upper Kagkan and Chudnyy | 202 | 1,0 | 0,2 | 6,2 |
| Kurun-Uryakh Creek - p. lotkan | 3 894 | 0,4 | 1,6 | 51,0 |
| Totalt Indikerade tillgångar | 4 655 | 0,54 | 2,5 | 79,4 |
| ANTAGNA TILLGÅNGAR | | | | |
| Lower Buor Creek | 9 | 1,3 | 0,01 | 0,4 |
| Creek Dzhemkiye | 8 | 2,9 | 0,02 | 0,7 |
| Totalt Antagna tillgångar | 17 | 2,1 | 0,03 | 1,1 |
| Totala tillgångar | 4 672 | 0,5 | 2,5 | 80,5 |

NOT 2

- Mineraltillgångar som presenteras i Tabell 3 inkluderar malmreserver som presenteras i Tabell 1.
- Tonnage och metallinnehåll har avrundats till närmaste 0,1 Mt, 0,1 t och koz.
- Perevalnoekomplexet: Cut-off-halt för höglakning om 0,5 g/t; cut-off-halt för CIP om 3,1 g/t.
- Guldpris för Yubileyniy och Perevalnoe - 1 500 USD/oz
- Mineraltillgångsberäkningen avser material inom ramen för ett dagbrott som ligger en en höjd på 1 080 meter.

Malyutkafyndigheten: Mineraltillgångsrapporten avser material inom ramen för ett dagbrott baserat på följande antaganden:

- Brytkostnader malm 1,74 USD/t
- Brytkostnader gråberg 1,67 USD/t
- Förlust i brytningen 18,8 %
- Malmutspädning 19,4 %
- Anrikningskostnader fast kostnad 7,5 c/t
- Administrationskostnad 6,67 USD/t
- Royalty 6 %
- Guldpris 1 200 USD/oz
- Silverpris 17,5 USD/oz
- Cut-off-halt 0,4 g/t
- Fast återvinningsgrad för silver 10 %

Yubileinykomplexet Krasivoefyndigheten:

- cut-off-halt för underjord 2,5 g/t

Yubileinykomplexet: Ulunfyndigheten:

- Mineraltillgångsrapporten avser material baserat på följande antaganden:
- Guldpris 1 500 USD/oz
- Utvinningsgrad 87 %
- Anrikningskostnader 36 USD/t
- Cut-off-halt 2,3 g/t Au
- Mineralresurser som presenteras inkluderar malmreserver
- Mineraltillgångarna är baserade på den ryska lagstadgade rapporteringen "5GR inventory"

KRASNY

TABELL 5 MINERALTILLGÅNGSBERÄKNING FÖR KRASNY GOLDFYNDIGHET, IRKUTSKREGIONEN, RYSSLAND, MICON INTERNATIONAL, 18 FEBRUARI 2018 (3)

| JORC-reserver | Malm typ | Tonnage (kt) | Guldhalt (g/t) | Guld (kg) | Guld (koz) |
|-------------------------|----------|--------------|----------------|--------------|------------|
| KRASNY | | | | | |
| Sannolika | Oxid | 3 031 | 1,06 | 3 203 | 103 |
| | Övergång | 2 536 | 1,02 | 2 598 | 84 |
| | Primär | 1 775 | 1,24 | 2 198 | 71 |
| Totalt sannolika | | 7 342 | 1,09 | 7 999 | 257 |

NOT 3

- Reserver som ligger inom ett ekonomiskt utvinningsbar dagbrott som fastställts till över 0,4 g/t Au cut-off;
- Dagbrottoptimering baseras på ett antaget guldpris på 1 250 USD/oz, metallurgisk utvinningsgrad på 77,5 % för oxidmalm, 87,8 % för övergångsmalm och 88,5 % för primär malm.
- Dagbrottsvinkeln är mellan 40 och 52 grader beroende på riktning.
- Rörelsekostnaderna är 1,38 USD/t för gråberg, 1,82 USD/t för malmutvinning, 6,95 USD/t för anrikning och administrations-kostnader är 5,54 USD/t vid fast valutakurs om 60 RUB/USD;
- Förlust i brytningen - 5 %, malmutspädning - 10 %.
- Mineraltillgångstonnage och innehållen metall har avrundats för att återspegla korrektheten i beräkningen, och siffror kan ej summeras på grund av avrundningar.

TABELL 6 MINERALTILLGÅNGSBERÄKNING FÖR KRASNY GOLDFYNDIGHET, IRKUTSKREGIONEN, RYSSLAND, MICON INTERNATIONAL, 18 FEBRUARI 2018 (4)

| Tillgångskategori | Malm typ | Tonnage (kt) | Guldhalt (g/t) | Guld (kg) | Guld (koz) |
|--------------------------|----------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| KRASNY | | | | | |
| Indikerade | Oxid | 2 871 | 1,17 | 3 372 | 108 |
| | Övergång | 2 424 | 1,14 | 2 770 | 89 |
| | Primär | 2 244 | 1,29 | 2 904 | 93 |
| Totalt Indikerade | | 7 539 | 1,20 | 9 045 | 291 |
| Antagna | Oxid | 582 | 0,95 | 555 | 18 |
| | Övergång | 732 | 1,62 | 1 185 | 38 |
| | Primär | 17 201 | 2,07 | 35 631 | 1 146 |
| Totalt Antagna | | 18 515 | 2,02 | 37 371 | 1 202 |
| VOSTOCHNY | | | | | |
| Antagna | | 6 689 | 1,57 | 10 537 | 339 |
| Totalsumma | | 32 743 | | 56 953 | 1 832 |

NOT 4

- Mineraltillgångar är inte malmreserver och har inte bevisade ekonomiska förutsättningar för utvinning. Det finns inga garantier för att alla eller delar av mineraltillgångarna kan konverteras till malmreserver.
- Ovan nämnda tillgångar är beräknade inom ramen för ett potentiellt ekonomiskt utvinningsbart dagbrott med cut-off över 0,4 g/t guld.
- Dagbrottoptimering baseras på ett antaget guldpris på 1 250 USD/oz, metallåtervinning på 77,5 % för oxidmalm, 87,8 % för övergångsmalm och 88,5 % för primär malm.
- Dagbrottsvinkeln är mellan 40 och 52 grader beroende på riktning.
- Rörelsekostnaderna är 1,38 USD/t för gråberg, 1,82 USD/t för brytkostnad, 6,95 USD/t för anrikning och G&A-kostnader är 5,54 USD/t.
- Mineraltillgångstonnage och innehållen metall har avrundats för att återspegla korrektheten i beräkningen, och siffror kan ej summeras på grund av avrundningar.
- Mineraltillgångar som presenteras i Tabell 6 inkluderar de reserver som presenteras i Tabell 5.

DEFINITIONER OCH ORDLISTA

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Bolaget tillämpar riktlinjerna från Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (ESMA) om alternativa nyckeltal. De alternativa finansiella nyckeltalen definieras som finansiella mått på historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, ekonomiskt resultat eller kassaflöde som inte definieras eller specificeras i tillämpliga bestämmelser för finansiell rapportering, IFRS och årsredovisningslagen. Dessa åtgärder ska inte betraktas som en ersättning för åtgärder som fastställts i enlighet med IFRS.

Om ett alternativt nyckeltal inte kan identifieras direkt från de finansiella rapporterna krävs en avstämning.

DEFINITION AV NYCKELTAL

| | |
|---|---|
| All-in sustaining costs (AISC) | All-in sustaining costs (AISC) definieras som TCC plus omkostnader, administrationskostnader och avvecklingskostnader, upprätthållande prospektering, upprätthållande investeringar och upprätthållande leasingbetalningar minus av- och nedskrivningar avseende omkostnader, administrationskostnader och nedskrivningsförluster hänförliga till prospektering. AISC per såld ounce beräknas som AISC dividerat med totalt antal sålda ounce guldekvivalenter under perioden. |
| Resultat per aktie | Resultat per aktie omfattar koncernens resultat för perioden (resultat efter skatt från kvarvarande respektive avvecklade verksamheter) hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under perioden och exklusive egna aktier. Resultat per aktie efter utspädning är resultat per aktie justerat för att återspegla eventuell utspädning av stamaktier, som utgör aktier och optioner. |
| EBITDA | Resultat före ränta, skatt, av- och nedskrivning är inte ett IFRS-mått och definieras av koncernen som periodens resultat före inkomstskatter justerat för av- och nedskrivning, finansiella intäkter, finansiella kostnader (vinst)/förlust från omvärdering av finansiella derivatinstrument, valutakurs (vinst)/förlust, (vinst)/förlust från avyttring eller omvärdering av investeringar i dotterbolag och intresseföretag, (vinst)/förlust från (återföring av nedskrivning) /nedskrivning av materiella anläggningstillgångar, nedskrivningar och återföringar av lager till nettoförsäljningsvärde, avsättning för osäkra fordringar, kostnader för aktiebase-rad ersättning, kostnader för välgörenhet och andra engångsjusteringar som kan kräva en tydligare bild av koncernens verksamhetsresultat. EBITDA används för att mäta vinst från den löpande verksamheten, oberoende av av- och nedskrivningar. |
| EBITDA-marginal | EBITDA-marginal definieras av koncernen som EBITDA dividerat med intäkter. EBITDA-marginalen används för att mäta ett bolags lönsamhet som andel av totala intäkter. |
| Eget kapital | Eget kapital innefattar koncernens kapital och reserver som förvaltas som kapital. Koncernens eget kapital omfattar emitterat kapital, överkursfond, reserv för omräkning till rapporteringsvaluta, balanserat resultat och innehav utan bestämmande inflytande. |
| Eget kapital per aktie | Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut. |
| Nettoskuld | Koncernens nettoskuld omfattar lång- och kortfristiga räntebärande skulder och leasingskulder (exklusive derivat) efter avdrag för likvida medel. |
| Nettoskuld/EBITDA | Nettoskuld/EBITDA definieras av koncernen som nettoskuld dividerat med EBITDA. |
| Total Cash Costs (TCC) | Total cash costs (TCC) definieras som kostnaden för guldförsäljning, minus nedskrivning av materiella anläggningstillgångar, avskrivning av immateriella tillgångar, avsättning för inkurant lager och avsättning för stängning av gruvor, återställnings- och avvecklingskostnader. TCC per såld ounce beräknas som TCC dividerat med totalt antal ounce sålda guldekvivalenter under perioden. |
| Totalt antal utestående aktier | Antal utestående aktier vid utgången av perioden. |
| Viktat genomsnittligt antal aktier | Det viktade antalet utestående aktier under året beräknas med hänsyn till eventuella förändringar av antalet utestående aktier under rapportperioden. |

BRANSCHSPECIFIKA DEFINITIONER OCH ORDLISTA (I ENLIGHET MED JORC)

| | |
|-----------------------------|--|
| Alluvialt guld | Mineraliseringar i flodbädden i marknivå. |
| Cut-off | Den lägsta halt eller kvalitet hos mineraliserat material som betraktas som ekonomiskt brytvärd och tillgänglig i en viss fyndighet. Cut-off kan definieras på grundval av ekonomisk utvärdering eller fysiska eller kemiska attribut som definierar en acceptabel produktspecifikation. |
| Dorétackor | Oraffinerade guldtackor innehållande huvudsakligen silver och guld. |
| Flotation | Del i anrikningsprocessen där kemikalier används för att väsentligt öka halten av värdefulla mineraler. |
| GKZ | Ryska statens kommitté för mineralreserver. Den statliga myndighet som är ansvarig för registrering och godkännande av mineraltillgångs- och malmreservsberäkningar. |
| JORC | Erkänd standard satt av Australian Joint Ore Reserve Committee (JORC) för beräkning och rapportering av mineraltillgångar och malmreserver. |
| Mineralisering | Alla enskilda mineraler eller kombinationer av mineraler som finns i en massa eller en fyndighet och är av ekonomiskt intresse. Begreppet är avsett att omfatta alla former där mineralisering kan uppstå, vare sig det handlar om typ av fyndighet, typ av förekomst, ursprung eller sammansättning. |
| Mineralresurs | En koncentration eller förekomst av solitt material av ekonomiskt intresse i eller på jordskorpan i en sådan form, halt (eller kvalitet) och mängd att det finns rimliga framtidsutsikter för eventuell ekonomisk utvinning. Plats, kvantitet, halt (eller kvalitet), kontinuitet och övriga geologiska karaktäristika för en mineralresurs är kända, uppskattade eller tolkade utifrån specifika geologiska bevis och kunskap, inklusive dikning. Mineralresurser delas upp i stigande geofysisk tillförlitlighet i kategorierna antagna, indikerade och kända. |
| Malm (eller mineral)-reserv | Utgörs av den ekonomiskt brytvärda delen av känd och/eller indikerad mineralresurs. Det innefattar utspädningsmaterial och avsättningar för förluster, som kan uppstå när material bryts eller utvinns och definieras genom undersökningar på lönsamhets- eller förlönsamhetsstadiet i förekommande fall som innefattar tillämpning av modifierande faktorer. Dessa undersökningar visar att vid tiden för rapporten kunde utvinning vara rimligt motiverat. |
| Dagbrott | Typ av gruva där ytnära fyndigheter bryts i dagen. |
| Utbyte | Den procentuella andel av ett material av ursprungligt intresse som utvinns under brytning och/eller bearbetning. En bedömning av effektiviteten hos brytning eller bearbetning. |
| tpa/ktpa | Ton per år/tusental ton per år. |
| Troy ounce (oz)/koz/Moz | Viktenhet för guld motsvarande 31,1035 gram/ tusen oz/ miljon oz. |

EKONOMISKA DEFINITIONER

| | |
|---------------|--|
| SEK/TSEK/MSEK | Svenska kronor/tusental svenska kronor/miljoner svenska kronor |
| USD/TUSD/MUSD | Amerikanska dollar/tusental amerikanska dollar/miljoner amerikanska dollar |
| RUB/TRUB/MRUB | Ryska rubel/tusental ryska rubel/miljoner ryska rubel |

Information till aktieägarna

Kalender



Kontaktpersoner

Mikhail Damrin, CEO, +7916 808 12 17, mikhail.damrin@kopygoldfields.com

Tim Carlsson, CFO, +46 702 31 87 01, tim.carlsson@kopygoldfields.com

Årsstämma

Kopy Goldfields AB (publ) årsstämma 2021 äger rum torsdagen den 27 maj 2021. På grund av covid-19-pandemin kommer stämman endast att genomföras genom förtidsröstning (poströstning) i enlighet med tillfällig lagstiftning. Det går inte att delta i mötet personligen eller genom fullmakt.

Förtidsröstning

Aktieägarna kan endast utöva sin rösträtt vid mötet genom förtidsröstning, via så kallad poströstning, i enlighet med 22 § i lag (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor.

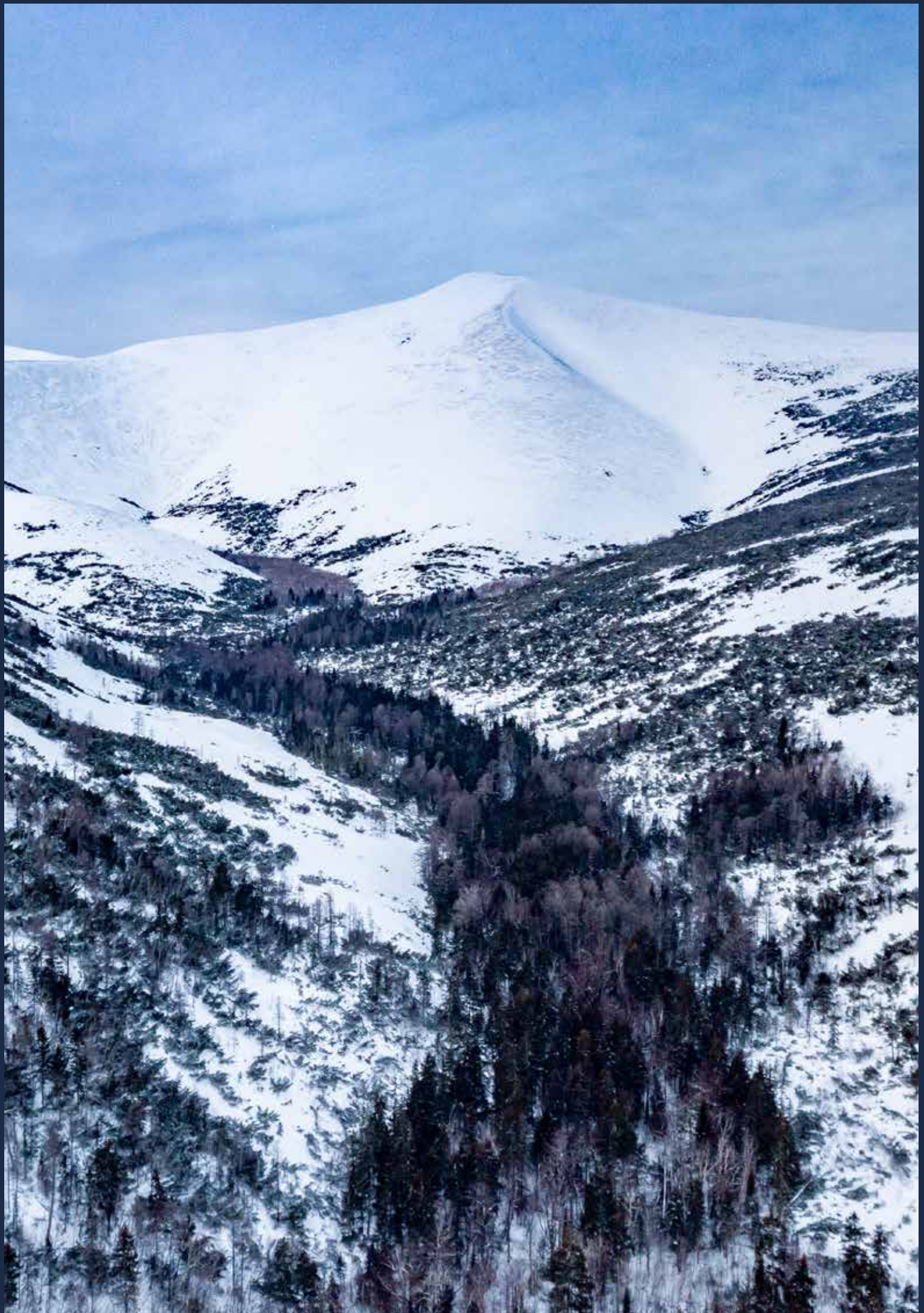
Aktieägare som önskar delta genom förtidsröstning måste:

- ▶ på avstämningsdagen, som är onsdagen den 19 maj 2021, vara registrerade i den aktiebok som förs av Euroclear Sweden AB, och
- ▶ meddela bolaget sin avsikt att delta i årsstämman genom förtidsröstning så att formuläret för förtidsröstning inkommit till företaget senast onsdagen den 26 maj 2021.

Mer information om kraven för att delta i årsstämman finns i kallelsen.

Ett särskilt formulär ska användas för förtidsröstningen. Det finns tillsammans med ytterligare instruktioner på Kopy Goldfields webbplats, www.kopygoldfields.com. Formuläret för förtidsröstning betraktas som kallelse till årsstämman.

Information om de beslut som fattas vid årsstämman kommer att lämnas den 27 maj 2021, så snart resultatet av förtidsröstningen har bekräftats.



KOPY GOLDFIELDS

WWW.KOPYGOLDFIELDS.COM