

KOPY GOLDFIELDS AB (publ)

Kvartalsrapport – 31 mars 2021

Januari–mars 2021 (januari–mars 2020)

- Intäkter 19 362 TUSD (23 125), -16 %
- EBITDA 7 181 TUSD (9 277), -23 %
- Resultat före skatt 10 014 TUSD (5 012), +100 %
- Periodens resultat 7 870 TUSD (3 926), +100 %
- Resultat per aktie före utspädning 0,01 USD (0,01)
- Produktionen påverkades av konsekvenserna av covid-19-utbrottet vid Yubileyniy-gruvan i december 2020.
- 2021 års estimat för guldproduktionen på 56–59 koz oförändrat

Sammanfattning av finansiell information

	Jan-mars 2021	Jan-mars 2020	%	Jan-dec 2020
Guldproduktion (guldekvivalent, GE), koz	7,69	10,04	-23	53,1
Guldförsäljning, koz	10,99	14,25	-23	55,4
Genomsnittligt realiserat guldpris, USD/oz	1 754	1 611	+9	1 773
Intäkter, TUSD	19 362	23 125	-16	98 841
Bruttoresultat, TUSD	7 284	8 793	-17	40 973
Bruttomarginal, %	38 %	38 %		41 %
EBITDA, TUSD	7 181	9 277	-23	45 620
EBITDA-marginal, %	37 %	40 %		46 %
Resultat före skatt, TUSD	10 014	5 012	+100	24 728
Periodens resultat, TUSD	7 870	3 926	+100	19 153
Resultat per aktie före utspädning, USD	0,01	0,01		0,02
Resultat per aktie efter utspädning, USD	0,01	0,01		0,02
Eget kapital per aktie, USD	0,11			0,11
Likvida medel vid periodens utgång, TUSD	792			10 388
Nettoskuld, TUSD	50 890			41 938
Nettoskuld/EBITDA senaste 12 månaderna, x	1,17			0,92

Ordlista och definitioner av ovanstående resultatmått finns på sid 23–24.

VD:s kommentar

Stabilt finansiellt resultat i första kvartalet trots utmaningar i verksamheten

Vid den här tiden förra året hade Kopy Goldfields inga intäkter och verksamheten uppvisade en betydande förlust. Under första kvartalet 2021 uppgick intäkterna till 19,4 MUSD. Vår första kvartalsrapport konsoliderar fullt ut den gruvverksamhet som förvärvades förra året och alla jämförelser har justerats i enlighet med detta. Intäkterna var lägre än det redovisade jämförbara kvartalet, eftersom vi ställdes inför verksamhetsmässiga utmaningar på grund av covid-19, men visar tydligt att företaget nu verkar på en helt annan nivå än för ett år sedan. Resultatet före skatt under första kvartalet fördubblades till 10,0 MUSD.

Verksamheten under första kvartalet påverkades av covid-19-utbrottet i Yubileyniy. Det ledde till en nedgång i produktionen och påverkade försäljningen i början av 2021. Under covid-19-utbrottet prioriterade vi säkerheten för vår personal och vi har vidtagit ytterligare åtgärder för att undvika och förebygga liknande situationer. Vi har också vidtagit åtgärder för att komma ifatt med guldproduktionen, bland annat övergång till skiftarbete, adderat ytterligare gruvutrustning och gjort extra satsningar på ökad utvinningsgrad. Vi kunde skönja effekterna av dessa åtgärder i slutet av första kvartalet och vi håller fast vid vår produktionsguidning om 56–59 koz för helåret 2021 med ett långsiktigt mål för organisk tillväxt om 100 koz under 2025.

På väg mot lägre TCC per oz

Total cash cost per oz (TCC/oz) ökade på grund av den minskade produktionen och försäljningsvolymen. Vi räknar dock med att TCC/oz kommer att minska under året i takt med att vi höjer produktionstakten. Baserat på prognosticerad produktionsökning från 2022 kommer vi att ha utrymme för ytterligare optimering av TCC-nivåer med beaktande av skalfördelar.

Fokus på organisk expansion

Kopys investeringsprogram följer planen och under kvartalet fokuserade vi på konstruktionsarbeten och tillståndprocesser. Utvecklingsarbeten inleddes vid Maluytka och vi gjorde framsteg med byggnationen vid Yubileyniygruvan med målet att ta i drift 250 ktpa kapacitet senast fjärde kvartalet 2021. Under vintermånaderna använde vi vintervägarna för leveranser till våra produktionsanläggningar. Då investeringar har gjorts vid flera av våra anläggningar har vi dragit nytta av dessa vägar och flyttat merparten av utrustningen som är planerad att installeras under 2021. Vintervägar ger också möjlighet att transportera flotationskoncentrat från Perevalnoe till Yubileyniy för slutbearbetning. Vi klarade det bra under den här säsongen och kunde dra nytta av vägarna till dess att de sista stängdes i slutet av april. I mars inledde vi förberedelser för alluvialverksamhet för säsongen 2021. Vi moderniserade, reparerade och levererade saknad alluvialutrustning och boenden, började mobilisera personal till anläggningarna och inledde snöröjning och jordavrymning. Förberedelserna fortsätter för fullt.

Tydlig ESG-agenda och målsättning att uppgradera notering

Vår ESG-agenda (environment, social, governance) är en av de viktigaste prioriteringarna i vår utveckling. För att ytterligare förbättra vårt ESG-arbete har vi inlett en externrevision av vårt befintliga ESG-ramverk samt en analys av hur den kan förbättras ytterligare. Det arbete som nu utförs syftar till att identifiera bästa branschpraxis och genomförande. Vi satsar fortfarande på att uppgradera noteringen av Kopys aktie till en reglerad marknad med målsättningen att godkännas för handel på Nasdaq Stockholms huvudlista. För närvarande genomförs en extern översyn inför noteringen av företaget för att identifiera erforderliga åtgärder före ansökan om notering.

Ytterligare möjligheter framöver

Med planerna för organisk utveckling och företagsutveckling på plats och en sund finansiell ställning har Kopy goda förutsättningar att utvärdera ytterligare tillväxtpotentialer utöver nuvarande planer. Vi har som mål att utveckla Krasny, vårt flaggskeppsprojekt inom prospektering, till genomförbarhets- och produktionsplaneringsstadiet i slutet av året tillsammans med vår partner GV Gold. Vi ser också över strategiska möjligheter att expandera genom sammanslagningar och förvärv och dra till oss en bredare institutionell aktieägarbas för att stödja ytterligare tillväxt och flexibilitet.

Avslutningsvis vill jag tacka alla aktieägare och medarbetare. Jag är övertygad om att 2021 kommer att bli ytterligare ett spännande år för Kopy Goldfields.

Mikhail Damrin, VD Kopy Goldfields

Verksamhet

Sammanfattning guldproduktion

Bolaget driver två berggrundsgruvor, Yubileyniy och Perevalnoe, och två vaskavlagringsgruvor, Buor-Sala och Khayarilakh, i Khabarovskregionen i Ryssland. Guldproduktionen under första kvartalet 2021, jämfört med guldproduktionen under motsvarande period 2020 och helåret 2020, presenteras i följande tabell:

Produktion av guldekvivalenter (GE ¹)	Jan–mars 2021		Jan–mars 2020		Förändring	Helår 2020	
	kg	koz	kg	Koz		kg	koz
Yubileyniyprojektet (CIP)	72,91	2,34	109,05	3,51	-33 %	439,48	14,13
Yubileyniyprojektet (HL)	0	0	0	0		21,29	0,68
Perevalnoeprojektet	164,31	5,28	194,57	6,26	-16 %	933,53	30,01
Vaskavlagringsgruvor	0	0	0	0	-	215,60	6,93
Silverproduktion i GE	1,84	0,06	8,54	0,27	-78 %	42,15	1,36
Total produktion av GE	239,06	7,69	312,17	10,04	-23 %	1 652,04	53,11

Produktion av guldekvivalenter (GE) uppgick under första kvartalet 2021 till 7,69 koz (239,06 kg) vilket var 23 % lägre än produktionen på 10,04 koz (312,17 kg) under första kvartalet 2020. Produktionen av guldekvivalenter under första kvartalet 2021 innefattade 5,26 koz (163,75 kg) silver vilket motsvarar 0,06 koz (1,84 kg) guld. Guldproduktionen under första kvartalet 2021 påverkades av covid-19-utbrottet vid Yubileyniygruvan i december 2020.

För att ytterligare öka kapaciteten och stabilisera bearbetning och underjordsbrytning i Yubileyniyprojektet har bolaget vidtagit åtgärder genom att tillföra extra hjullastare och lastare för malmtransport avsedda för underjordsbrytning, modernisera krossningsenheterna vid bearbetningsanläggningen för att öka både kapaciteten och tillförlitligheten för malmmatningen samt revidera rekryteringsprogrammet som ändrats till ett skiftbaserat anställningssystem.

Säsongsvariationer

Guldproduktionen under första kvartalet 2021 påverkades som vanligt av säsongsvariationer eftersom alluvial gruvidrift är begränsad till den varma årstiden. Transport av koncentrat från Perevalnoeanläggningen till bearbetningsanläggningen i Yubileyniy sker i huvudsak under vintersäsongen, och ovanligt kalla väderförhållanden leder till tillfälligt minskad verksamhet vid bearbetningsanläggningarnas dagbrott och krossningsenheter.

Covid-19

Efter utbrottet av covid-19 vid Yubileyniy-anläggningen i december 2020 har företaget stärkt och utvidgat karantänåtgärder och andra försiktighetsåtgärder för att förhindra liknande incidenter i framtiden. Bolaget har inga nya covid-19-fall vid anläggningarna och lyckades undvika att covid-19 spreds till de övriga operativa anläggningarna. Verksamheten i Yubileyniy återgick till ursprunglig kapacitet under kvartalet. Brist på viss nyckelpersonal vid gruvanläggningen påverkade emellertid kvartalets resultat.

Att förebygga och minska de negativa effekterna av covid-19-pandemin kommer att vara företagets operativa fokus för återstoden av 2021 med målet att bibehålla hälsan hos de anställda samt företagets verksamhets- och produktionsmål. Företaget har erbjudit de anställda i Ryssland kostnadsfri vaccination mot covid-19.

Kommentarer om verksamheten

Yubileyniyprojektet

Yubileyniyprojektet 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

¹ Varierar beroende på förhållandet mellan faktiska guld- och silverpriser. För de första tre månaderna 2021 tillämpades det genomsnittliga konverteringsförhållandet för silver 1:89 Ag/Au.

(tpa). Den har en planerad kapacitetsutbyggnad till 250 000 tpa i slutet av 2021, följt av ytterligare utbyggnad till 400 000 tpa år 2025. Flödesschemat är som följer: 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 (dorétackor) med cirka 17–30 % guldinnehåll vilka raffinerats till guldtackor vid ett externt raffinaderi.

Under första kvartalet 2021 uppgick den totala produktionen av guldekvivalenter till 2,34 koz (72,91 kg), en minskning med 33 % jämfört med första kvartalet 2020. Produktionsminskningen förklaras främst av en minskning i volym (-27 %) av anrikad malm på grund av minskad verksamhet i januari hänförligt till covid-19 och personalbrist.

Guldhalten i den brutna malmen ökade med 9 % under första kvartalet 2021. Detta är linje med en CPR-rapport som publicerades i oktober 2020 och som visar en ökning av halt och tjocklek när det gäller malmkroppar mot djupet. Under 2021 utvecklar bolaget underjordsbrytning på större djup där guldhalt ökar. Det stöder planerna att öka kapaciteten vid gruvan och anläggningen i Yubileyniy till 250 ktpa senast fjärde kvartalet i år.

Höglakningsverksamhet (HL) vid Yubileyniy planeras att inledas under andra kvartalet 2021 och den första guldproduktionen planeras till tredje kvartalet 2021.

Yubileyniyprojektet	Jan–mars		Förändring	Helåret
	2021	2020		2020
CIP				
Bruten u-jordsmalm, 000' ton	25,97	48,87	-47 %	172,30
Underjordsdrivning, meter	530,20	576,50	-8 %	2 168
Underjordsmalm halt, g/t	4,03	3,71	9 %	4,04
Bearbetad malm, 000' ton	22,47	30,62	-27 %	122,15
Genomsnittlig halt, g/t	4,49	4,74	-5 %	4,81
Producerat guld CIP, kg	72,91	109,05	-33 %	439,48
Producerat guld CIP, koz	2,34	3,51	-33 %	14,13
Höglakning (HL)				
Malmstapling, 000' ton				14,00
Guldhalt, (g/t)				2,88
Guld i staplad malm, kg				40,30
Producerat guld HL, kg				21,29
Producerat guld HL, koz				0,68

Gravitations- och flotationskoncentrat som produceras vid Perevalnoeanläggningen lakas också till dorétackor vid Yubileyniyanläggningen. Under första kvartalet 2021 lakades totalt 88,26 ton gravitationskoncentrat och 1 625,46 ton flotationskoncentrat från Perevalnoeprojektet vid Yubileyniyanläggningen, vilket genererade 5,28 koz (164,31 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 dorétackor. Koncentrationsanläggningen (gravitation och flotation) i Perevalnoe hade ursprungligen en konstruktionskapacitet på 125 000 tpa. Efter att flaskhalsar undanröjts under 2019 uppgick den årliga produktionsvolymen 2020 till cirka 165 850 tpa (eller 165,85 ktpa). För 2021 innefattar affärsplanen 160 ktpa malm.

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 2022, 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 Yubileynianläggningen. Delar av den låghaltiga malmen blandas med höghaltig malm medan andra delar lagras på plats för framtida användning. "Höglakningsmalm" som har en halt lägre än 2 g/t lagras på plats och kommer att användas för höglakningsverksamheten som ska inledas i år.

Under första kvartalet 2021 bearbetade Perevalnoeanläggningen 41,44 kt malm, en ökning med 2 % jämfört med första kvartalet 2020. Produktionen av gravitationskoncentrat uppgick till 88,26 t, en minskning med 11 %, och produktionen av flotationskoncentrat var 1 625,46 t, en ökning med 15 %. Produktionen av guldekvivalenter från Perevalnoekoncentraten vid Yubileynianläggningen uppgick till 5,28 koz, en minskning med 16 %.

Under första kvartalet 2021 har malmkrossning för HL-verksamhet inletts med totalt 5,80 kt malm. Målet är att åstadkomma staplar under tredje kvartalet för att producera det första guldet under 2022.

Perevalnoeprojektet	Jan–mars		Förändring	Helåret
	2021	2020		2020
CIP				
Jordavrymning, 000' m ³	421,76	533,58	-21 %	2 616,75
Bruten malm, 000' ton	71,82	48,27	49 %	370,71
Genomsnittlig halt, g/t	3,09	3,80	-19 %	3,60
inklusive				
höghaltig malm, 000' ton	23,07	11,54	100 %	101,97
Genomsnittlig halt, g/t	6,23	8,67	-28 %	8,73
Låghaltig malm, 000' ton	5,50	9,34	-41 %	33,97
Genomsnittlig halt, g/t	3,42	3,82	-11 %	3,36
Höglakningsmalm, 000' ton	43,24	27,39	58 %	234,78
Genomsnittlig halt, g/t	1,38	1,73	-21 %	1,41
Bearbetad malm, 000' ton	41,44	40,83	2 %	165,85
Genomsnittlig halt, g/t	5,79	6,02	-4 %	6,88
Producerat gravitationskoncentrat, ton	88,26	99,24	-11 %	367,82
Genomsnittlig halt, g/t	915,67	729,01	26 %	1 079,96
Producerat flotationskoncentrat, ton	1 625,46	1 419,05	15 %	6 158,01
Genomsnittlig halt, g/t	90,09	113,75	-21 %	110,58
Guldproduktion (vid Yubileynianläggningen från gravitations- och flotationskoncentrat från Perevalnoeprojektet), kg	164,31	194,57	-16 %	933,53
Guldproduktion (vid Yubileynianläggningen från gravitations- och flotationskoncentrat från Perevalnoeprojektet) ² , koz	5,28	6,26	-16 %	30,01
Höglakning (HL)				
Malmkrossning, 000' ton	5,80	-	-	
Malmstapling, 000' ton				
Guldhalt, (g/t)				
Guld i staplad malm, kg				
Producerat guld HL, kg				
Producerat guld HL, koz				

² Då transport av gravitations- och flotationskoncentrat från Perevalnoegravan till anrikningsverket i Yubileyniy pågår över tid innefattar redovisad guldproduktion för Perevalnoe inte nödvändigtvis koncentrat från Perevalnoe som producerats under samma redovisningsperiod, utan snarare under 2020.

Alluvial utvinning

Under 2021 planerar bolaget att driva två alluviala gruvor – Buor-Sala och Khayarilakh – belägna 100 kilometer väster om Yubileynyanläggningen. Dessa är grunda vattendrags vaskavlagringsområden vilka skrapas samman av bulldozers och lastas på dumprar och transporteras till semi-mobila tvättanläggningar, alternativt transporteras av hjullastare. Den alluviala guldproduktionen förväntas starta under andra kvartalet när snön smälter. Under första kvartalet 2021 inleddes jordavrymningsarbeten vid två alluviala gruvor och uppgick till totalt 38 300 m³ (jämfört med 50 200 m³ under första kvartalet 2020) av överliggande lager.

Alluvial utvinning	Jan–mars		Förändring	Helåret
	2021	2020		2020
Överliggande lager, 000' m ³	38,30	50,20	-24 %	1 457,10
Gruvbrytning, 000' m ³	2,00	46,40	-96 %	258,60
Alluvialt grus tvättat, 000' m ³				463,90
Genomsnittlig halt, mg/m ³				464,72
Producerat guld, kg				215,60
Producerat guld, koz				6,93

Estimat

Kopy Goldfields har som mål att producera 56 till 59 koz guldekvalenter (GE) under 2021, en ökning med 5–11 % jämfört med 53,1 koz GE som producerades 2020. Bolaget planerar investeringar på cirka 56 miljoner USD 2021 i projekt för produktionstillväxt och prospektering.

Prospektering

Med fokus på organisk produktionstillväxt från flera anläggningar driver och utvecklar Bolaget en gedigen tillgångsportfölj med hög tillväxtpotential som innefattar projekt i olika stadier av utveckling från tidig prospektering till byggnation och produktion. Bolaget har goda meriter när det gäller att upptäcka och exploatera lönsamma fyndigheter.

Av prospekteringsbudgeten på 8 MUSD för 2021 har företaget utnyttjat 0,7 MUSD under första kvartalet, inbegripet följande prospekteringsaktiviteter:

- Yubileyniy-projektet i regionen Khabarovsk: Ett borrhprogram på 2 595 meter vid Krasivoe-fyndigheten med inriktning mot en guldmineralisering på stort djup.
- Alluviala fyndigheter i regionen Khabarovsk: 215 meter borrhprogram vid alluvialprojektet Onne med målet att öka de alluviala reserverna för att stödja verksamheten under 2021–2023.

Krasnyprojektet

Krasny-projektet omfattar två berggrundslicenser och en alluvial guldlicens med 1,8 Moz antagna och indikerade resurser, inklusive 0,3 Moz sannolika reserver (JORC) för delar av mineraliseringen, som fortfarande är öppna längs strykningen och på djupet. Projektet är ett joint venture tillsammans med den ryska guldproducenten GV Gold, där Kopy Goldfields äger 49 %. Under första kvartalet 2021 har Kopy Goldfields och GV Gold kommit överens om 2021 års prospekteringsprogram med målet att Krasny ska utvecklas till genomförbarhets- och produktionsplaneringsstadiet i slutet av året.

Reserver och resurser

Efter den uppdaterade mineraltillgångsberäkningen som offentliggjordes i oktober 2020 uppgår Kopy Goldfields totala uppskattade, kända 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.

Finansiell översikt

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

I september 2020 slutförde företaget förvärvet av LLC Amur Gold Company ("Amur Zoloto") i utbyte mot aktier emitterade av företaget. Eftersom aktieägarna i Amur Zoloto blev ägare till 88,28 % av företaget dagen för transaktionen har de finansiella rapporterna utarbetats i enlighet med den redovisningsmodell som föreskrivs i IFRS 3 "Rörelseförvärv" för "omvänt förvärv". 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, transaktionens redovisningsdatum, på grund av tillämpningen av omvänt förvärv. För mer information, se not 3.

Kommentarer till ekonomiskt resultat

Summa intäkter för första kvartalet 2021 uppgick till 19 362 TUSD, en minskning med 16 % jämfört med motsvarande period 2020, huvudsakligen en konsekvens av lägre volymer av sålt guld men kompenseras delvis av ett högre genomsnittligt realiserat guldpris. Guldförsäljningen under första kvartalet 2021 uppgick till 10,99 koz (341,91 kg) jämfört med 14,25 koz (443,12 kg) under motsvarande period 2020, vilket var en minskning med 23 %. Guldproduktionen under första kvartalet 2021 påverkades av covid-19-utbrottet vid Yubileyinygruvan i december 2020. Det genomsnittliga realiserade guldpriset ökade med 9 % och uppgick till 1 754 USD/oz under första kvartalet 2021, jämfört med 1 611 USD/oz första kvartalet 2020.

Företagets slutprodukt vid anläggningarna är dorétackor som innehåller guld (17–30 %), silver samt inslag av andra metaller. Tackorna transporteras till ett raffinaderi för att renas och smältas till säljbara guld- och silvertackor, som lagras på ett säkert sätt till dess att försäljningstransaktioner äger rum. I linje med branschens praxis säljer Kopy Goldfields raffinerade guld- och silvertackor till ryska affärsbanker till internationella priser i amerikanska dollar.

Kostnad för sålda varor uppgick till 12 078 TUSD (14 332), en minskning med 16 %, vilket huvudsakligen berodde på lägre försäljningsvolymer.

Som en konsekvens av lägre produktions- och försäljningsvolymer uppgick Total Cash Costs (TCC) till 9 549 TUSD under första kvartalet 2021, jämfört med 11 244 TUSD under första kvartalet 2020. Den lägre mängden sålda ounces ledde till högre TCC per såld ounce guldekvivalent (TCC/oz) vilken uppgick till 869 USD per GE oz under första kvartalet 2021, jämfört med 789 USD per GE oz första kvartalet 2020.

All-in sustaining costs (AISC) per såld ounce guldekvivalent ökade under året från 1 025 USD per GE oz för det första kvartalet 2020 till 1 353 USD per GE oz under första kvartalet 2021. Högre TCC/oz, upprätthållande prospekterings- och investeringskostnader (eng: "sustaining costs") samt lägre försäljningsvolymer påverkade också lönsamheten negativt under rapportperioden. På grund av redovisningsregler till följd av förvärvet i september 2020 inbegriper siffrorna från det första kvartalet 2020 inte moderbolagets overheadkostnader och rörelsekostnader.

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

Total Cash Costs (TCC) (TUSD)	Jan–mars 2021	Jan–mars 2020	%	Jan–dec 2020
Kostnader för guldförsäljning	11 930	12 940	-8 %	57 364
Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar och avskrivning av immateriella tillgångar	-2 321	-1 677	38 %	-9 762
Avsättning för stängning av gruvor, återställnings-, och avvecklingskostnader	-59	-19	212 %	-228
Förändring i avsättning för trögrörligt och inkurant lager	-	-	-	-1 012
Total Cash Costs	9 549	11 244	-15 %	46 362
Guldförsäljning (GE koz)	10,99	14,25	-23 %	55,43
TCC per såld GE ounce (USD/oz)	869	789	10 %	836

KOPY GOLDFIELDS

All-in Sustaining Costs (AISC) (TUSD)	Jan–mars 2021	Jan–mars 2020	%	Jan–dec 2020
Total Cash Costs	9 549	11 244	-15 %	46 362
Omkostnader och administrationskostnader	2 354	1 847	27 %	8 325
Av- och nedskrivningar hänförliga till overheadkostnader och rörelsekostnader	-51	-49	4 %	-185
Nedskrivning av prospektering	0	-27	-	-921
Avsättning för stängning av gruvor, återställnings- och avvecklingskostnader	59	19	212 %	228
Upprätthållandekostnader för prospektering	46	107	-57 %	995
Upprätthållandekostnader för investeringar	2 087	426	389 %	1 797
Upprätthållande leasingbetalningar	822	1 036	-21 %	4 144
Summa all-in sustaining costs	14 868	14 604	2 %	60 746
Guldförsäljning (GE koz)	10,99	14,25	-23 %	55,43
AISC per såld GE ounce (USD/oz)	1 353	1 025	32 %	1 096

Bruttovinsten minskade med 17 %, och uppgick till 7 284 TUSD under första kvartalet 2021, jämfört med 8 793 TUSD under första kvartalet 2020, en konsekvens av lägre försäljning.

Rörelseresultatet för perioden 2021 uppgick till 4 702 TUSD, en minskning med 29 % från 6 608 TUSD under första kvartalet 2020. G&A-kostnaderna ökade med 322 TUSD under 2021, huvudsakligen hänförligt till moderbolaget vilket inte ingick i kostnaderna för 2020.

EBITDA för första kvartalet 2021 uppgick till 7 181 TUSD (9 277), med en EBITDA-marginal på 37 %, jämfört med 40 % under första kvartalet 2020. Förändringen jämfört med motsvarande period under 2020 förklaras huvudsakligen av lägre försäljningsvolym som delvis kompenseras av högre guldpriser. EBITDA utgör inte ett nyckeltal enligt någon IFRS-standard utan stäms av enligt följande:

EBITDA jämfört med resultat före skatt (TUSD)	Jan–mars 2021	Jan–mars 2020	Helåret Mars 2021	Jan–dec 2020
Resultat före skatt	10 014	5 012	29 732	24 728
Andel nettoresultat från intresseföretag som redovisas med hjälp av kapitalandelsmetoden	-192	-	118	310
Finansiella intäkter	-6 695	-4	-6 820	-114
Finansiella kostnader	1 575	1 600	6 703	6 713
Nedskrivning och substansminskning	2 384	1 909	10 578	10 103
Avsättning för nettoförsäljningsvärde för lager, pågående arbete och färdiga varor	-	-	1 012	1 012
Förändring i avsättning för trögrörligt och inkurant lager	-	-	-	-
Nedskrivning av prospekterings- och utvärderingstillgångar	-	27	929	956
Övriga engångsjusteringar	95	733	1 273	1 911
EBITDA	7 181	9 277	43 525	45 620

Finansnettot ökade med 6 908 TUSD under första kvartalet 2021 jämfört med första kvartalet 2020, vilket huvudsakligen förklaras av realiserad vinst på 6 167 TUSD från omvärdering av derivatinstrument avseende säkringspositioner för guldpriset. Hedginginstrument 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. Bolaget redovisar övriga anläggningstillgångar i balansräkningen om 4 975 TUSD per den 31 mars 2021, vilket är hänförligt till verkligt värde på derivatinstrumenten.

Nettoresultatet, hänförligt till moderbolagets aktieägare, uppgick under första kvartalet 2021 till 7 871 TUSD (första kvartalet 2020: 3 926 TUSD), en ökning med 3 945 TUSD eller 100 % jämfört med föregående år. Detta motsvarar 0,01 USD (0,01 USD) per aktie före utspädning och 0,01 USD (0,01 USD) per aktie efter utspädning.

Kommentarer om finansiell ställning

Summa lån och låneskulder uppgick till 21 798 TUSD den 31 mars 2021, jämfört med 21 590 TUSD per den 31 december 2020.

Under kvartalet återbetalade koncernen ett lån på 6 063 TUSD till Scandinavian Credit Fund. Efter återbetalningen har bolaget inga ställda säkerheter. Under kvartalet erhöll koncernen ett lån på 7 072 TUSD från VTB. För mer information, se not 6.

Total nettoskuld per den 31 mars 2021 uppgick till 50 890 TUSD jämfört med 41 938 TUSD per den 31 december 2020. Nettoskuld utgör inte ett nyckeltal enligt någon IFRS-standard utan stäms av enligt följande:

Total nettoskuld (TUSD)	31 mars 2021	31 dec 2020
Upplåning	21 798	21 590
Avtalsskuld	25 608	26 241
Leasing	4 276	4 495
Summa skulder	51 682	52 326
Likvida medel	-792	-10 388
Total nettoskuld	50 890	41 938

Summa nettoskuld/EBITDA de senaste tolv månaderna uppgick till 1,17x den 31 mars 2021, jämfört med 0,92x vid årets slut 2020.

Investeringar, finansiering och likviditet

Investeringar

Totala investeringar under första kvartalet 2021 uppgick till 9 323 TUSD (4 427 TUSD), inklusive balanserade prospekteringskostnader på 213 TUSD (0). Investeringarna innefattade

- Maluytkaprojektet med 2 168 TUSD
- Yubileyniiprojektet med 1 781 TUSD
- Perevalnoeprojektet med 2 961 TUSD
- Alluvialprojekt med 1 429 TUSD
- Prospektering med 690 TUSD

Under perioden balanserade bolaget lånekostnader till ett belopp av 105 TUSD (-).

Finansiering

Under perioden erhöll bolaget ytterligare 7 072 TUSD i tillgängliga lånefaciliteter inom finansieringsfaciliteten med PJSC VTB bank för finansiering av programmet för anläggningsinvesteringar.

Likviditet

Bolagets likvida medel den 31 mars 2021 uppgick till 792 TUSD, jämfört med 10 388 TUSD per den 31 december 2020. Outnyttjade kreditfaciliteter vid periodens slut uppgick till 19 474 TUSD. Kreditfaciliteterna kan utnyttjas i RUB och har en genomsnittlig löptid på 6 år.

Guld i lager klart för försäljning (ingår ej i likvida medel) uppgick den 31 mars 2021 till 2 407 TUSD, jämfört med 4 918 TUSD per den 31 december 2020.

Personal

Den 31 mars 2021 hade koncernen 764 anställda, varav 682 var män. Den 31 mars 2020 hade Amur Zoloto 708 anställda, varav 641 var män. Genomsnittligt antal anställda under första kvartalet 2021 var 706, varav 623 var män. Genomsnittligt antal anställda i Amur Zoloto under första kvartalet 2020 var 631, varav 568 var män.

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter för första kvartalet 2021 uppgick till totalt 330 TSEK (467 TSEK). Intäkterna var hänförliga till fakturering av kostnader till dotterbolag. Nettoresultatet för perioden uppgick till -5 189 TSEK (nettoresultat 94 TSEK).

Summa tillgångar vid periodens slut uppgick till 1 974 007 TSEK och var relativt oförändrat jämfört med 1 974 987 TSEK per den 31 december 2020. Likvida medel uppgick till 2 745 TSEK jämfört med 2 344 TSEK per den 31 december 2021. Eget kapital per den 31 mars 2021 uppgick till 1 895 738 TSEK (31 december 2020: 1 900 975 TSEK).

En person (2) var anställd av moderbolaget vid periodens slut.

Aktien

Den 31 mars 2021 uppgick det totala antalet emitterade aktier i Kopy Goldfields AB till 889 064 175, med ett kvotvärde på 0,38 SEK (0,38 SEK). Alla aktier motsvarar en röst vardera. Under första kvartalet 2021 ökade antalet aktier och röster med 3 058 600 efter utnyttjande av teckningsoptioner inom incitamentsprogram 2017/2020, som antogs vid årsstämman den 30 maj 2017.

Väsentliga händelser efter utgången av rapportperioden

Inga väsentliga händelser identifierades efter utgången av perioden.

Koncernresultaträkning och Övrigt totalresultat

Belopp i tusental dollar (TUSD)

	Not	Jan-mars		Jan-dec
		2021	2020	2020
Intäkter		19 362	23 125	98 841
Kostnad för sålda varor		-12 078	-14 332	-57 868
Bruttoresultat		7 284	8 793	40 973
Administrationskostnader		-2 005	-1 683	-6 887
Övriga rörelsekostnader, netto		-577	-502	-2 449
Rörelseresultat		4 702	6 608	31 637
Andel nettoresultat från intresseföretag som redovisas med hjälp av kapitalandelsmetoden		192	-	-310
Finansiella intäkter		6 695	4	114
Finansiella kostnader	6,7	-1 575	-1 600	-6 713
Finansiella poster, netto		5 312	-1 596	-6 909
Resultat före skatt		10 014	5 012	24 728
Inkomstskatt		-2 144	-1 086	-5 575
Årets resultat		7 870	3 926	19 153
<i>Varav hänförligt till:</i>				
Moderföretagets ägare		7 871	3 926	19 152
Innehav utan bestämmande inflytande		-1	-	1
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Valutakursdifferenser vid omräkning till rapporteringsvaluta		-1 746	-12 128	-14 411
Summa totalresultat för året		6 124	-8 202	4 742
<i>Varav hänförligt till:</i>				
Moderföretagets ägare		6 125	-8 202	4 721
Innehav utan bestämmande inflytande		-1	-	21
Resultat per aktie för vinst hänförlig till bolagets stamaktieägare:				
Resultat per aktie före utspädning (USD)		0,0089	0,0050	0,0235
Resultat per aktie efter utspädning (USD)		0,0089	0,0050	0,0234

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i tusental dollar (TUSD)

	Not	31 mars 2021	31 december 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Prospekterings- och utvärderingstillgångar		1 691	5 860
Materiella anläggningstillgångar		49 045	39 934
Nyttjanderättstillgångar		8 797	9 084
Investeringar i intresseföretag	3	28 596	28 721
Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde		3 840	3 731
Uppskjutna skattefordringar		367	1 381
Varulager		15 689	13 819
Övriga anläggningstillgångar		4 975	-
Summa anläggningstillgångar		113 000	102 530
Omsättningstillgångar			
Varulager		44 388	39 756
Övriga omsättningstillgångar		6 606	558
Övriga fordringar		1 421	1 727
Förutbetalda kostnader		4 768	1 527
Skattefordran		5 821	4 190
Likvida medel		792	10 388
Summa omsättningstillgångar		63 796	58 146
SUMMA TILLGÅNGAR		176 796	160 676
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till aktieägare i moderbolaget			
Aktiekapital		39 115	38 977
Övrigt insatskapital		48 127	48 265
Omräkningsreserv		-46 404	-44 658
Balanserat resultat, inklusive periodens resultat		59 504	51 633
Summa eget kapital hänförligt till aktieägare i moderbolaget		100 342	94 217
Innehav utan bestämmande inflytande		2	3
Summa eget kapital	3, 8	100 344	94 220
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning	6	21 631	15 038
Avtalsskuld	7	25 608	26 241
Avsättning för återställandekostnader		2 674	2 702
Leasingskulder		1 854	2 037
Uppskjuten skatteskuld		255	-
Övriga långfristiga skulder		89	982
Summa långfristiga skulder		52 111	47 000
Kortfristiga skulder			
Upplåning	6	167	6 552
Avsättning för återställandekostnader		31	32
Leasingskulder		2 422	2 458
Leverantörsskulder och upplupna kostnader		19 588	7 672
Inkomstskatt		698	1 716
Skatt		1 435	1 026
Summa kortfristiga skulder		24 341	19 456
Summa skulder		76 452	66 456
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		176 796	160 676

Rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i tusental dollar (TUSD)

	Hänförligt till aktieägare i moderbolaget					Summa	Innehav utan bestämda inflytande	Summa eget kapital
	Not	Aktiekapital	Övrigt insatskapital	Reserv för omräkning av utländsk valuta	Balanserat resultat, inklusive periodens resultat			
Ingående balans 1 januari 2020		53 977	-	-30 227	32 481	56 231	-	56 231
Periodens resultat		-	-	-	3 926	3 926	-	3 926
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	-12 128	-	-12 128	-	-12 128
Summa totalresultat för perioden		-	-	-12 128	3 926	8 202	-	8 202
Utgående balans 31 mars 2020		53 977	-	-42 355	36 407	48 029	-	48 029
Ingående balans 1 januari 2021		38 977	48 265	-44 658	51 633	94 217	3	94 220
Periodens resultat		-	-	-	7 871	7 871	-1	7 870
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	-1 746	-	-1 746	-	-1 746
Summa totalresultat för perioden		-	-	-1 746	7 871	6 125	-1	6 124
Transaktioner med ägare i deras egenskap av ägare								
Incitamentsprogram 2017		138	-138	-	-	-	-	-
Utgående balans 31 mars 2020		39 115	48 127	-46 404	59 504	100 342	2	100 344

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i tusental dollar (TUSD)

	Not	Jan–mars		Jan–dec
		2021	2020	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före skatt		10 014	5 012	24 728
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Nedskrivning och substansminskning av materiella anläggningstillgångar, immateriella tillgångar och nyttjanderättstillgångar.		2 384	1 909	10 103
Nedskrivning av prospekterings- och utvärderingstillgångar		-	-	956
Förlust vid avyttring av tillgångar		1	71	309
Finansiella kostnader	6,7	1 575	1 600	6 713
Finansiella intäkter		-6 695	-4	-114
Förändringar i avsättning för inkurant lager och nettoförsäljningsvärde		-	-	1 012
Valutakursförlust		95	160	195
Andel nettoresultat från intresseföretag som redovisas med hjälp av kapitalandelsmetoden		-192	-	310
Övriga justeringar som inte påverkar kassaflödet		-3	2	56
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		7 179	8 750	44 268
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>				
Förändring av lager		-9 063	-4 356	-16 336
Förändring av övriga fordringar och gjorda förskottsbetalningar		-5 973	-2 195	-2 013
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder och erhållna förskottsbetalningar		15 048	12 408	-1 545
Förändring av övriga tillgångar		-5 233	-8 380	545
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 958	6 227	24 919
Erhållen ränta		54	4	14
Erlagd ränta	6,7	-506	-	-2 503
Erlagd inkomstskatt		-1 847	-721	-5 080
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten		-341	5 510	17 350
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärvade likvida medel under sammanslagning av LLC Amur Gold och Kopy Goldfields AB (omvänt förvärv)	3			138
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-9 110	-4 427	-17 021
Förvärv av prospekterings- och utvärderingstillgångar		-213	-	-721
Betald balanserad ränta		-105	-	-117
Nettokassaflöde använt i investeringsverksamheten		-9 428	-4 427	-17 721
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Inbetalningar av lån	6	7 072	-	15 653
Återbetalning av lån	6	-6 063	-	-5 567
Återbetalning av leasingkulder		-836	-1 329	277
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten		173	-1 329	10 363
Nettominskning/ökning av likvida medel		-9 596	-246	9 992
Likvida medel den 1 januari		10 388	396	396
Likvida medel den 31 december		792	150	10 388

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag och övrigt totalresultat

Belopp i tusental svenska kronor (TSEK)

	Jan–mars		Jan–dec
	2021	2020	2020
Intäkter	330	467	1 150
Summa rörelsens intäkter	330	467	1 150
Administrationskostnader	-2 764	-2 310	-10 922
Rörelseförlust	-2 434	-1 843	-9 772
Resultat från andelar i dotterbolag	-435	-1 050	-4 497
Finansiella poster	-2 319	2 987	-7 975
Resultat efter finansiella poster	-5 189	94	-22 244
Bokslutsdispositioner	-	-	-4
Resultat före skatt	-5 189	94	-22 248
Inkomstskatt	0	0	0
Nettoförlust	-5 189	94	-22 248
Övrigt totalresultat (förlust)			
Omräkningsdifferenser	0	-37	-122
Summa övrigt totalresultat (förlust)	-5 189	57	-22 370

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i tusental svenska kronor (TSEK)

	Not	31 mar	31 dec
		2021	2020
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernbolag	3	1 926 713	1 926 713
Övriga finansiella anläggningstillgångar		33 498	30 551
Finansiella anläggningstillgångar		1 960 212	1 957 264
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kortfristiga fordringar	7	11 050	15 379
Likvida medel		2 745	2 344
Summa omsättningstillgångar		13 795	17 723
SUMMA TILLGÅNGAR		1 974 007	1 974 987
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital	3, 8	1 895 738	1 900 975
Långfristiga skulder	6	0	0
Kortfristiga skulder	6	78 269	74 012
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		1 974 007	1 974 987

Noter

Not 1 Information om Bolaget

Kopy Goldfields AB (publ) är ett svenskt aktiebolag med säte och huvudkontor på Skeppargatan 27 i Stockholm, Sverige (organisationsnummer 556723-6335). 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".

Not 2 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för perioden som avslutades 31 mars 2021 har upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med koncernredovisningen för 2020, i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards) sådana de antagits av EU samt i enlighet med årsredovisningslagen. Moderbolaget har upprättat sin redovisning i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person.

Delårsrapporten innehåller inte all den information som finns i årsredovisningen och därför bör delårsrapporten läsas tillsammans med årsredovisningen för 2020.

Samma redovisningsprinciper har tillämpats under perioden som tillämpades under räkenskapsåret 2020 och motsvarande delårsrapporteringsperiod. De beskrivs i årsredovisningen för 2020, med undantag av tillämpningen av nya och ändrade standarder enligt beskrivningen nedan.

Efter transaktionen med Amur Zoloto har koncernen 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, bland annat investerare, banker och kreditvärderingsinstitut, och eftersom det är en vanlig rapporteringsvaluta i gruvbranschen.

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

Nya och ändrade redovisningsprinciper under 2021 som tillämpas av koncernen

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	Gäller för årsperioder som börjar den eller efter	Förväntad påverkan på koncernredovisni ngen
IFRS 17	Försäkringskontrakt	1 januari 2021 eller senare	Ingen påverkan

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

Följande är en förteckning över nya och reviderade IFRS-standarder som har utfärdats men ännu inte trätt i kraft och inte har tillämpats av koncernen:

Rubrik	Ämne	Gäller för årsperioder som börjar den eller efter	Förväntad påverkan på koncernredovisnin- gen
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	Uppdateringar av hänvisningarna till föreställningsramen finansiell rapportering och undantag för redovisning av skulder och eventalförpliktelser	1 januari 2022	Granskning pågår
IAS 10 och IAS 28 (ändringar)	Försäljning eller bidrag med tillgångar mellan en investerare och dess intressebolag eller Joint Venture	1 januari 2020 eller senare	Granskning pågår
Årliga förbättringar av IFRS-standards 2018–2020	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-standards (2010–2012) Ändringar i IAS 1	Klassificering av skulder som kort- eller långfristiga	1 januari 2022	Granskning pågår

Valutakurser som tillämpas i rapporten

	År 2021			År 2020		
	RUB/USD	SEK/USD	SEK/RUB	RUB/USD	SEK/USD	SEK/RUB
Genomsnitt Q1	74,3414	8,3902	0,1128	66,3514	9,6692	0,1454
Genomsnitt Q2				72,3611	9,6823	0,1337
Genomsnitt Q3				73,5598	8,8724	0,1206
Genomsnitt Q4				76,2207	8,6192	0,1131
31 mars	75,7023	8,7239	0,1153	77,7326	10,0771	0,1278
31 december				73,8757	8,1886	0,1108

Not 3 Omvänt förvärv

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

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 Zoloto 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.

Det innebär att tillgångar och skulder i Kopy Goldfields AB, som är det legala moderbolaget, inledningsvis har redovisats till verkligt värde i koncernredovisningen. Kostnaden för transaktionen fastställdes baserat på värdet hos den underliggande tillgången som sedan jämfördes med antalet aktier i Kopy Goldfields AB dagen då transaktionen genomfördes. När transaktionen slutfördes 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 KSEK). Det innebar underförstått ett övervärde på 19 038 TUSD per transaktionsdatum (motsvarande 164 349 KSEK) vilket har tillskrivits investeringen i intressebolaget 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 de tre månader som avslutades den 31 mars 2020 utgör Amur Zolots finansiella rapporter för denna period.

Kopy Goldfields AB:s finansiella rapporter har inkluderats i koncernredovisningen för perioden sedan den 1 september 2020, transaktionens redovisningsdatum, på grund av tillämpningen av omvänt förvärv.

De självständiga finansiella rapporterna för moderbolaget Kopy Goldfields AB redovisas för tremånadersperioden som avslutas den 31 mars 2021 med jämförande information för den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2020 och tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2020.

Not 4 Risker och osäkerhet

En detaljerad beskrivning av Bolagets risker finns i Kopy Goldfields årsredovisning för 2020 som är tillgänglig på företagets webbplats.

Riskerna är geologiska risker, risker relaterade till fyndigheterna, leverantörsrisker, risker relaterade till värderingen av tillgångarna, finansieringsrisk, guldpriset, valutakursrisker och politiska risker, bland annat. Sedan 2014 har EU och USA implementerat sanktioner mot Ryssland. Bolaget är i dagsläget inte direkt påverkat av dessa sanktioner men bevakar den fortsatta händelseutvecklingen.

Styrelsen och ledningen följer noga den allmänna utvecklingen av covid-19-viruset och konsekvenser för Bolagets verksamhet. Effekterna av viruset har redovisats på sidan 3 i rapporten.

Not 5 Transaktioner med närstående

Bolaget genomför transaktioner med närstående som en del av normala verksamhetsförhållanden och enligt armlängdsprincipen.

Köp av tjänster och material från närstående under första kvartalet 2021 uppgick till 1 111 TUSD (1 415 TUSD).

Not 6 Upplåning

(TUSD)	Ränta	Förfallodag	31 mars 2021	31 dec 2020
Långfristig upplåning				
Banklån utställda i RUB	Referensränta från ryska centralbanken plus en marginal på 2,95 %	September 2023–juni 2026	21 631	15 038
Summa långfristig upplåning			21 631	15 038
Kortfristig upplåning				
Låneskulder från kreditinstitut utställda i SEK	11,75 %	mars 2021	-	6 379
Övriga låneskulder från närstående parter	0–5 %	På begäran / december 2021	166	172
Summa kortfristig upplåning			167	6 552
Summa			21 798	21 590

Den 24 mars 2021 återbetalade bolaget sina låneskulder i sin helhet från kreditinstitut utställda i SEK på 6 354 TUSD (54 757 TSEK till växelkursen på betalningsdagen) inklusive räntor.

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 högsta kreditfacilitet på 41 280 TUSD (motsvarande 3 125 000 TRUB på balansdagen), med rörlig ränta som referensränta från Ryska federationens centralbank plus en marginal på 2,95 %. Lånefaciliteten förfaller mellan september 2023 och juni 2026.

Skulder med säkerhet och tillgångar ställda som säkerhet

Per den 31 december 2020 hade koncernen ställt sina andelar i intresseföretag som säkerhet för lånefaciliteterna utställda i SEK från kreditinstitut. Efter återbetalningen har koncernen inga ställda säkerheter.

Lånevillkor

Enligt villkoren i den huvudsakliga lånefaciliteten är koncernen skyldig att uppfylla vissa finansiella och ickefinansiella villkor som, om de överträds av bolaget, innebär att banken kan kräva återbetalning av lånen i förtid.

Tillgängliga kreditfaciliteter

Per den 31 mars 2021 uppgick utnyttjade kreditfaciliteter till 19 474 TUSD (den 31 december 2020: 27 073 TUSD). Kreditfaciliteterna kan utnyttjas i RUB och har en genomsnittlig löptid på 6 år.

Not 7 Avtalsskuld

I september 2018 tog koncernen upp ett långfristigt råvarulån hos en bank med skyldigheten att leverera en viss mängd guld till banken när avtalet löpte ut. Lånet har en ränta på 6,45 % per år och den ursprungliga förfallodagen var den 31 juli 2022. Under året som avslutades den 31 december 2020 undertecknade koncernen ett tillägg till avtalet med banken om att skjuta upp förfallodagen för betalning av kapitalbeloppet. Den nya återbetalningstiden inleds i september 2023 och löper fram till juni 2025.

Råvarulån 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.

Råvarulånet behandlas som en förskotts betalning för guldliverans och redovisas i enlighet med IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder".

Not 8 Incitamentsprogram

Teckningsoptioner i incitamentsprogram har emitterats efter ett beslut av respektive årsstämma.

(TUSD)	Incitamentsprogram 2019/2022	Incitamentsprogram 2018/2021	Incitamentsprogram 2017/2020
Lösenpris, (SEK)	1,30	1,67	1,77
Intjänandedatum	1 juni 2020	1 juni 2019	1 juni 2018
Sista lösendatum	31 december 2022	31 december 2021	31 december 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 intjänade 31 december 2020	2 835 000	1 700 000	-

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 TUSD (motsvarande 138 TSEK enligt kursen på balansdagen) från 336 878 176 SEK till 338 041 120 SEK (avrundat till närmaste heltal). Köpeskillingen som erhållits för nyemissionen uppgick till 649,5 TUSD (motsvarande 5 414 TSEK omräknat till växelkursen på betalningsdagen).

Stockholm den 27 maj 2021
Kopy Goldfields AB (publ)

Mikhail Damrin
VD

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Kommande finansiell rapportering

Från och med första kvartalet 2021 publicerar Kopy Goldfields delårsrapporter kvartalsvis.

Rapport	Datum
Halvårsrapport 2021	26 augusti 2021
Q3 2021	25 november 2021
Bokslutsrapport 2021	24 mars 2022

Utöver de finansiella rapporterna kommer företaget även att publicera verksamhetsrapporter följande datum:

Rapport	Datum
Q2 2021 Verksamhetsrapport	22 juli 2021
Q3 2021 Verksamhetsrapport	22 oktober 2021
Q4 2021 Verksamhetsrapport	21 januari 2022

2021 Årsstämma

Årsstämman äger rum den 27 maj 2021 i Stockholm, Sverige.

För mer information vänligen kontakta:

Mikhail Damrin, VD, +7 916 808 1217, mikhail.damrin@kopygoldfields.com

Tim Carlsson, CFO, +46 70 231 87 01, tim.carlsson@kopygoldfields.com

Adress:

Kopy Goldfields AB (publ) (organisationsnr 556723-6335)

Skeppargatan 27, 4 tr, 114 52 Stockholm, Sverige

Tel: +46 702 31 87 01

www.kopygoldfields.com

Ticker: KOPY (Nasdaq First North)

Antal aktier utestående 889 064 175

Offentliggörande enligt svensk lag

Denna information är sådan information som Kopy Goldfields AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 27 maj 2021 kl. 8.00 CEST.

Kopy Goldfields påbörjade från och med den 3 juni 2011 sin rapportering av mineraltillgångar och malmreserver enligt JORC-koden. Micon International Co Limited och SRK Consulting (Russia) Limited verkar som konsulter och godkänner mineraltillgångarna enligt JORC-koden. Kopy Goldfields tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkänts av EU. Nordic Certified Advisers verkar som bolagets Certified Adviser, kontaktnummer: +46 70 794 90 73, e-post: info@certifiedadviser.se.

Denna bokslutsrapport och ytterligare information finns på www.kopygoldfields.com

Presentation för investerare, analytiker och media

VD Mikhail Damrin och CFO Tim Carlsson kommer att presentera rapporten och besvara frågor via en webbsändning den 27 maj 2021 kl. 10.00 CET. Presentationen genomförs på engelska och kan följas online eller via telefon. Nummer för att delta per telefon: Sverige: +46850558351 / Storbritannien: +443333009270 / Ryssland: +88005009867 (PIN: 37688888#). Följ presentationen på <https://tv.streamfabriken.com/kopy-goldfields-q1-2021>.

Ordlista och definitioner

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

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 aktiebaserad 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.

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, rehabiliterings- och avvecklingskostnader. TCC per såld ounce beräknas som TCC dividerat med totalt antal ounce sålda guldekvaliteter under perioden.

All-in sustaining costs (AISC)

All-in sustaining costs (AISC) definieras som TCC plus overheadkostnader, rörelsekostnader och avvecklingskostnader, upprätthållande prospektering, upprätthållande investeringar och upprätthållande leasingbetalningar minus av- och nedskrivningar avseende overheadkostnader, rörelsekostnader och nedskrivningsförluster hänförliga till prospektering. AISC per såld ounce beräknas som AISC dividerat med totalt antal sålda ounce guldekvaliteter under perioden.

Eget kapital

Eget kapital innefattar koncernens kapital och reserver som förvaltas som kapital. Koncernens eget kapital omfattar emitterat kapital, överskottsfond, reserv för omräkning till rapporteringsvaluta, balanserat resultat och innehav utan bestämmande inflytande.

Nettoskuld

Koncernens nettoskuld omfattar lång- och kortfristiga räntebärande skulder och leasingkulder (exklusive derivat) efter avdrag för likvida medel.

Nettoskuld/EBITDA

Nettoskuld/EBITDA definieras av koncernen som nettoskuld dividerat med EBITDA.

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.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut.

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.

Doréackor

Oraffinerade guldtackor innehållande huvudsakligen silver och guld.

Flotation

Del i anrikningsprocessen där kemikalier används för att väsentligt öka halten av värdefulla mineraler.

Guldekivalent

En mängd metall som har ett ekonomiskt värde uttryckt i ounces guld och beräknas genom att multiplicera mängden metall med ett antaget pris för metallen och dividera produkten med ett antaget pris för guld, när dessa priser används för att fastställa de finansiella parametrarna.

GKZ

Ryska statens kommitté för mineralreserver. Den statliga myndighet som är ansvarig för registrering och godkännande av mineraltillgångs- och malmreservberäkningar.

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 utvinning kunde vara rimligt motiverat vid tiden för rapporten.

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



Detta är Kopy Goldfields

Kopy Goldfields är ett ledande svenskt företag inom guldprospektering och guldproduktion som verkar i de mest kända guldutvinningsregionerna i Ryssland. Kopy Goldfields strategi är att kombinera rysk geologisk kunskap och vetenskap med internationell ledning, "best industry practice" samt modern och effektiv teknik för att identifiera och utveckla guldprojekt på ett kostnadseffektivt, säkert och transparent sätt.
