

KOPY GOLDFIELDS

Kopy Goldfields AB (publ)
Pressmeddelande 19/2020
Stockholm, 14 september 2020

Kopy Goldfields redovisar proforma-siffror med anledning av det omvända förvärvet av Amur Zoloto

Insiderinformation: Efter slutförandet av det omvända förvärvet ("Transaktionen") av OOO Amur Gold Company Limited ("Amur Zoloto"), som meddelades den 9 september 2020, redovisar Kopy Goldfields AB (publ) ("Kopy Goldfields" eller "Bolaget") idag proforma-siffror för det kombinerade bolaget för perioden 1 januari – 30 juni 2020.

Proforma-sammanfattning för perioden 1 januari–30 juni 2020

(siffror inom parentes hänvisar till samma period föregående år och procenttal anger förändringen mot samma period föregående år)

- Intäkter 427 886 KSEK (278 657), +54%
- Bruttoresultat 192 331 KSEK (103 040), +87%
- Bruttomarginal 45,0% (37,0%)
- EBITDA 155 478 KSEK (109 735), +42%
- EBITDA-marginal 36,3% (39,4%)
- Nettoresultat 79 796 KSEK (41 727), +91%
- Genomsnittligt realiserat guldpris 1 658 USD/oz (1 309), +27%

Proforma-resultaträkning i sammandrag

De konsoliderade proforma-resultaträkningarna har enbart upprättats för illustrativa ändamål och är endast avsedda att ge intressenterna en ytterligare datauppsättning som kan krävas för analys- och benchmarkingsändamål mot historiska resultat. Se bilaga 1 för information om grunden för proforma-redovisningen samt om antaganden och bedömningar.

Proforma-resultaträkning i sammandrag 1 januari – 30 juni 2020 (ej reviderad)				
(KSEK)	Amur Zoloto	Kopy Goldfields	Proforma-justeringar ¹	Jan-jun 2020 Summa
Intäkter	427 886	-	-	427 886
Kostnader för sålda varor	(235 555)	-	-	(235 555)
Bruttoresultat	192 331	-	-	192 331
Administrationskostnader	(30 122)	(6 847)	-	(36 969)
Andel av resultat från joint ventures	-	(6 958)	-	(6 958)
Övriga rörelsekostnader, netto	(10 814)	11	-	(10 803)
Rörelseresultat	151 395	(13 794)	-	137 601
Finansiella kostnader	(32 200)	(2 809)	-	(35 009)
Finansiella intäkter	78	2 277	-	2 355
Resultat före skatt	119 273	(14 326)	-	104 947
Inkomstskatt	(25 151)	-	-	(25 151)
Periodens resultat	94 122	(14 326)	-	79 796
EBITDA	169 178	(13 700)	-	155 478

¹ Inga proforma-justeringar är aktuella då det inte finns några identifierade effekter på resultaträkningen.

KOPY GOLDFIELDS

Proforma-resultaträkning i sammandrag 1 januari–30 juni 2019 (ej reviderad)				
(KSEK)	Amur Zoloto	Kopy Goldfields	Proforma- justeringar ²	Jan–jun 2019 Summa
Intäkter	278 657	-	-	278 657
Kostnader för sålda varor	(175 617)	-	-	(175 617)
Bruttoresultat	103 040	-	-	103 040
Administrationskostnader	(29 681)	(6 707)	-	(36 388)
Andel av resultat från joint ventures	-	4 560	-	4 560
Övriga rörelsekostnader, netto	(4 320)	474	-	(3 846)
Rörelseresultat	69 039	(1 673)	-	67 366
Finansiella kostnader	(15 107)	(1 756)	-	(16 863)
Finansiella intäkter	560	2 899	-	3 459
Resultat före skatt	54 492	(530)	-	53 962
Inkomstskatt	(12 147)	(88)	-	(12 235)
Periodens resultat	42 345	(618)	-	41 727
EBITDA	111 309	(1 574)	-	109 735

Proforma-rapport över finansiell ställning i sammandrag

Den konsoliderade proforma-rapporten över finansiell ställning har enbart upprättats för illustrativa ändamål och är endast avsedd att beskriva den hypotetiska finansiella ställningen för den kombinerade koncernen om Transaktionen hade genomförts den 30 juni 2020 eller tidigare.

Proforma-rapport över finansiell ställning i sammandrag 30 juni 2020 (ej reviderad)				
(KSEK)	Amur Zoloto	Kopy Goldfields	Proforma- justeringar ³	Summa 30 juni 2020
Tillgångar				
Summa anläggningstillgångar	657 620	152 367	138 244	948 231
Summa omsättningstillgångar	466 231	10 965	-	477 196
Summa tillgångar	1 123 851	163 332	138 244	1 425 427
Eget kapital och skulder				
Summa eget kapital	555 302	105 747	138 244	799 293
Summa långfristiga skulder	272 259	49 371	-	321 630
Summa kortfristiga skulder	296 290	8 214	-	304 504
Summa eget kapital och skulder	1 123 851	163 332	138 244	1 425 427

Kommentarer till den finansiella proforma-informationen

Betydande förbättringar noterades i de finansiella resultaten för första halvåret 2020 jämfört med motsvarande period 2019. Intäkterna för de första sex månaderna 2020 ökade med 54 procent mot

² Inga proforma-justeringar är aktuella då det inte finns några identifierade effekter på resultaträkningen.

³ Vid tidpunkten för slutförandet av Transaktionen uppgick kursen för Kopy Goldfields aktien till 2,35 SEK/aktie, vilket innebär ett börsvärde före transaktionen på 243 991 KSEK. Baserat på ett eget kapital i Kopy Goldfields den 30 juni 2020 om 105 747 KSEK, innebär detta ett övertvärde på 138 244 KSEK vilket har hänförs till Krasny-projektet. Andelen i Krasny-projektet hade den 30 juni 2020 ett bokfört värde om 99 933 KSEK. Skillnaden mellan verkligt värde och bokfört värde om 138 244 KSEK behandlas som en proforma-justering av tillgången och med motsvarande justering av eget kapital. Eventuella justeringar för transaktionskostnader har inte gjorts.

KOPY GOLDFIELDS

bakgrund av att det genomsnittliga realiserade guldpriset ökade med 27 procent till 1 658 USD/oz och gulförsäljningsvolymen ökade med 17 procent till 26,5 koz.

EBITDA för första halvåret 2020 uppgick till 155 478 KSEK, med en EBITDA-marginal på 36,3 procent, en betydande förbättring jämfört med motsvarande period 2019, vilket främst drevs av högre guldpriser, men påverkades negativt av resultatandelen för joint venture, som uppgick till -6 958 KSEK, huvudsakligen med bakgrund i negativa valutaeffekter.

De finansiella kostnaderna ökade på grund av redovisning av verkligt värde av nya hedging-instrument, som ingicks under första halvåret 2020, på 13 450 KSEK. Det främsta skälet för att övriga rörelsekostnader ökade var en ökning av geologiska kostnader på 6 988 KSEK under första halvåret 2020, kopplade till en geologisk studie av guldfältet Kurelkanskaya (vaskavlagringen Buor).

Periodens resultat uppgick till 79 796 KSEK, en förbättring med 91 procent jämfört med motsvarande period 2019.

Produktion och försäljning

Amur Zoloto driver två berggrundsgruvor, Yubileiny och Perevalnoe, och två alluviala gruvor, Buor-Sala och Kagkan-Chudny, i Khabarovsk-regionen i Ryssland. Guldproduktionen under första halvåret 2020, jämfört med guldproduktionen första halvåret 2019, presenteras i följande tabell:

Guldproduktion				
Gruvor	Jan–jun 2020		Jan–jun 2019	
	koz	kg	koz	kg
Yubileiny	7,7	239,4	8,5	263,9
Perevalnoe	13,6	423,0	13,2	410,7
Alluviala gruvor	2,0	63,7	3,9	120,3
Summa	23,3	726,1	25,6	794,9

Inklusive 53,9 koz (1 677 kg) silverproduktion så uppgick den totala produktionen av guld och guldekvivalenter till 23,9 koz (742 kg) under första halvan av 2020, jämfört med 25,9 koz (807 kg) guld och guldekvivalenter under motsvarande period 2019. För mer detaljer avseende produktionen, se pressmeddelande 14/2020 från den 20 juli 2020.

Gulförsäljningen uppgick till 26,5 koz (825 kg) under första halvåret 2020, jämfört med 22,6 koz (704 kg) under första halvåret 2019.

Ansvarig part

Kopy Goldfields AB (publ) är skyldigt att offentliggöra denna information enligt EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Informationen i detta pressmeddelande har offentliggjorts genom nedanstående ansvariga persons försorg för offentliggörande vid den tidpunkt som är angiven av Kopy Goldfields nyhetsdistributör beQuoted vid publiceringen av detta pressmeddelande.

För mer information, vänligen kontakta:

Mikhail Damrin, CEO, +7 916 808 12 17, mikhail.damrin@kopygoldfields.com

Tim Carlsson, CFO, + 46 702 31 87 01, tim.carlsson@kopygoldfields.com

Om Kopy Goldfields AB

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

KOPY GOLDFIELDS

och utveckla guldprojekt på ett kostnadseffektivt, säkert och transparent sätt. Bolaget är noterat på NASDAQ First North Growth Market i Stockholm.

Kopy Goldfields tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkänts av EU. Hagberg & Aneborn Fondkommission verkar som Certified Adviser, kontaktnummer: +46 8 408 933 50, e-post: info@hagberganeborn.se.

Aktien

Ticker: KOPY

<http://www.nasdaqomxnordic.com/shares/microsite?Instrument=SSE77457>

Utestående aktier: 886 005 575

Framåtriktade uttalanden

Detta pressmeddelande innehåller framåtriktade uttalanden som avser Bolagets och koncernens avsikter, bedömningar eller förväntningar avseende Bolagets och koncernens framtida resultat, finansiella ställning, likviditet, utveckling, utsikter, förväntad tillväxt, strategier och möjligheter samt de marknader inom vilka Bolaget och koncernen är verksamma. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte avser historiska fakta och kan identifieras av att de innehåller uttryck som "anser", "förväntar", "förutser", "avser", "uppskattar", "kommer", "kan", "förutsätter", "bör", "skulle kunna" och, i varje fall, negationer därav, eller liknande uttryck. De framåtriktade uttalandena i detta pressmeddelande är baserade på olika antaganden, vilka i flera fall baseras på ytterligare antaganden. De framåtriktade uttalandena är förknippade med ett flertal risker och osäkerheter, inklusive men inte begränsat till, (i) ändringar i den ekonomiska, regulatoriska och politiska miljön i de länder där Kopy Goldfields är verksamt, (ii) ändringar förknippade med geologisk information tillgänglig i förhållande till olika projekt, (iii) Kopy Goldfields fortsatta förmåga att kunna säkra finansiering för att fullfölja sin verksamhet på "going concern"-basis, (iv) framgång med eventuella joint ventures och samarbeten, (v) växlingskurser, särskilt avseende den rysk rubeln och den amerikanska dollarn. Även om Bolaget anser att de antaganden som reflekteras i dessa framåtriktade uttalanden är rimliga, kan det inte garanteras att de kommer att infalla eller att de är korrekta. Då dessa antaganden baseras på antaganden eller uppskattningar och är föremål för risker och osäkerheter kan det faktiska resultatet eller utfallet komma att avvika väsentligt från vad som framgår av de framåtriktade uttalandena, vilket kan bero på många olika faktorer, inklusive men inte begränsat till risker och osäkerheter som rör guldproduktions- och guldprospekteringsbolag i ett tidigt stadium av sin utveckling. Sådana risker, osäkerheter, eventualiteter och andra väsentliga faktorer kan medföra att den faktiska händelseutvecklingen avviker väsentligt från de förväntningar som uttryckligen eller underförstått anges i detta pressmeddelande genom de framåtriktade uttalandena. Bolaget garanterar inte att de antaganden som ligger till grund för de framåtriktade uttalandena i detta pressmeddelande är korrekta och varje läsare av pressmeddelandet bör inte på ett otillbörligt sätt förlita sig på de framåtriktade uttalandena i detta pressmeddelande. Den information, de uppfattningar och framåtriktade uttalanden som uttryckligen eller underförstått framgår här lämnas endast per dagen för detta pressmeddelande och kan komma att förändras utan förvarning. Varken Bolaget eller någon annan åtar sig att se över, uppdatera, bekräfta eller offentligt meddela någon revidering av något framåtriktat uttalande för att återspegla händelser som inträffar eller omständigheter som uppstår avseende innehållet i detta pressmeddelande, såvida det inte krävs enligt lag eller Nasdaq First North Growth Markets regelverk för emittenter.

KOPY GOLDFIELDS

Bilaga 1

Den 29 maj 2020 ingick Kopy Goldfields AB (publ) ("Kopy Goldfields") ett avtal med HC Alliance Mining Group Ltd. ("HCAM") och Lxor Group SA ("Lxor", och tillsammans med HCAM, "AZ-aktieägarna"), om att förvärva alla andelar i OOO Amur Gold Company Limited ("Amur Zoloto") genom en apportemission som ska betraktas som ett omvänt förvärv från Amur Zoloto. Detta omvända förvärv ("Transaktionen") registrerades hos Bolagsverket den 7 september 2020.

Med syftet att beskriva Transaktionens hypotetiska effekt om den hade genomförts innan räkenskapsåret 2020 och den finansiella ställningen per den 30 juni 2020 har Kopy Goldfields tagit fram en proforma-resultaträkning för de första sex månaderna 2020 och 2019, samt en proforma-balansräkning per den 30 juni 2020. Syftet med följande konsoliderade proforma-information är att redovisa den hypotetiska effekt som Transaktionen skulle ha haft på Kopy Goldfields konsoliderade resultaträkning för sexmånadersperioden 2020 och 2019, samt på den konsoliderade finansiella ställningen per den 30 juni 2020.

Transaktionen

Kopy Goldfields förvärvade 100 procent av andelarna i Amur Zoloto, ett guldproduktionsbolag i Ryssland, genom ett aktiebyte. Transaktionen genomfördes som en apportemission varvid aktieägarna i AZ tillsköt 100 procent av andelarna i Amur Zoloto i utbyte mot 782 179 706 aktier i Kopy Goldfields.

Antaganden och bedömningar

Grunden för proforma-redovisningen

I koncernens rapport över finansiell ställning redovisas Transaktionen som ett omvänt förvärv eftersom Amur Zoloto betraktas som förvärvare ur ett redovisningsperspektiv, varvid förvärvsanalysen ("PPA") görs på Kopy Goldfields.

Redovisningsprinciper

Proforma-informationen har baserats på IFRS som antagits av EU och tillämpas av Kopy Goldfields. Amur Zoloto tillämpar IFRS-standarder som utfärdats av IASB, men i praktiken finns det inga skillnader. Amur Zolotos resultaträkning kategoriseras utifrån funktion, medan Kopy Goldfields resultaträkning kategoriseras utifrån kostnadstyp. I syfte att harmonisera de här skillnaderna har justeringar för Kopy Goldfields gjorts i proforma-informationen så att den överensstämmer med Amur Zolotos presentationsformat då Kopy Goldfields kommer att införa detta efter transaktionen. Det påverkar inte rörelseresultatet.

Stödjande uppgifter

Proforma-informationen för perioden 1 januari – 30 juni 2020, 1 januari – 30 juni 2019 och per 30 juni 2020 har tagits fram baserat på de oreviderade räkenskaperna för Kopy Goldfields och Amur Zoloto. Amur Zoloto använder RUB som funktionell valuta. Amur Zolotos resultaträkning har omräknats till SEK baserat på de ackumulerade genomsnittliga valutakurserna för RUB/SEK och balansräkningen har omvandlats till SEK baserat på slutkursen för RUB/SEK. De valutakurser som använts för omräkning till SEK är 0,1397 RUB/SEK i resultaträkningen för perioden 1 januari 2020 – 30 juni 2020 och 0,1327 RUB/SEK vad gäller den finansiella ställningen per den 30 juni 2020, samt 0,1423 RUB/SEK i resultaträkningen för perioden 1 januari – 30 juni 2019.

Inga proforma-justeringar har gjorts vad avser synergieffekter eller integrationskostnader.

Proforma-justeringar

Proforma-justeringarna beskrivs i detalj nedan. Justeringarna är återkommande om inget annat anges.

KOPY GOLDFIELDS

1. Förvärvsanalys

Den preliminära förvärvsanalysen och proforma-informationen generellt baseras på följande antaganden:

- Då Amur Zolotos aktieägare erhöll kontroll betraktas förvärvet som ett så kallat omvänt förvärv, där Amur Zoloto behandlas som förvärvare av Kopy Goldfields ur ett redovisningsperspektiv.
- Transaktionen betraktas som ett tillgångsförvärv enligt IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar, då en tillgång förvärvas i utbyte mot aktier. Det verkliga värdet för Kopy Goldfields är främst hänförligt till investeringen i det joint venture som innefattar Krasny-projektet.
- Då IFRS 2 är tillämplig ska tillgångens verkliga värde utgöra grunden för värderingen av vederlaget för aktierna i transaktionen. Vid tidpunkten för slutförandet av Transaktionen uppgick kursen för Kopy Goldfields aktien till 2,35 SEK/aktie, vilket innebär ett börsvärde före transaktionen på 243 991 KSEK. Baserat på ett eget kapital i Kopy Goldfields den 30 juni 2020 om 105 747 KSEK, innebär detta ett övervärde på 138 244 KSEK vilket har hänförts till Krasny-projektet.
- Då det ökade värdet för Krasny-projektet allokeras till de rättigheter som ägs av joint venture-bolaget och som inte skrivs av innebär det att inga proforma-justeringar görs i resultaträkningen.