

ÅRS REDO VISNING 2013

KOPY GOLDFIELDS
GOLD EXPLORATION

4	KOPY GOLDFIELDS I KORTHET
6	VD ORD
8	LENA GOLDFIELDS
9	GV GOLD
10	LICENSOMRÅDEN
12	KRASNY
14	ÖVRIGA PROJEKT
15	PROSPEKTERING
16	MEDARBETARE
17	MILJÖ
18	AKTIEN
19	FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE
24	RÄKENSKAPER
33	NOTER
46	REVISIONSBERÄTTELSE
47	STYRELSE
49	LEDNING
50	ORDLISTA



FOKUS PÅ PROSPEKTERINGSPROJEKT MED TYDLIGAST POTENTIAL

I Lena Goldfields i Irkutsk-regionen i Ryssland återfinns en av världens största orörda guldfyndigheter. Under flera generationer har geologer arbetat intensivt för att kartlägga områdets mineraltillgångar. Trots det har guldfyndigheterna i berggrunden hittills inte utvunnits. En anledning är att regionen är så avlägset belägen. En annan är att det har saknats intresse från de ryska myndigheterna, framförallt under senare år.

Guld upptäcktes för första gången i området vid floden Lena år 1843. Guldindustrin utvecklades snabbt under slutet av 1800-talet och år 1908 arbetade hela 30 000 personer på guldfälten vid floden Lena. Men hittills har endast alluvialt guld utvunnits.

År 2007 bildade vi det svenska guldbolaget Kopy Goldfields med målet att utvinna guldfyndigheterna i berggrunden i Lena Goldfields. Vår vision är att skapa ett bolag i världsklass inriktat på prospektering av guld genom att kombinera de ryska geologernas erkända skicklighet och kunskap med en effektiv, svensk organisation.

Under 2013 beslöt vi att ändra vår strategi och fokusera våra prospekteringsinsatser i Lena Goldfields på de projekt med tydligast potential. Detta innebar att vi sålde två av våra prospekteringslicenser, medan vi återlämnade ytterligare två till den ryska staten i syfte att minska prospekteringsutgifterna och förbättra kassaflödet.

På så sätt kunde vi fokusera vårt arbete på den del av vår portfölj som består av mer utvecklade projekt. Till dessa hör Krasny, vårt guldprojekt i Lena Goldfields som ligger närmast produktion. En preliminär förstudie om Krasny-projektet, som publicerades under första halvåret, visar att det finns en stark potential att utveckla fyndigheten till en långsiktigt guldproducerande gruva, med 1,37 Moz indikerade och antagna mineraltillgångar.

Ett viktigt steg mot att utveckla Krasny till en producerande gruva togs i november då vi tecknade en avsiktsförklaring med den stora ryska guldproducenten GV Gold. I avtalet ingår att GV Gold förvärvar 51 procent av Krasny genom att finansiera ett prospekteringsborrningsprogram och att bolaget spenderar upp till 9 miljoner USD på projektet.

Vårt mål för Krasny för 2014 är att säkerställa fyndighetens guldreserver. När det gäller bolaget är det att fortsätta att begränsa våra egna prospekteringsinvesteringar och utveckla projekt i samarbete med partners.

KOPY GOLDFIELDS I KORTHET

1,5

 Moz

mineralresurser i enlighet
med JORC



50

 MRUB

2 licenser sålda under
2013 för 50 MRUB



11

berggrundslicenser för
prospektering och produktion



1 963

kvadratkilometer
landareal



Målsättningen med Kopy Goldfields verksamhet är att skapa värde genom att identifiera och förvärva högpotentiella guldfyndigheter och därefter utföra tidig prospektering tills dess att fyndigheten antingen kan säljas eller utvecklas i samarbete med en annan partner under ett joint venture avtal.

**Avsiktsförklaring
undertecknad** om
partnerskap för att ta
Krasny-projektet till
produktionsfasen



ÅRET I KORTHET

■ Försäljning av två licenser inbringade 50 miljoner rubel

I december 2013 sålde bolaget licenserna Kavkaz och Prodolny i en kontantförsäljning. Den totala köpeskillingen uppgick till 50 miljoner rubel, motsvarande cirka 10 miljoner SEK eller 1,5 miljoner USD, varav 10% har erhållits i samband med avtalssigneringen och resterande del i februari 2014.

■ Över 1 Moz i mineraltillgångar och en preliminär förstudie (s.k. scoping study) rapporterad för Krasny-licensen

En uppdaterad mineralresursrapport i enlighet med JORC-standarden publicerades för en del av guldrydigheten i Krasny i mars 2013. Den visade 1,37 Moz av indikerade och antagna mineralresurser med en genomsnittlig guldhalt om 1,59 g/t. Beräkningen täcker bara en del av Krasny-mineraliseringen som har borrats hittills och därför är den begränsad till den mest prospekterade centrala delen av strukturen.

Under februari och mars 2013 genomfördes en preliminär förstudie (på engelska benämnd scoping study) för Krasny-fyndigheten baserad på de mineraltillgångar som rapporterades i november 2012. I april 2013 publicerades förstudien baserad på de marknadsförhållanden som förelåg vid publiceringstillfället och föregående tolv månadersperiod. Den publicerade studien visar att förutsättningar finns för dagbrottsproduktion av 60 koz guld per år under 18 år med 360 miljoner USD i fritt kassaflöde.

■ En avsiktsförklaring undertecknad om partnerskap för att ta Krasny-projektet till produktionsfasen

I november 2013 undertecknade bolaget en avsiktsförklaring med den ryska guldproducenten GV Gold om att vidareutveckla Krasny-projektet som ett joint venture. Enligt avsiktsförklaringen kan GV Gold erhålla upp till 51% av Krasny-projektet genom att fullgöra ett borrprogram följt av en rapport av mineralreserver enligt både rysk GKZ-klassificering och den internationellt vedertagna JORC-standarden. Beroende på de slutliga detaljerna för borrprogrammet, estimeras budgeten för programmet upp till 6 miljoner USD och kommer att finansieras av GV Gold till fullo. Borrprogrammet kommer primärt att sikta på den del av Krasny-fyndigheten som är närmast ytan ner till 190 meters djup. Programmet kommer att utvecklas i två steg och skall vara fullföljt inom 14 månader inklusive rapportering av mineralreserver. Under prospekteringsperioden kommer Kopy Goldfields att vara operatör av projektet. Affären innefattar också en initial kontantbetalning om 1 miljon USD till Kopy Goldfields samt en möjlig tilläggsköpeskillning om 2 miljoner USD, villkorad av resultatet från rapporten av mineralreserver.

■ Ytterligare kostnadsbesparingar

Rörelsekostnaderna (exkl nedskrivningar) minskade med 35 procent för helåret som resultat av ett kostnadsbesparingsprogram.

■ Genomförd emission inbringade 11,1 miljoner kronor

I juli 2013 avslutades en företrädesemission där 7 394 636 aktier tecknades och 11,1 miljoner kronor tillfördes bolaget. Aktieägarlån om 1,3 miljoner kronor kvittades mot nya aktier i emissionen och ett kortfristigt lån om 2,2 miljoner kronor inklusive ränta återbetalades.

Nyckeltal 2013

	2013	2012	2011	2010	2009
Rörelseresultat, KSEK	-68 752	-14 215	-93 798	-10 998	-5 232
Resultat per aktie, SEK	-2,51	-1,16	-11,72	-2,64	-15,05
Soliditet, %	88,7	92,8	86,3	88,8	84,5
Investeringar i prospekterings- och utvärderingsarbeten, KSEK	19 376	34 321	36 430	34 547	18 752
Investeringar i licenser, KSEK	18	2 268	123	8 463	-
Genomsnittligt antal aställda	38	62	93	79	45

VD HAR ORDET



VIKTIGA STEG MOT ATT EFFEKTIVISERA VERKSAMHETEN OCH FÅ KRASNY I PRODUKTION

Under våren 2013 beslöt vi oss för att revidera vår strategi. Vårt mål var att minska den mest outvecklade delen av vår licensportfölj, fokusera på projekt i senare prospekteringskedan och närmare produktion, minska prospekteringskostnaderna och säkerställa långsiktig överlevnad. Vi uppnådde detta genom att sälja två licenser, samtidigt som vi återlämnade ytterligare två till den ryska staten. Vi nådde dessutom en överenskommelse med den stora ryska guldproducenten GV Gold om en gemensam vidareutveckling av Krasny - vilket innebär ett viktigt steg närmare produktion för vårt längst framskridna guldprojekt.

Fokusering och effektivisering. Det här blev våra främsta mål då kraftigt fallande guldpriser försatte många mindre prospekteringsbolag i en kamp för överlevnad. I syfte att stärka bolagets finanser beslöt vi att avyttra några av våra projekt, liksom att minska antalet anställda. Vi beslöt dessutom att intensifiera våra försök att hitta en potentiell partner för Krasny-projektet.

Året inleddes positivt med att en preliminär förstudie för Krasny bekräftade en fyndighet med potential för 60 koz dagbrottsbrytning av guld under 18 år. Studien indikerade en total guldmineralresurs på 1,37 Moz (40,7 ton) med en genomsnittlig halt på 1,59 gram per ton. Den bekräftade också att Krasny-projektet redan har kapacitet att bli en långsiktigt guldproducerande gruva med endast en del av mineraliseringen inkluderad i resursberäkningen. Vi ansåg att studien försåg oss med tillräckligt mycket information för att kunna attrahera och förhandla fram ett gynnsamt avtal med stark partner, som skulle kunna hjälpa oss att utveckla projektet ytterligare.

Det mest självklara valet var GV Gold, en större rysk guldproducent med den största delen av sin produktion förlagd till Bodaibo-området i Lena Goldfields, där även vi är verksamma. Efter långa förhandlingar enades vi om en avsiktsförklaring mellan de båda bolagen, som undertecknades i november 2013. Enligt avtalet förvärvar GV Gold upp till 51 procent av Krasny-projektet genom att finansiera ett prospekteringsbörningsprogram och bolaget satsar upp till 9 miljoner USD i projektet. I avtalet ingår också en kontantbetalning på 1 miljon USD och en möjlighet till 2 miljoner USD, beroende på resultatet av prospekteringsarbetet. Det här ett viktigt steg mot att utveckla Krasny-fyndigheten till en framgångsrik guldgruva. Nästa steg, som vi hoppas kunna ta under 2014, är att uppskatta fyndighetens guldreserver.

Vi är glada över att få samarbeta med en av Rysslands största och mest snabbväxande guldproducenter med omfattande kompetens och erfarenhet av att bygga och driva gruvor i Lena Goldfields. Avtalet är också

i linje med vår strategi att begränsa våra egna prospekteringsinvesteringar och istället fokusera på att utveckla projekt tillsammans med partners.

Det här avtalet kommer att stärka våra finanser under 2014, liksom även försäljningen av Kavkaz- och Prodolny-licencerna för ca 1,5 miljoner USD. Köpare var det ryska bolaget "Siberian Gold Mining Company", som har för avsikt att utveckla båda projekten fram till guldproduktion. Utöver att stärka vårt cash flow under 2014 är avtalet viktigt eftersom det bevisar att vi har projekt med hög kvalitet som kan attrahera investerare även i en lågkonjunktur. Det är också ett bevis på möjligheten att kommersialisera licenser i området samt att föra ut kontanter från Ryssland. Parallellt med detta återlämnade vi två prospekteringslicenser för projekt i tidigt skede, Purpolskaya och Verkhnyaya Orlovka, till den ryska staten.

Under juli månad, mitt i den rådande krisen för guldgruvindustrin, genomförde vi framgångsrikt en företrädesemission på totalt 11,1 miljoner SEK. Emissionen medförde en betydande förändring av vår aktieägarstruktur och vi var glada att kunna välkomna många nya aktieägare till bolaget.

Vår strategi är baserad på fyra principer: fokus, kostnadsbesparingar, minimering av prospekteringsutgifterna på kort sikt samt att komma i produktion. Stegen vi tog under det gångna, svåra året bevisar att vi både har projekten och förmågan att uppnå vårt främsta mål – att bli ett prospekteringsbolag i världsklass.

Jag vill tacka våra aktieägare för att de står vid vår sida och delar våra visioner.

Mikhail Damrin
VD Kopy Goldfields, april 2014

LENA GOLDFIELDS – RIKT PÅ GULD FYNDIGHETER OCH GULDHISTORIA

Lena Goldfields har en lång historia associerad till guld. Mer av den glittrande metallen har faktiskt upptäckts här än i Klondyke, klassisk symbol för guldruschen i USA. Den alluviala produktionen har länge dominerat och produktion i berggrunden inleddes endast för tio år sedan. Totalt har mer än 30 miljoner ounce guld hittills producerats i Lena Goldfields. Och stora delar av området återstår fortfarande att utforska.



Endast de smala diken som ärrar bergen runt Bodaibo vittnar om det arbete som generationer av geologer har lagt ned på att kartlägga rikedomarna under ytan. Området är inte bara rikt på guldfyndigheter, utan också på guldhistoria. Bodaibo är för Ryssland vad Klondyke är för USA.

Bodaibo är beläget omkring 880 kilometer nordost om Irkutsk. Regionen är större än Frankrike, men har en befolkning på endast 2,5 miljoner människor. Trots att den ligger i ett avlägset och lite befolkat område har staden Bodaibo med sina 16 000 invånare länge varit ett blomstrande samhälle med en stor del av sin verksamhet koncentrerad till guld.

En grupp pionjärer med guldfieber lade för tsarernas räkning beslag på Rysslands vilda östra delar under 1800-talet. De bolag som då bildades för att sköta guldtvinningen i guldfälten längs med floden Lena tillhörde vid sekelskiftet de mest lönsamma företagen i det ryska imperiet. The Lena Gold Mining Joint Stock Company, den största ägaren till guldfälten i området, gjorde till exempel en vinst på 7 000 000 rubel per år. Den luxuösa livsstil som dessa vinster erbjöd bolagets största aktieägare, främst brittiska industrimagnater och medlemmar av den ryska aristokratin, stod i skarp kontrast till det

hårda liv som gruvarbetarna i Lena och deras familjer tvingades uthärda. År 1912 inledde gruvarbetarna en strejk som slutade i en massaker där tsarens soldater sköt ihjäl hundratals arbetare. Massakern betraktas som en av de händelser som utlöste den ryska revolutionen.

AMBITIÖST PROSPEKTERINGSARBETE PÅ 1970-TALET

Efter revolutionen inträdde en lugnare period, präglad av fortsatt alluvial guldpåproduktion. På 1970-talet fanns det en vilja från de sovjetiska myndigheterna att exploatera fyndigheterna i berggrunden i området och ett ambitiöst prospekteringsprogram genomfördes. Halvfärdiga broar utplacerade längs med vägen ut ur Bodaibo och betongpelare som sticker fram mellan tallarna vittnar om den här perioden.

Ryssland ligger för närvarande på andra plats i världen när det gäller beräknade guldreserver. För närvarande bedrivs omkring 30 procent av Rysslands totala guldpåproduktion av internationella bolag.

Sedan 1840-talet har regionen stadigt producerat omkring 0,25 miljoner uns alluvialt guld per år. Men tidigare prospekteringsarbete har också visat att det finns flera guldfyndigheter i berggrunden av världsklass, däribland Vysochaishiy, Verny, Chertovo Koryto och Sukhoy Log, varav den sistnämnda är den största oexploaterade guldfyndigheten i världen med reserver på omkring 60 miljoner uns guld.

Sedan sovjetstaten upplöstes har dock den ryska staten fokuserat på att tjäna pengar på sina olje- och gasresurser istället för att exploatera sina mineralfyndigheter.

BRA INFRASTRUKTUR FÖR GRUVVERKSAMHET

Under årens lopp har en bra infrastruktur för gruvverksamhet växt fram i området, som bland annat omfattar en flygplats i Bodaibo, statliga vägar öppna året runt från Bodaibo till de stora guldpåproduktionssiterna, en vattenkraftsanläggning vid floden Mamakan och anslutning till det statliga, ryska elnätet, skolor, sjukhus och affärer. Kopy Goldfields projekt är samtliga belägna inom ett avstånd på 6 kilometer från de statliga väg- och elnäten.

SAMARBETE MED GV GOLD – DEN FRÄMSTA BERGGRUNDPRODUCENTEN I OMRÅDET – FÖR ATT TA KRASNY VIDARE TILL PRODUKTION

Det enda bolaget med en omfattande erfarenhet av berggrundsproduktion av guld i Bodaibo-området. GV Gold är den åttonde största guldproducenten i Ryssland och bolaget har varit verksamt i Lena Goldfields i över 15 år. Avtalet som Kopy Goldfields nådde med GV Gold under 2013 innebär en injektion av omfattande kompetens och erfarenhet av att driva guldgruvor i området i Krasny-projektet.

GV Gold (Vysochaishy Open Joint Stock Company) är ett ledande ryskt gruv- och prospekteringsbolag, som producerar mer än 5,2 ton (168 koz) guld per år. Bolagets verksamhet är förlagd till två regioner i Ryssland – Bodaibo-området i Irkutsk-regionen samt i Aldan-området i republiken Sakha (Yakutia). Bodaibo-området har historiskt varit centrum för bolagets verksamhet, som grundades 1998 i syfte att utveckla guldfyndigheten Golets Vysochaishy i Bodaibo. År 2001 producerade GV Gold sina första 19 kilo guld vid Golets Vysochaishy-gruvan.

Idag är GV Gold en av Rysslands största och mest snabbväxande guldproducenter med en portfölj som omfattar fler än tio licenser. Till dessa hör nio i Irkutsk-regionen, som tillsammans har över 100 ton i guldreserver och 120 ton i guldmineraltillgångar. Bolaget planerar att till 2017 ha uppnått en produktionsnivå på 12,4 ton (400 koz) guld per år. Bolagets huvudkontor finns i Bodaibo, där det också har sin tekniska bas och sitt produktionscentrum. GV Gold har dessutom ett representationskontor i Moskva.

FINANSIERAR ETT PROSPEKTERINGSBORRNINGSPROGRAM

I maj 2013 inledde GV Gold och Kopy Goldfields diskussioner som syftade till att gemensamt fortsätta att utveckla Krasny-projektet. Efter en due diligence-process under sommaren och början av hösten tecknades en avsiktsförklaring i november 2013. Avtalet syftar till att skapa förhållanden för GV Gold att förvärva upp till 51 procent av Krasny-projektet genom att finansiera ett prospekteringsborrningsprogram och satsa upp till 9 miljoner USD i projektet. I Krasny-fyndigheten har 1,37 miljoner antagna och indikerade guldmineralresurser hittills identifierats.

I enlighet med avtalet kommer prospekteringsprogrammet att följas av en reservrapport både i enlighet med den ryska GKZ-klassificeringen och den internationella JORC-standarden. Budgeten för prospekteringsprogrammet har beräknats till 6 miljoner USD, vilket kommer att finansieras fullt ut av GV Gold. I avtalet ingår dessutom en kontantbetalning på 1 miljon USD, med

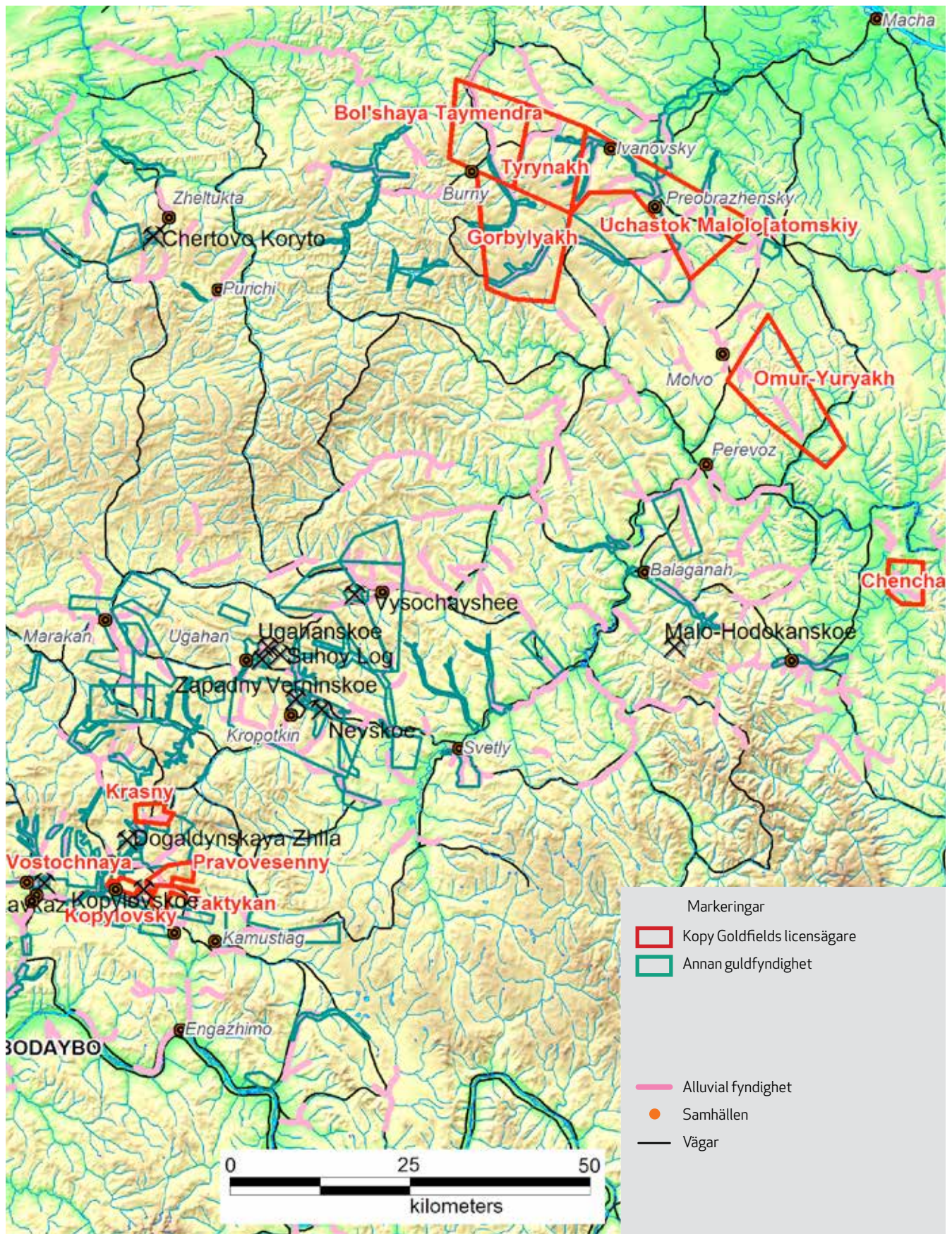


möjlighet till ytterligare 2 miljoner USD beroende på resultatet av reservrapporten. Prospekteringen kommer främst att inriktas på den del av Krasny-fyndigheten som ligger närmast ytan och begränsas till ett djup på 190 meter. Prospekteringsprogrammet kommer att utvecklas i två steg och ska enligt plan avslutas inom 14 månader, inklusive reservrapporteringen. Under prospekteringsarbetet kommer Kopy Goldfields att agera projektledare.

VIKTIGT STEG FÖR ATT UTVECKLA KRASNY TILL GRUVA

Samarbetsavtalet är ett viktigt steg mot att utveckla Krasny-fyndigheten till en gruva, där Kopy Goldfields prospekteringskicklighet kombineras med GV Golds erfarenhet och kunskap av gruvdrift. Vid slutet av 2014 hoppas Kopy Goldfields ha utvärderat guldreserver i Krasny som blir till grund för att starta guldproduktion 2017.

LICENSOMRÅDE



FOKUS PÅ PROJEKT I LÅNGT FRAMSKRIDET PROSPEKTERINGSSKEDE

Kopy Goldfields kontrollerar för närvarande det största prospekteringsområdet av alla aktörer verksamma i Lena Goldfields. År 2013 beslöt bolaget att minska andelen minst utvecklade prospekteringsprojekt i licensportföljen och fokusera på projekt långt framme i prospekteringsarbetet, det vill säga fyndigheter närmare produktion. Detta resulterade i ett beslut att sälja två licenser och återlämna ytterligare två till den ryska staten.

Kopy Goldfields arbetar för närvarande med att utveckla guldprojekt i berggrunden i elva licensområden belägna i Lena Goldfields-området i regionen Irkutsk i Sibirien. Samtliga kontrolleras fullt ut av bolaget.

Projekten befinner sig i olika utvecklingsfaser, med fokus på dem som bedöms ha störst potential. Prospekteringsarbetet är främst koncentrerat till Artemovskij-distriktet i Lena Goldfields, som historiskt har producerat 20 Moz alluvialt guld. Fem av bolagets licenser är geografiskt placerade inom ett är 40 x 20 km stort område, beläget på 40 till 75 kilometer från Bodaibo.

Infrastrukturen är väl utvecklad med statliga vägar samt vatten och elektricitet vid siterna. Avståndet från siterna till huvudvägen är mellan en och tio kilometer.

BELÄGNA NÄRA SUKHOY LOG

Sex av licenserna, samtliga förvärvade under 2012, är belägna mellan 200 och 300 kilometer från Bodaibo. De är alla belägna invid vägar och det har tidigare utvunnits alluvialt guld vid samtliga. Alla fyndigheter ligger mindre än 150 kilometer från Sukhoy Log, som med sina 60 Moz guld är den största utvecklade guldfyndigheten i Ryssland.

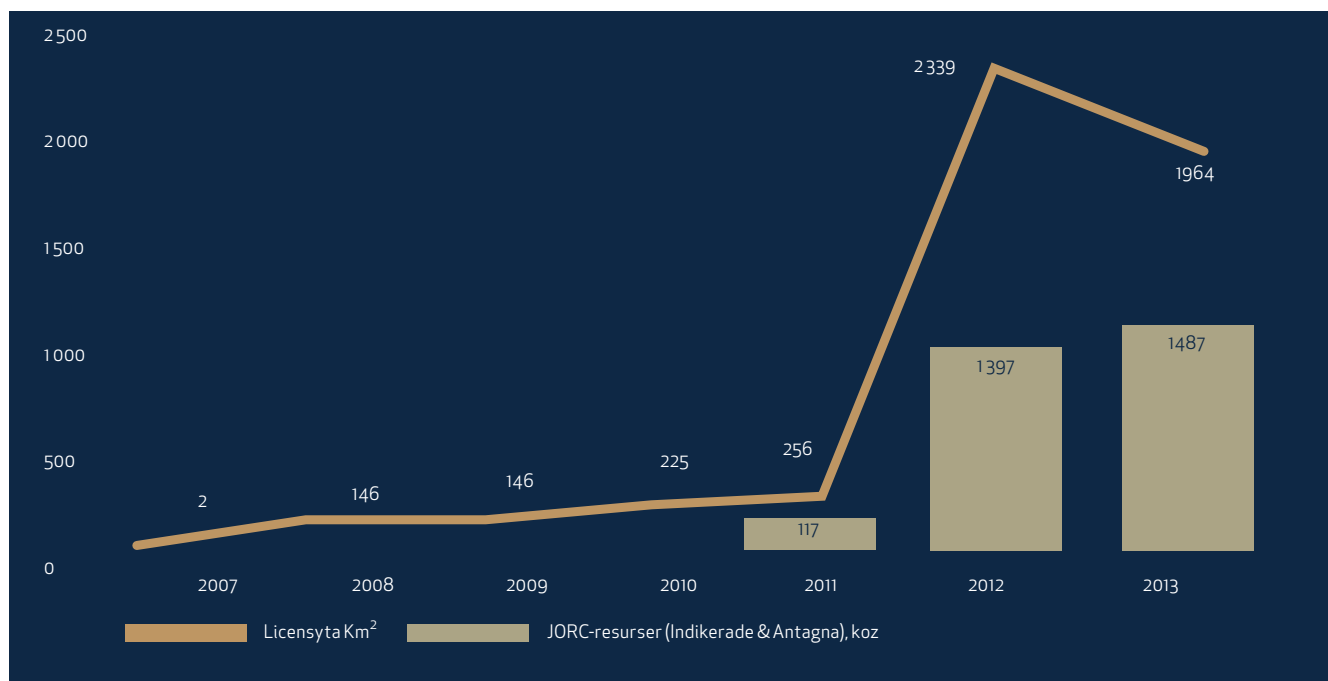
Kopy Goldfields kontrollerar för närvarande det största prospekteringsområdet i Lena Goldfields och bolaget har en diversifierad projektportfölj. Avtalet som tecknades med GV Gold under 2013 om att gemensamt utveckla Krasny-projektet, det vill säga det projekt som ligger närmast produktion, förväntas följas av liknande joint ventures för andra projekt.

TVÅ SÅLDA LICENSER - TVÅ ÅTERLÄMNANDE

Som resultat av den nya strategin att minska den minst utvecklade delen av portföljen återlämnades licenserna för Verkhnyaya Orlovka och Purpolskaya till den ryska staten under tredje kvartalet 2013. Båda licenserna förvärvades 2012 och trots deras goda prospekteringspotential bedömdes de kräva för mycket tid och pengar för att kunna utvecklas till ett sådant skick att de antingen kunde säljas eller sättas i produktion.

I december 2013 såldes dessutom licenserna för Kavkaz och Prodolny i syfte att förbättra bolagets kassaflöde och fokusera på områden med störst potential.

Ökning av licensareal och mineraltillgångar



POSITIVA BORRESULTAT – SAMARBETE FÖR ATT TA KRASNY TILL PRODUKTION

Krasny är Kopy Goldfields hittills mest spännande projekt. Intensiv borrhning vid fyndigheten under den första delen av året resulterade i en uppdatering av mineralresursen och senare i en preliminär förstudie, som indikerar en potential på 60 koz dagbrottsbrytning av guld per år i 18 år. Under hösten tecknades en överenskommelse med den ryska guldproducenten GV Gold om att gemensamt utveckla den lovande fyndigheten till produktion.

Krasny-området täcker en yta på 31 kvadratkilometer beläget på de enorma vidderna som breder ut sig över Bodaibo-bergskedjan, 75 kilometer från staden. Området är känt för sin alluviala guldproduktion, som för närvarande bedrivs vid fyra aktiva siter inom licensområdet. Kopy Goldfields Krasny-licens gäller i 25 år och ger bolaget rätt till prospektering, utvinning och produktion av guld i berggrunden.

GEOLOGI OCH MINERALISERING

Krasny-projektet är beläget inom ett område präglad av formationer och berggrund med hög potential för guld. Det präglas av den rikliga förekomsten av geokemiska guldanomalier och alluviala guldfyndigheter i vattendragen. Tidigare utfört men begränsat prospekteringsarbete har visat förekomst av guldmineraliseringar både vid ytan och på djupet i två sammanhållna mineraliserade zoner.

UPPDATERAD MINERALRESURSBERÄKNING

Med utgångspunkt i de först beräkningarna av mineraltillgångarna från 2012 i enlighet med JORC-standarden, borrades ytterligare 2 400 meter vid fyndigheten under första kvartalet 2013. Borrhningen resulterade i en uppdatering av mineralresursberäkningen, publicerad i mars 2013, i enlighet med JORC-standarden. Uppdateringen visade 1,37 Moz indikerade och antagna mineralresurser av guld med en genomsnittlig halt på 1,59 g/t. Mineralresursberäkningen utfördes av Miramine i enlighet med JORC koden 2004 för rapportering av mineralresurser.

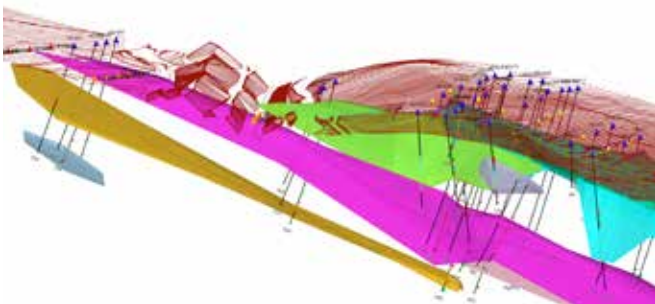
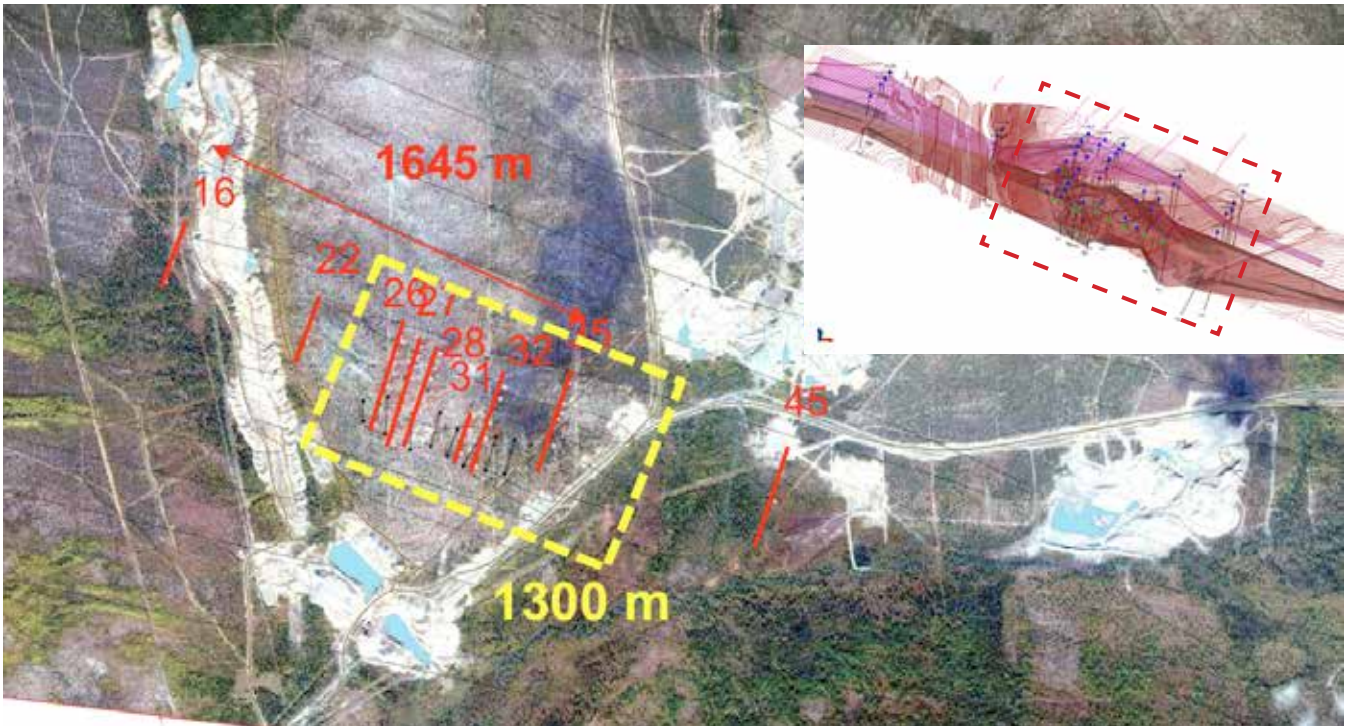
Detta resultat innebär att fyndigheten har en god potential att utvecklas till en gruva. Den nuvarande resursberäkningen är begränsad till den mest prospekterade centrala delen av strukturen, men borrhning har visat att guldmineraliseringen fortsätter längre västerut och dessutom närmare ytan.

Guldhalterna beräknades genom en kombination av provtagningsdata från kärnborrhning och dikning. Miramine utförde en oberoende verifikation på en del av den elektroniska databasen med resultat från Krasny och gjorde bedömningen att den var lämplig för att användas i beräkningen av mineralresursen. Grunden för mineralresursberäkningen är en tredimensionell blockmodell, där blocken mäter 30m x 25m x 10m.

CUT-OFF, g/t	Kategori	Malm		Genomsnittlig halt (g/t)	Guld (ton)	Guld (Moz)
		Miljoner m ³	Miljoner ton			
0,20		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Kända	3,09	8,04	1,06	8,50	0,27
	Indikerade	17,88	46,49	1,03	48,00	1,54
0,40	Antagna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Kända	2,68	6,97	1,18	8,20	0,26
	Indikerade	14,53	37,76	1,20	45,10	1,45
0,60	Antagna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Kända	2,19	5,70	1,33	7,60	0,24
	Indikerade	11,57	30,08	1,37	41,30	1,33
0,80	Antagna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Kända	1,67	4,33	1,53	6,60	0,21
	Indikerade	8,66	22,51	1,60	36,10	1,16
1,00	Antagna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Kända	1,29	3,35	1,71	5,70	0,18
	Indikerade	6,70	17,43	1,81	31,50	1,01
1,20	Antagna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Kända	0,98	2,55	1,91	4,90	0,16
	Indikerade	5,18	13,46	2,02	27,20	0,87
1,40	Antagna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Kända	0,75	1,95	2,10	4,10	0,13
	Indikerade	4,11	10,69	2,21	23,60	0,76
1,60	Antagna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Kända	0,52	1,36	2,37	3,20	0,10
	Indikerade	3,09	8,04	2,45	19,70	0,63
1,80	Antagna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Kända	0,37	0,96	2,65	2,50	0,08
	Indikerade	2,45	6,36	2,64	16,80	0,54
2,00	Antagna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Kända	0,26	0,68	2,97	2,00	0,06
	Indikerade	1,90	4,93	2,86	14,10	0,45

POSITIV PRELIMINÄR FÖRSTUDIE

Under februari och mars 2013 genomfördes en preliminär förstudie vid Krasnyfyndigheten, baserad på mineralresursberäkningen rapporterad i november 2012 och de marknadsförhållanden rådde då, liksom under den föregående tolvmå-



nadersperioden. Studien, som publicerades i april 2013, visade en potential på 60 koz dagbrottsbrytning av guld per år i 18 år med 360 miljoner USD i fritt kassaflöde.

SAMARBETE FÖR YTTRELLIGARE UTVECKLING

I november 2013 tecknade Kopy Goldfields en avsiktsförklaring med den ryska guldproducenten GV Gold om att utveckla Krasny-projektet som ett joint venture. GV Gold kommer enligt avtalet att förvärva upp 51% av Krasny genom att finansiera ett prospekteringsborrningsprogram och investera upp till 9 miljoner USD. Prospekteringsborrningsprogrammet kommer att följas av en reservrapport i enlighet med både den ryska GKZ-klassificeringen och den internationella JORC-standarderna.

Budgeten för prospekteringsprogrammet är beräknad till upp till 6 miljoner USD - beroende på hur de slutgiltiga detaljerna i prospekteringsprogrammet ser ut – och kommer att finansieras fullt ut av GV Gold. Prospekteringen kommer att inriktas mot den del av Krasny-fyndigheten som ligger närmare ytan och är begränsad till en djup på 190 meter. Prospekteringsprogrammet kommer att utvecklas i två steg och avslutas inom 14 månader, inklusive reservrapporteringen. Kopy Goldfields blir projektledare för projektet under prospekteringsperioden.

MÅL FÖR 2014

- Borring tillsammans med en partner för att uppnå mineralreserver, inkluderande cirka 15 600 meter diamantborring och 1 700 meter dikning, samt teknologiska provtagningar.

PROSPEKTERINGSAKTIVITETER 2013

- Preliminär förstudie, sk "scoping study" publicerad
- Uppdatering av mineraltillgångsberäkning. Se tabell till vänster.
- 1 695 meter diamantborring
- 195 meters dikesprovtagning

PROSPEKTERINGSAKTIVITETER 2012

- Mineraltillgångsberäkning i enlighet med JORC-koden
- 11 030 meter diamantborring
- 1 161 meter dikning

PROSPEKTERINGSAKTIVITETER 2011

- Utarbetande av strategi för borringen
- Inledande av fältaktiviteter och analys
- Prospekteringsmemorandum för Krasny

PROSPEKTERINGSAKTIVITETER 2010

- Översiktlig kartläggning omfattande 100 kilometer
- Provtagning genom dikning omfattande 100 kilometer
- Översyn och digitalisering av historisk prospekteringsdata
- Förberedelse och kommunikation av en prospekteringsplan

HISTORISK PROSPEKTERING

- Intensiv prospektering har under tidigare år bedrivits i området
- detaljerad geofysisk och geokemisk undersökning på en skala 1:25 000
- 14 723 meter diamantborring utförd
- 110 797 meter dikning utförd
- 130 meter underjordiska skakt

ÖVRIGA PROJEKT



Licens	Förvärvat	Mineraltillgångar ('000)*	Prospekteringsmål	Giltighetstid	Ägarandel Kopy Goldfields AB	Licensareal
Kopylovskoye	2007	JORC: Indikerad: 37koz@1,31 g/t Antagen: 80koz@1,07 g/t Signerad av SRK Consulting	Berggrund	2020	100 %	1,5 km ²
Krasny	2010	JORC: Indikerad: 0,21 Moz@1,53g/t Antagen: 1,16 Moz@1,60 g/t Signerad av Miramine	Berggrund	2035	100 %	31 km ²
Pravovesenniy	2010	Ryska P3: 64koz	Berggrund	2030	100 %	35 km ²
Vostochnaya	2010	Ryska P2: 161koz	Berggrund	2035	100 %	13 km ²
Takhtykan	2011	Ryska P3: 161koz	Berggrund	2035	100 %	31 km ²
Tyrynakh	2012	Ryska P3: 578koz	Berggrund	2037	100%	250 km ²
Bolshaya Taimendra	2012	Ryska P3: 578koz	Berggrund	2037	100%	289 km ²
Gorbylyakh	2012	Ryska P3: 578koz	Berggrund	2037	100%	417 km ²
Omur-Yuryakh	2012	Ryska P3: 160koz	Berggrund	2037	100%	365 km ²
Chencha	2012	Ryska P3: 321koz	Berggrund	2037	100%	71 km ²
Malo-Patomsky	2012	Ryska P3: 578koz	Berggrund	2037	100%	460 km ²
Totalt		JORC: Indikerade: 0.25 Moz Antagna: 1.24 Moz Ryska: P1-P3: 3,179 koz				1 963 km²

PROSPEKTERINGSMETODER

Genomgång av historisk data. Jordprover. Dikning. Borrning. Analys. Utvärdering. Prospekteringsarbetet i Kopy Goldfields licensområden bedrivs i flera etapper, där varje steg kräver omfattande erfarenhet och kunskap för rätt tolkning. Ambitionen är att identifiera guldfyndigheterna med den största potentialen för att i framtiden kunna utvecklas till att bli mineralreserver - med det slutgiltiga målet att producera guld.

Berggrunden i många av de licensområden som Kopy Goldfields kontrollerar i Lena Goldfields undersöktes genom viss prospektering av sovjetiska geologer under 1970-talet. Prospekteringsarbetet inleds i de flesta fall genom att se över informationen som framkom då.

Nästa steg är att använda luftburna prospekteringsinstrument, vilket är ett effektivt sätt att skanna av stora områden. Målet är att lokalisera geologiska anomalier och få en första indikation på var det kan finnas mineraliseringar.

När dessa har lokaliserats blir nästa steg att samla in jordprover och göra geofysiska undersökningar för att bekräfta anomalier. Nästa steg är att dika i syfte att utvärdera anomalin i ytskiktet. Det översta jordskiktet avlägsnas, ett dike grävs ut och prover tas ut med en linje som dras upp i botten av diket.

Geologer använder sig av sägar ör att ta loss mineralprover. Dessa prover sänds därefter på analys.



UTVÄRDERING

Ett stort antal projektidéer krävs innan ett fåtal projekt kan utvecklas till producerande gruvor. Processen består av många faser och kostnaderna ökar när projektet närmar sig produktionsstart. När prospekteringsarbetet har avslutats utvärderas fyndigheten för att avgöra om de tekniska och ekonomiska förutsättningarna finns för att starta en gruva.

RAPPORTERING I ENLIGHET MED JORC

Kopy Goldfields har beslutat att rapportering av alla nyttillkomna mineraltillgångar ska ske i enlighet med JORC-koden (Australasian Joint Ore Reserves Committee), som sponsras av den australiensiska gruvindustrin och de organisationer som ingår där. JORC-koden är allmänt vedertagen globalt som standard för rapportering av mineralresurser.

RC-BORRNING/KÄRNBORRNING

Om de utsågade proven indikerar ett anmärkningsvärt gulddinnehåll och en fortsättning av strukturerna mot ytskiktet blir nästa steg att borra för att ta reda på hur djupt mineraliseringen sträcker sig. RC står för Reverse Circulation och innebär att borrhax blåses uppåt med hjälp av komprimerad luft på ett sätt som förhindrar kontaminering eller att proverna kan blandas ihop. Borrhaxen karteras och provtas för kemisk analys.

Kärnbörning är en metod där en kärna borrar ut från ett borrhål för att analysera geologin och strukturen i mineraliseringen.



PERSONAL BESTÅENDE AV SKICKLIGA GEOLOGER OCH GRUVEXPERTER

Bodaibao ligger i en gruvorienterad del av Ryssland. Det innebär att många ungdomar väljer yrken med inriktning på gruvverksamhet och prospektering. Kopy Goldfields har också ett samarbetsavtal med universiteten i Tomsk och Irkutsk, vilka förser bolaget med välutbildade geologer och säsongsarbetare

Bolaget är en liten arbetsgivare i området, men fokuserar på att skapa intressanta jobbmöjligheter i syfte att attrahera och behålla de bästa möjliga medarbetarna. I det ingår att erbjuda konkurrenskraftiga löner samt personliga utvecklingsmöjligheter med utbildning. Under lågsäsongen stödjer bolaget vidareutbildningsinsatser för de anställda.

Under 2013 blev det nödvändigt att minska kostnaderna på grund av det kraftigt fallande guldpriset och den effekt det hade på guldgruv- och prospekteringsmarknaden. Det innebar att Kopy Goldfields tvingades att radikalt minska antalet anställda till 12 vid årets slut, jämfört med 21 året innan

LOKAL REKRYTERING

Bolaget strävar efter att rekrytera medarbetare från närområdet. Men vissa av de anställda kommer

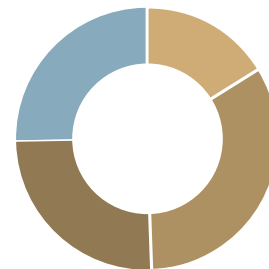
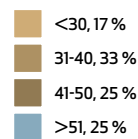
från andra regioner och bor därför på anläggningen under sina skift.

Kopy Goldfields kärnvärden är Engagemang, Ansvar och Kvalitet. När bolaget rekryterar nya medarbetare läggs stor vikt vid att dessa delar bolagets värderingar.

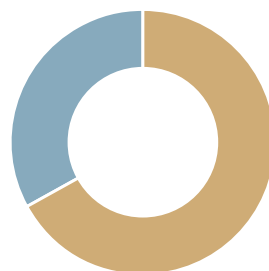
FOKUS PÅ HÄLSA OCH SÄKERHET

Alla medarbetare genomgår utbildning i frågor som rör hälsa och säkerhet som ett led i introduktionsprocessen. Jobbspecifik träning erbjuds därefter inom varje avdelning. Mätningar av hälsa och säkerhet, liksom interna översyner av arbetsmiljön, genomförs regelbundet i syfte att säkerställa att verksamheten lever upp till ryskt regelverk. Bolaget strävar dessutom att överträffa detta och bedriva verksamhet i nivå med internationell best practice.

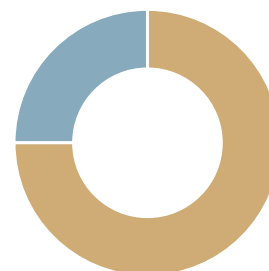
ÅLDERFÖRDELNING
FAST ANSTÄLLDA



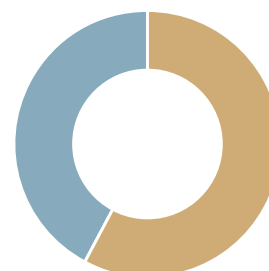
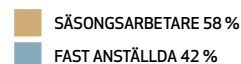
KÖNSFÖRDELNING
FAST ANSTÄLLDA



UTBILDNINGSNIVÅ
FAST ANSTÄLLDA



MEDELTAL ANSTÄLLDA 2013



INTERNATIONELL BEST PRACTICE NORM FÖR MILJÖARBETET



Kopy Goldfields mål är att hantera miljöaspekterna av sin verksamhet i linje med internationell best practice.

Bolagets verksamhet under projektens hela livscykel bedrivs i enlighet med ryskt regelverk och alla projekt måste leva upp till de strikta tillståndskraven från de ryska myndigheterna.

Under 2010 och 2013 granskade en statlig gruv- och teknisk översynsmyndighet Kopy Goldfields sites. Resultatet var att de befintliga rutinerna ansågs leva upp till miljöreglerna.

LITEN PÅVERKAN PÅ LUFT OCH VATTEN

Utsläppen från bolagets verksamhet hanteras strikt efter kraven i det ryska regelverket. Mätresultaten från samtliga sites har inte visat någon påverkan på luft eller vattenkvaliteten. Kopy Goldfields använder elektricitet genererad från vattenkraft. Som resultat härrör de enda större utsläppen från

verksamheten från lastbilar och andra fordon. Inga miljörelaterade olyckor inträffade under 2013.

REGLER OCH EFTERLEVNAD

- “On Air Protection” (edition as of 27.12.2009) Federal Law dd. 04.05.1999
- No 96-FL Adopted by the State Duma of the Federal Council of the Russian Federation
- “On Environmental Protection” Federal law dd. 10.01.2002 No 7-FL (adopted by the State Duma of the Federal Council of the Russian Federation on 20.12.2001) Article 16. Payment for Negative Environmental Impact.
- “On Production and Consumption Waste” Federal Law dd. 24.06.1998 No 89-FL Safety requirements to exploration (PB 08-37-2005)

AKTIEN

Handel i aktien

Förkortningen för aktien är KOPY och bolaget är sedan augusti 2010 listat på NASDAQ OMX First North i Stockholm. Den totala omsättningen av Kopy Goldfields-aktier under 2013 var 58 741 182 aktier till ett sammanlagt värde av 107,1 MSEK. Motsvarande omsättning under 2012 var 2 318 086 aktier till ett värde av 9,9 MSEK. Omsättningshastigheten i Kopy Goldfields-aktien – ett mått på aktiens likviditet – uppgick till 270 (16) procent under hela perioden. Omsättningshastigheten för hela First North var 84 (126) % under samma period. I genomsnitt handlades 234 965 (9 272) Kopy Goldfields-aktier till ett värde av 428 228 (39 432) SEK dagligen.

Kursutveckling

Kopy Goldfields aktiekurs på NASDAQ OMX First North i Stockholm minskade med 47,4 procent under 2013. Den 30 december 2013 stängdes aktiekursen på 1,63 SEK. Högsta betalkurs för aktien uppgick till 3,75 SEK den 17 januari 2013 och den lägsta var 0,64 SEK den 22 augusti 2013. Det genomsnittliga priset uppgick till 1,89 SEK. Under 2013 föll First North index med 46,7 procent.

Kopy Goldfields totala börsvärde uppgick till 49,3 MSEK per den 31 december 2013 (70,8 MSEK per den 31 december 2012).

Ägarstruktur

Totalt fanns det 4 237 aktieägare per den 28 februari 2014. De fem största ägarna den 28 februari 2014 var KGK Holding AB 11,2 %, Försäkringsbolaget Avanza Pension 8,1 %, UBS AG Clients Account 7,9 %, Markus Elsasser 6,2 % samt Nordnet Pensionsförsäkring AB 5,2 %.

Aktiekapital

Kopy Goldfields aktiekapital uppgick till 20 000 000 (79 454 661) SEK den 31 december 2013, uppdelat på totalt 30 246 257 (22 851 621) aktier, med ett kvotvärde om 0,66 kronor per aktie. Samtliga aktier var registrerade på NASDAQ OMX First North i Stockholm och har lika rösträtt och lika rätt till andel i bolagets kapital och vinst.

Utdelningspolicy

Det primära målet är att öka värdet för bolagets aktieägare och anställda genom att bedriva en lönsam verksamhet med tillväxt. Detta skall uppnås genom ökad prospekteringsverksamhet för att addera mineraltillgångar och malmreserver till tillgångsbasen, genom utveckling av fyndigheter och genom förvärv av mineraltillgångar. Bolaget ska förbereda fyndigheterna för produktion och därmed skapa förutsättningar för kassaflöde och resultat. Totalavkastningen till aktieägarna över tiden förväntas i större utsträckning bero på ökningen av aktiekursen än i erhållna utdelningar.

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2013.

Teckningsoptioner TO3

Styrelsen beslutade den 7 november 2012 i kraft av bemyndigande lämnat på extra bolagsstämman att genomföra en nyemission av ”units” med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Varje unit bestod av två nya aktier i Bolaget och en teckningsoption, TO3. Den 31 december 2012, efter registrering av nyemissionen, hade 3 264 517 teckningsoptioner emitterats och gav innehavaren rätten att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till teckningskursen 4,00 SEK.

Teckningstiden löpte från den 1 november 2013 till och med den 30 december 2013 och totalt tecknades 963 aktier till ett värde av 3 852 kronor. Eftersom transaktionen registrerades i januari 2014 redovisas den därför som ej registrerad nyemission per 31 december 2013. Efter registreringen uppgår antalet aktier i Kopy Goldfields till 30 247 220 stycken. Aktiekapitalet ökar med 636,77 kronor och uppgår efter registreringen till 20 000 636,77 kronor.

Långsiktiga Incitamentsprogram

Efter beslut på extra bolagsstämma den 5 november 2012 beslöts det att inrätta ett incitamentsprogram (incitamentsprogram 2012/2014) för bolagets ledande befattningshavare och nyckelpersoner genom att utge teckningsoptioner. Teckningsoptionerna överläts till deltagarna vederlagsfritt. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget, till ett pris om 4,50 SEK per aktie. Teckningstiden löper från 1 december 2014 till och med den 31 december 2014. Den 31 december 2013 hade 485 965 teckningsoptioner ställts ut, vilket innebär att aktiekapitalet kan ökas med maximalt 321 339 SEK.

Efter beslut på extra bolagsstämma den 27 juli 2011 beslöts det att inrätta ett incitamentsprogram (incitamentsprogram 2011/2013) för elva ledande befattningshavare och nyckelpersoner genom emission av teckningsoptioner. Teckningsoptionerna emitterades vederlagsfritt till dotterbolaget Kopy Development och förvärvades därefter av de anställda till marknadspris. Teckningstiden löpte från 1 september 2013 till och med den 15 oktober 2013 och varje teckningsoption gav innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget, till ett pris av 7,10 SEK per aktie. Inga nya aktier tecknades genom programmet.

AKTIEKURSENS UTVECKLING UNDER 2013



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören i Kopy Goldfields AB (publ), 556723-6335, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 1 januari – 31 december 2013.

Koncernstruktur och bakgrund

Kopy Goldfields AB är ett svenskt guldprospekteringsbolag listat på NASDAQ OMX First North.

Kopy Goldfields AB hade, direkt och indirekt, den 31 december 2013 ett svenskt helägt dotterbolag, Kopy Development AB samt fem ryska helägda dotterbolag: LLC Kopylovsky, LLC Krasny, LLC Patom Gold, LLC Taiga samt LLC Vostohny. Samtliga ryska bolag finns i Bodaibo, en stad i Irkutsk-regionen i Ryssland och är s k Limited Liability-bolag (LLC). Vart och ett av dessa dotterbolag har i sin tur äganderätten till olika guldfyndigheter.

Det ryska managementbolaget LLC Kopylovskoye Management likviderades under 2012 och samma år öppnades ett representationskontor i Moskva. I december 2013 såldes de helägda dotterbolagen LLC Kavkaz Gold och LLC Prodolny. Under första kvartalet 2014 har två nya helägda dotterbolag etablerats, AB Krasny Gold Fields, med säte i Sverige, och Bodaibo Holding Ltd, med säte på Cypern.

Affärsidé och mål

Kopy Goldfields vision är att bli ett prospekterings- och gruvbolag i världsklass. Bolagets affärsidé är att skapa värde genom att identifiera och förvärva högpotentiella guldfyndigheter som befinner sig inom de befintliga alluviala guldruvorna i Lena Goldfields i Ryssland och därefter utföra tidig prospektering tills dess att fyndigheten antingen kan säljas eller utvecklas i samarbete med en annan partner under ett joint venture samarbete.

Verksamhet

Bolaget är ett prospekteringsbolag och har ännu inte påbörjat guldbrytning då projekten ännu ej uppnått produktionsfasen.

Kopy Goldfield bedriver för närvarande prospekteringsarbeten inom elva licensområden, alla till fullo kontrollerade av Bolaget. Samtliga licensområden är belägna i området Lena Goldfields i Irkutsk-regionen i Sibirien, Ryssland. Inom varje licens kan en eller flera provborrningsprojekt förekomma. Projekten befinner sig i olika utvecklingsfaser och Bolaget prioriterar prospekteringsaktiviteterna på de projekt som uppvisar störst potential. Bolaget fokuserar på Artemovskiy-distriktet i Lena Goldfields med 20 Moz historisk alluvial guldpreduktion. Fem av bolagets licenser är geografiskt koncentrerade till ett 40 x 20 km stort område på 40 till 75 km avstånd från områdets huvudort

Bodaibo, som ligger i Irkutskregionen i Ryssland. Avståndet från fyndigheterna till huvudvägen är mellan en och tio km. Infrastrukturen är välutvecklad med statligt underhållna vägar samt vatten och el framdraget till fyndigheterna. Sex licenser, samtliga förvärvade under 2012, är geografiskt placerade 200 – 300 km från Bodaibo och har samtliga anslutning till statligt underhållna vägar samt en historia av alluvial produktion. Samtliga fyndigheter är belägna upp till 150 km ifrån Sukhoy Log (60 Moz), vilken är den största utvecklade guldfyndigheten i Ryssland.

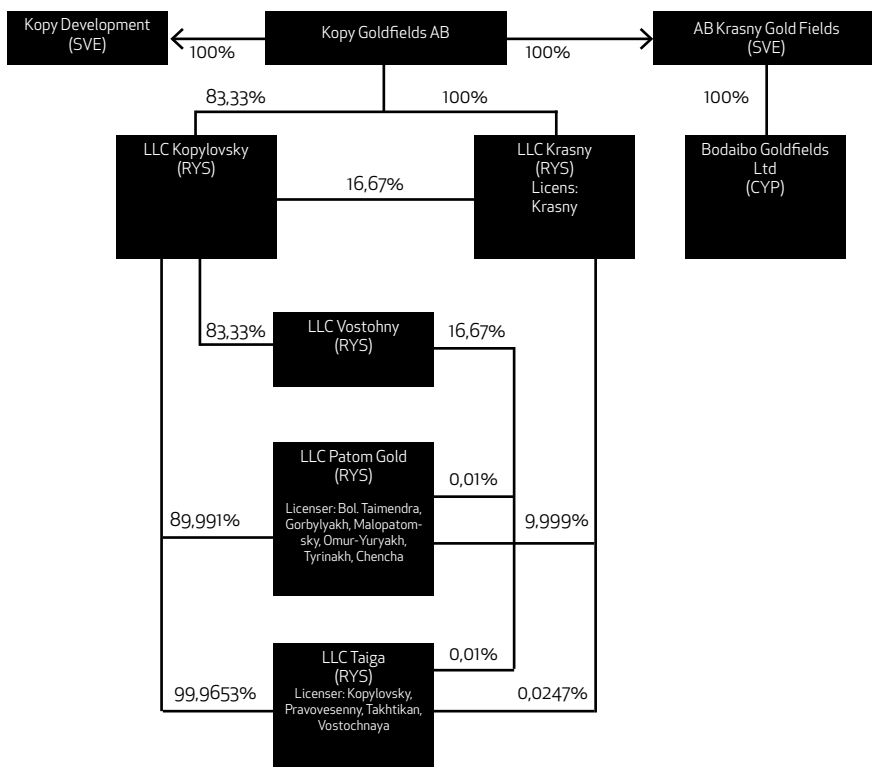
Kopy Goldfields har som en följd av den rådande krisen på guldmarknaden och i gruvbranschen signifikant dragit ned på prospekteringsutgifterna för året och även omarbetat strategin för hur man skall utvecklas framgent. Kopy Goldfields besitter den största prospekteringsarealen i hela Lena Goldfields och har en diversifierad portfölj av projekt och kommer nu att utveckla fler projekt under partnerskap/joint ventures. Bolaget har identifierat ett antal kluster att utveckla eller avyttra framöver, vilka presenteras i korthet nedan. För detaljerad information angående respektive fyndighet samt prospekteringsaktiviteter hänvisas till avsnittet ”Fokus på projekt i långt framskridet prospekteringskede” på sidan 11 och framåt.

Krasny-licensen

Krasny licensen är bolagets huvudprojekt. Baserat på 2012 års första beräkning av mineraltillgångar enligt JORC-standarden, genomfördes under första kvartalet 2013 ytterligare 2 400 meter av borrning på Krasny-projektet. I mars 2013 publicerades en uppdaterad mineraltillgångsberäkning enligt JORC-standarden som visade 1,37 Moz indikerade och antagna mineralresurser av guld med en genomsnittlig halt om 1,59 g/t. Mineraltillgångsrapporten signerades av OOO Miramine och utfördes i enlighet med JORC-koden 2004 för rapportering av mineraltillgångar. Den nuvarande mineraltillgångsrapporten täcker bara en del av Krasny-mineraliseringen som har borrats hittills och därför är den begränsad till den mest prospekterade centrala delen av strukturen.

Under februari och mars 2013 genomfördes en preliminär förstudie (på engelska benämnd scoping study) för Krasny-fyndigheten baserad på de mineraltillgångar som rapporterades i november 2012. I april 2013 publicerades förstudien baserad på de marknadsförhållanden som förelåg vid publiceringstillfället och föregående tolv månadersperiod. Den publicerade studien visar att förutsättningar finns för dagbrottsproduktion av 60 koz guld per år under 18 år med 360 miljoner USD i fritt kassaflöde.

I november 2013 undertecknade bolaget en avsiktsförklaring med GV Gold, en rysk guldpreducant, om att vidareutveckla Krasny-projektet som ett joint venture. Enligt avsiktsförkla-



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

ringen kan GV Gold erhålla upp till 51% av Krasny-projektet genom att fullgöra ett borrhprogram följt av en rapport av mineralreserver enligt både rysk GKZ-klassificering och den internationellt vedertagna JORC-standarden. Beroende på de slutliga detaljerna för borrhprogrammet, estimeras budgeten för programmet upp till 6 miljoner USD och kommer att finansieras av GV Gold till fullo. Borrhprogrammet kommer primärt att sikta på den del av Krasnyfyndigheten som är närmast ytan ner till 190 meters djup. Programmet kommer att utvecklas i två steg och skall vara fullföljt inom 14 månader inklusive rapportering av mineralreserver. Under prospekteringsperioden kommer Kopy Goldfields att vara operatör av projektet. Affären innefattar också en initial kontantbetalning om 1 miljon USD till Kopy Goldfields samt en möjlig tilläggsköpeskilling om 2 miljoner USD, villkorad av resultatet från rapporten av mineralreserver.

Maly Patom-området

Maly Patom-området består av sex licenser med en total landareal om 1 852 km² som bolaget förvärvade under slutet av 2012. Samtliga licenser är belägna inom Maly Patom-området i Lena Goldfields i Bodaiboregionen inom geologiska strukturer med stark potential för stora guldfyndigheter. De har alla grundläggande infrastruktur på plats och en lång historia av alluvial gulddproduktion. Potentialen för alluvialt guld i Maly Patom-området identifierades första gången på 1970-talet i samband med en regional geologisk undersökning av gulddinnehållet av svartskifferbältet. Området kartlades efter en omfattande utveckling av produktionen av alluvialt guld i flodbottarna, där förekomsten av både sulfider, kvartsminaliseringar och geokemiska anomalier undersöktes.

Bolaget har under 2013 slutfört sammanställningar och genomgångar av historisk prospekteringsdata för denna nya licensareal och har också satt samman ett prospekteringsprogram. Målsättningen är att utveckla detta projektet i ett partnersamarbete med en annan aktör för att på så sätt reducera Bolagets egna prospekteringsutgifter.

Kopylovskoye-klustret

Kopylovskoye-klustret består av licenserna Kopylovskoye, Pravovesenny, Takhtykan och Vostochnaya. Kopylovskoye-licensen, med en areal om 1,5 km² och licensvillkor giltiga till år 2020 medgivande av såväl prospektering som produktion, är det projekt som kommit längst. I juni 2011 publicerade bolaget en initial mineraltillgångsberäkning enligt JORC-standarden för denna licens efter ca 6 800 meters RC- och kärnbörning. Mineraltillgångsrapporten visade på 37 koz indikerade mine-

raltillgångar med en genomsnittlig halt om 1,31 gram guld per ton och 80 koz antagna mineraltillgångar med en genomsnittlig guldhalt om 1,07 gram per ton. Mineraliseringen är öppen i alla riktningar. Kopylovskoye-klustret är redo för Joint Venture produktion eller avyttring.

Försäljning och återlämning av licenser

I december 2013 avyttrades licenserna Kavkaz och Prodolny, vilka ägdes av dotterbolag med motsvarande namn, genom en kontantförsäljning uppgående till 50 miljoner rubel (motsvarande cirka 10 miljoner kronor). 10% av försäljningssumman erhöles i december och resterande 90% i februari 2014. Kavkaz-licensen hade tillgångar enligt rysk klassificering om 109 koz C1 och C2-reserver och 155 koz P1-resurser, samt en areal om 4,5 km² och licensvillkor som medgav prospektering och produktion fram till 2015.

Två licenser bedömdes under året att inte platsa i licensportföljen. Bolaget beslöt därför under tredje kvartalet 2013 att återlämna licenserna Verkhnyaya Orlovka och Purpolskaya till ryska staten, vilket kommer att påverka kassaflödet genom en reducering av såväl prospekteringsutgifter som utgifter förknippade med upprätthållande av licenskraven. De båda licenserna förvärvades år 2012 och trots god prospekteringspotential bedömdes båda projekten vara i ett så tidigt skede att det skulle kräva alltför omfattande tidsinsatser och ekonomiska medel för att göra dem redo för produktion eller försäljning. Ansökan om återlämning beviljades i januari 2014 och licenserna är nu återlämnade.

Ägarstruktur

Bolagets fem största ägare den 28 februari 2014 var KGK Holding AB 11,2 %, Försäkringsbolaget Avanza Pension 8,1 %, UBS AG Clients Account 7,9 %, Markus Elsasser 6,2 % samt Nordnet Pensionsförsäkring AB 5,2 %. Totalt hade Bolaget 4 237 aktieägare.

Aktien

Bolagets aktie är sedan augusti 2010 listad på NASDAQ OMX First North. Under juni – augusti 2013 genomförde bolaget en nedsättning av aktiekapitalet utan indragning av aktier om 59,5 MSEK, följt av en nyemission med företrädare för befintliga aktieägare om 7 394 636 aktier, vilken inbringade 11,1 MSEK, samt en fondemission om 53,0 MSEK. I augusti 2013 beslutade den extra bolagsstämman om en nedsättning av aktiekapitalet utan indragning av aktier om 59,5 MSEK vilken registrerades av Bolagsverket i november 2013. Den 30 december 2013 löpte teckningstiden ut för teckning av aktier genom tecknings-

option TO3 och totalt tecknades 963 aktier. Denna transaktion registrerades dock först i januari 2014 redovisas därför som ej registrerad nyemission per 31 december 2013. Antal utestående aktier per den 31 december uppgår till 30 246 257 och aktiekapitalet uppgår till 20 000 000 SEK. Efter registreringen av teckning genom teckningsoption TO3 uppgår antalet aktier i Kopy Goldfields till 30 247 220 stycken och aktiekapitalet till 20 000 636,77 kronor.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till –68,8 MSEK (–14,2) vilket är en försämring om 54,5 MSEK jämfört med föregående år. Förändringen är främst hänförlig till nedskrivningar av fyra licenser om totalt –61,9 MSEK samt minskade personalkostnader om 5,1 MSEK, där resultatförbättringen avspeglar det kostnadsreduceringsprogram som bolaget genomför. Rörelseresultatet inkluderar även en nettot av försäljningen av två licenser om –0,5 MSEK. Resultat efter finansiella poster för året uppgick till –69,3 MSEK (–14,8) och efter skatt till –66,6 MSEK (–17,0). Finansnettot för 2013 var –0,5 MSEK (–0,6) där förändringen är hänförlig till lägre räntekostnader under 2013.

Skatt

Periodens skatt uppgick till 2,7 MSEK (–2,2) och hänför sig till förändring i uppskjuten skatteskuld som en följd av omstruktureringar och förändring av slutlig skatt i de ryska dotterbolagen samt försäljningen av två dotterbolag. Ledningen bedömer att Koncernen inte kommer att ha några vinster från den löpande verksamheten de närmaste åren. Bolaget aktiverar inga uppskjutna skattefordringar hänförliga till skattemässiga underskott.

Resultat per aktie

Resultatet per aktie uppgick till –2,51 SEK (–1,16) SEK för helåret. Eget kapital per aktie uppgick till 2,90 SEK jämfört med 6,39 SEK föregående år.

Kassaflöde, likviditet och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapitalet uppgick till –8,5 MSEK (–13,7). Rörelsekapitalet förändrades med 5,8 MSEK (–1,2). Kassaflödet från investeringsverksamheten var –17,1 MSEK (–34,6), huvudsakligen hänförligt till investeringar i prospekteringsverksamheten. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till

11,0 MSEK (40,6) främst hänförligt till under året genomförd nyemission samt upptagande av ett kortfristigt bryggglån. Under året har två kortfristiga bryggglån upptagits om totalt 5,0 MSEK (0), varav 2,0 MSEK har återbetalats under 2013 och resterande 3,0 har återbetalats under februari 2014. Ingående räntebärande skulder har under året amorterats med totalt 1,3 MSEK (9,6), varav 1,3 MSEK (6,9) amorterades genom kvittning i genomförda nyemissioner.

Räntebärande skulder uppgick vid årets slut till 3,0 MSEK (1,1 MSEK). Koncernens likvida medel uppgick vid årets slut till 2,5 MSEK (11,4 MSEK). Då prospektering är mycket kapitalintensivt kommer extern finansiering att behövas under 2014. Styrelsen har under första kvartalet 2014 intensifierat arbetet med ny finansiering och arbetar för närvarande med hur och på vilka villkor denna skall ske. Prioritet har givits till att uppnå intäkter från en avyttring eller joint venturesamarbete för Kopylovskoye- och Krasny-projekten.

Soliditeten vid årets utgång uppgick till 89 procent jämfört med 93 procent föregående år. Ingen utdelning har lämnats till aktieägarna under året.

Eget kapital

Under 2013 sänktes aktiekapitalet vid två tillfällen om totalt 119,0 MSEK genom avsättning till fri fond efter beslut från årsstämman. Vidare genomfördes en nyemission, vilken totalt tillförde Bolaget 11,1 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgick till totalt 1,7 MSEK. Lån uppgåendes till 1,3 MSEK kvittades mot aktier i emissionerna och netto tillfördes Bolaget 8,1 MSEK. Under 2013 genomfördes även en fondemission från fritt eget kapital om 53,0 MSEK.

Den 30 december 2013 löpte teckningstiden ut för teckning av aktier genom teckningsoption TO3 och totalt tecknades 963 aktier och 3 852 kronor tillfördes bolaget. Denna transaktion registrerades dock först i januari 2014 redovisas därför som ej registrerad nyemission per 31 december 2013.

Investeringar

Koncernens investeringar i prospekterings- och utvärderingsarbeten uppgick under året till 19,4 MSEK (34,3). Inga licensförvärv genomfördes under 2013 men under föregående år 2012 förvärvades sammanlagt åtta nya licenser på offentlig auktion och 2,3 MSEK investerades i förvärv. Investeringar i byggnader, maskiner och inventarier uppgick under 2013 till 0,1 MSEK (0,9).

Årets avskrivningar uppgick till 1,4 MSEK (1,7 MSEK).

I augusti 2013 tillkännagav bolaget att man ansökt om att få återlämna två prospekteringslicenser till den ryska staten och i december 2013 såldes två andra licenser i en kontantförsäljning uppgående till 50 MRUB (motsvarande cirka 10 MSEK). Dessa transaktioner innebar att bolaget för året redovisar nedskrivningar av de aktiverade förvärvs- och prospekteringskostnaderna för dessa licenser uppgåendes till totalt 61,9 MSEK.

Under året har nedskrivningsprövning av koncernens övriga licenser och materiella anläggningstillgångar genomförts. Något nedskrivningsbehov identifierades inte.

Moderbolaget

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

Moderbolagets resultat uppgick till -150,6 MSEK (-13,2) och eget kapital uppgår per 31 december 2013 till 122,1 MSEK (263,7).

Under året ansökte bolaget om att få återlämna två prospekteringslicenser till den ryska staten och dessutom såldes två andra licenser i en kontantförsäljning. Vidare tillkännagav bolaget i november 2013 att man tecknat en avsiktsförklaring med den ryska guldproducenten GV Gold om att ta Krasny-projektet vidare mot produktion i ett joint venture-samarbete. I enlighet med gällande redovisningsregler innebär dessa beslut om avyttring av tillgångarna att värderingen av andelar i koncernföretag och fordringar hos koncernföretag justeras för att spegla transaktionsbeloppen. Detta medför att moderbolaget redovisar nedskrivningar av andelar i koncernföretag om -132,0 MSEK. Moderbolaget redovisar till följd av försäljningen av två dotterbolag ett resultat från avyttring av dotterbolag om -25,1 MSEK samt återförda nedskrivningar av koncerninterna fordringar om 11,7 MSEK.

Under 2012 likviderades dotterbolaget LLC Kopy Management och ett representationskontor öppnades i Moskva, vilket innebär att moderbolagets resultaträkning inkluderar Moskva-kontorets kostnader från den 1 juli 2012, uppgåendes till 2,1 MSEK för helåret 2013 och 0,9 MSEK för halvåret 2012. Till följd av likvidationen av LLC Kopy Management redovisade moderbolaget under 2012 en nedskrivning av andelar i koncernföretag om 3,3 MSEK.

Miljöpolicy

All prospekteringsverksamhet inom Kopy Gold-

fields-koncernen uppfyller alla gällande miljöbestämmelser i det land där verksamheten bedrivs. Inga miljöolyckor har inträffat under räkenskapsåret 2013.

Personal

Det genomsnittliga antalet heltidsanställda i Kopy Goldfields-koncernen under 2013 var 38 (62) personer, varav 11 (14) kvinnor. I början av året var personalstyrkan 56 personer och vid årets slut bestod den av 17 personer, varav 13 män och 4 kvinnor.

Styrelsearbete

Styrelsen har under 2013 bestått av fem till sex ledamöter. Styrelsen har under räkenskapsåret 2013 haft 17 protokollförda styrelsemöten och därutöver löpande kontakter. Styrelsen har också haft löpande kontakt med bolagsledningen. Under året har i styrelsearbetet särskild vikt lagts på arbete med kapitalanskaffningar och uppföljning av prospekteringsverksamheten. Styrelsen har för avsikt att stegvis införa Koden för bolagsstyrning.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER MARKNADSRELATERADE RISKER

Risker relaterade till befintliga makrofaktorer

Negativa utsikter för världsekonomin och utmanande förhållanden på den globala kapitalmarknaden kan komma att påverka Bolagets verksamhet och kan försvåra möjligheterna för Bolaget att erhålla finansiering i framtiden.

Volatilitet i guldpriset

Guldpriset kan förändras till följd av minskad efterfrågan, förändringar av US-dollar eller andra makroekonomiska faktorer, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt. Fluktuationer i den officiella växelkursen för rubel samt dollar påverkar direkt och indirekt värdet på tillgångarna och skulderna.

Försäkringar

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

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

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

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 och/eller USA kan försämrans.

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 både en komplicerad och motsträvig process

Risk för likvidering av Bolagets verksamhet på grund av formella bristande överenskommelser mellan staten och Bolaget.

Förändring av lagar, som i nuläget hindrar förstatligande 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 skatte-systemet föremål för olika tolkningar på federal-, regional- samt lokal nivå.

Risker relaterade till Kopy Goldfields 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, skall ses mot denna bakgrund och kan således avvika från detta.

Teknisk risk

Tekniska risker kan uppkomma vid prospektering och exploatering av mineralfyndigheter,

som kan leda till avbrott i prospekteringsarbetet och missgynna Bolaget. Brist på eller försening av avancerad borrutrustning eller hyra av utrustning kan leda till ökade kostnader och försening av Bolagets tillväxt.

Miljörisk

Om prospektering och produktion bedrivs med användning av fel teknisk och kemisk utrustning kan miljörisker uppkomma, vilket kan orsaka förseningar för Bolagets verksamhet och även fördyra prospekteringsarbetet, 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. Bolaget har för närvarande inga väsentliga återställningsåtaganden.

Emellertid kan en förändring i tillämplig lagstiftning innebära striktare krav avseende återställningsrutiner, vilket kan leda till ökade kostnader för Bolaget.

Licenshantering

Förseningar kan uppstå i prospekteringsarbetet, innebärande att Bolaget kan behöva förnya licensansökningar, vilket kan leda till ytterligare förseningar för start av produktion och kan därmed påverka Bolagets finansiella ställning negativt. Bolaget kan bli försenat i uppfyllandet av åtaganden i nya förvärvade licenser, vilket kan leda till att Bolagets finansiella ställning påverkas negativt.

Fyndigheternas ekonomiska livslängd

En fyndighets ekonomiska livslängd och bärighet beror på en rad faktorer såsom metallpriser, storleken på mineraltillgången, kostnader för finansiering etc. En oförutsedd negativ utveckling av någon av dessa parametrar kan försämra Bolagets resultat och finansiella ställning. Risk finns att malmreserver kan komma att ändras i framtiden beroende på förändring av produktionskostnader, processutbyte eller produktpris.

Leverantör

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

Förvärv

Förvärv av licenser är en del av Bolagets strategi. 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 förvärvade licensers förväntade

potential, i termer av värdeskapande för Bolaget, kommer att realiseras. Dessutom bör det noteras att vissa av Bolagets ryska dotterbolag bildades innan de förvärvades av Bolaget och att aktiehistoriken i dessa bolag därför inte är till fullo transparent. Följaktligen kan det inte utslutas att äganderätten till aktierna i dessa dotterbolag kan bestridas baserat på historiska grunder, till exempel på grund av faktiska eller påstådda brister i bildandet av bolaget, betalning av aktiekapitalet eller tidigare aktieöverlåtelser.

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. Arbetsstyrkan, som bor i Bodaiboområdet, kan flytta till större städer, vilket kan göra det svårare att hitta kompetent personal.

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.

Rapporteringsprocessen

Bolagets managementprocesser och interna rapporteringskontroll kan bli lidande, om inte dotterbolagen följer de uppsatta processerna för rapporter till moderbolaget, då finansiell data till moderbolaget måste vara tillförlitlig och levererad i tid.

Risker relaterade till moderbolaget

Bolagets finansiella ställning är beroende av dotterbolagens kontraktsmässiga och juridiska möjligheter att redovisa och reglera interna mellanhavanden. En försämring av dessa möjligheter kan få en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och rörelseresultat.

Finansiella risker

Valutakursrisker

Kopy Goldfields har betydande kostnader, tillgångar och skulder i ryska rubel (RUB), vilket resulterar i en valutaexponering i resultaträkningen, balansräkningen och kassaflödet. I hanteringen av valutarisker skiljer Kopy Goldfields på två typer av exponering: transaktionsexponering och omräkningsexponering.

Transaktionsexponering

Transaktionerna i de ryska dotterbolagen sker till övervägande del i bolagens funktionella valuta, RUB. Den existerande transaktionsexponeringen hänför sig främst till när det svenska moderbolaget lånar ut pengar till dotterbolagen, vilket vanligtvis sker i USD men historiskt även har skett i RUB. Valutarisken avseende lån i RUB är därför koncentrerad till det svenska moderbolaget. Då lånen är relativt långfristiga finns det en exponeringsrisk i moderbolaget.

Omräkningsexponering

Nettoreultatet i de ryska dotterbolagen och värdet på moderbolagets investeringar i dessa påverkas av valutakursförändringar, vilket i sig påverkar Bolagets koncernbalans- och koncernresultaträkning vid omräkning till SEK.

Ränterisk

Kopy Goldfields är i relativt liten grad exponerat för ränterisker då Bolaget i dagsläget är lånefinansierat endast till en liten del. Den använda diskonteringsräntan och det bedömda marknadsvärdet på vissa balansposter påverkas dock av förändringar i den underliggande räntan. Ränteintäkter och räntekostnader påverkas också av ränteförändringar.

Finansieringsrisker

Behov av ytterligare kapital

Bolaget kommer att behöva tillförsel av ytterligare kapital i framtiden. Detta kan ske genom emission av aktier, andra aktierelaterade instrument, skuldförbindelser eller annan extern finansiering. Det finns ingen garanti för att Bolaget får tillgång till finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas till fördelaktiga villkor för Bolaget eller utan väsentlig utspädning för aktieägarna. Om ytterligare finansiering inte kan erhållas i rätt tid kan det resultera i att Bolaget tvingas skjuta upp, dra ner på eller upphöra med sin verksamhet eller avyttra tillgångar. Det kan inte garanteras att en sådan tillgångsförsäljning kan ske på villkor som är gynnsamma för Bolaget.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken utgörs av att Kopy Goldfields inte kan möta sina kortfristiga betalningsåtaganden på grund av likviditetsbrist eller illikvid kassareserv. Eftersom Bolaget förväntas visa negativt kassaflöde från verksamheten under en överskådlig framtid är Bolaget hänvisat till att fortsätta söka extern finansiering för att kunna fortsätta utveckla verksamheten och möta framtida åtaganden.

Refinansieringsrisk

Refinansieringsrisken utgörs av att Kopy Goldfields inte kan refinansiera sina utestående skulder till acceptabla villkor, eller överhuvudtaget, vid en given tidpunkt. Eftersom Bolaget endast i mindre omfattning har utestående finansiella skulder anses refinansieringsrisken vara begränsad.

Risk relaterad till aktien

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

HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPS-ÅRETS UTGÅNG

Bolaget tillkännagav i augusti 2013 att man ansökt om att återlämna två prospekteringslicenser, Purpolskaya och Verkhnyaya Orlovka, till ryska staten. Ansökan beviljades i januari 2014 och licenserna har nu återlämnats. Återlämnandet medförde inte några negativa effekter på kassaflödet.

I februari 2014 erhöll bolaget betalning av den resterande delen av köpeskillingen från försäljningen av de båda bolagen LLC Kavkaz och LLC Prodolny. I samband med detta återbetalades ett kortfristigt lån om 3 miljoner kronor och ställda säkerheter löstes.

Den 30 april 2014 upptog bolaget ett kortfristigt lån om 3 miljoner kronor med förfalldag den 30 april 2015. Lånet löper med 10% ränta och medger konvertering till nya aktier till teckningskursen 1,30 kronor per aktie.

VERKSAMHETSINRIKTNING 2014

Under 2014 kommer Bolaget att fokusera på följande huvudmål:

- Förflytta projekten närmare produktion
- Öka prospekteringspotentialen

För att förflytta projekten närmare produktion, har Bolaget för avsikt att fortsätta utveckla de rapporterade mineraltillgångarna inom Krasny-projektet genom att konvertera delar av mineraltillgångarna till tillgångskategorierna kända och indikerade mineraltillgångar och därefter fortsätta med en lönsamhetsstudie. Under detta stadie har Bolaget som målsättning att registrera mineralreserver enligt rysk standard för att följa licensvillkoren och som förberedelse för produktion. Huvuddelen av dessa aktiviteter kommer att genomföras genom partnerarrangemang för att reducera Bolagets utgifter. Bolaget kommer även att fortsätta med Kopylovskoye-projektet. Detta projekt har mineralreserver enligt rysk standard registrerat, vilket möjliggör produktionsplanering och joint venture arrangemang.

För att öka potentialen för prospekteringen, kommer Bolaget fortsätta förvärva nya prospek-

teringsområden inom Lena Goldfields. Fokus kommer vara på mark som befinner sig inom de mest geologiskt fördelaktiga områdena för betydande berggrundsutveckling med etablerad alluvial produktion. Bolaget utvärderar kontinuerligt administrationskostnader och under 2014 kommer ytterligare kostnadsreduktioner ske inom Gruppen.

FORTSATT DRIFT (GOING CONCERN)

Prospektering är en kapitalkrävande verksamhet och som framgår av denna årsredovisning redovisar bolaget ännu inga intäkter. Resultatet för räkenskapsåret uppgår till -66 582 KSEK (-17 027). Storleken på underskottet i rörelsekapital den närmsta 12-månadersperioden bedöms grovt ligga på 7-10 MSEK. Det lägre beloppet avser det fall prospekteringsaktiviteterna minimeras och Bolaget under det kommande året endast uppfyller minimikraven på licenserna. Styrelsen bedömer således att ytterligare finansiering kommer att behövas för att fortsätta driva verksamheten under den kommande 12-månadersperioden och att denna finansiering främst ska ske antingen genom försäljning av tillgångar eller via nyemissioner eventuellt kompletterat med bryggfinansiering. Prioritet har givits till att uppnå intäkter från en avyttring eller joint venturesamarbete för Kopylovskoye- och Krasny-projektet. Med beaktande av de bedömda värdena på bolagets licenser och sannolika tillkommande kapitaltillskott under 2014 bedömer styrelsen att bolaget har förmåga till fortsatt drift.

FLERÅRSÖVERSIKT

	2013	2012	2011	2010	2009
Resultat per aktie, kr	-2,51	-1,16	-11,72	-2,64	-15,05
Soliditet, %	88,7	92,8	86,3	88,8	84,5
Investeringar i immateriella tillgångar, MSEK	19,4	36,6	36,6	43,0	18,8

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står:

SEK	
Överkursfond	181 913 226
Fond för verkligt värde	-6 797 631
Balanserad vinst	77 603 184
Årets resultat	-150 637 991
Summa	102 080 788
Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras	102 080 788

RESULTATRÄKNING, KONCERNEN

KSEK	Not	2013	2012
Övriga rörelseintäkter	6	2 728	1 778
Totala intäkter m m		2 728	1 778
Aktiverat arbete för egen räkning	4	9 160	12 186
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	9	-5 316	-10 115
Personalkostnader	10	-12 872	-18 004
Resultat från avyttring av dotterbolag		-491	-
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8	-61 961	-60
Rörelseresultat		-68 752	-14 215
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	12	44	175
Finansiella kostnader	12	-553	-784
Resultat efter finansiella poster		-69 261	-14 824
Skatt på årets resultat	13	2 679	-2 203
Årets resultat		-66 582	-17 027
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare		-66 582	-17 027
Resultat per aktie före och efter utspädning*	14	-2,51	-1,16
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning*		26 491 661	14 739 122

*Resultat per aktie före och efter utspädning samt genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning har räknats om med hänsyn till de nyemissioner som genomförts under 2012 och 2013

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, KONCERNEN

KSEK	2013	2012
Årets resultat	-66 582	-17 027
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet		
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-9 463	-1 460
Summa totalresultat	-76 045	-18 487
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-76 045	-18 487

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, KONCERNEN

KSEK	Not	2013-12-31	2012-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Prospekteringslicenser och utvärderingsarbeten	15	79 299	140 422
		79 299	140 422
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader	16	2 918	4 176
Maskiner och Inventarier	17	1 928	3 061
		4 846	7 237
Summa anläggningstillgångar		84 145	147 659
Omsättningstillgångar			
Varulager	18	847	1 876
		847	1 876
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	4	742	299
Övriga fordringar	19	10 535	4 465
Förutbetalda kostnader	20	176	481
		11 453	5 245
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Likvida medel		2 476	11 421
		2 476	11 421
Summa omsättningstillgångar		14 776	18 542
Summa tillgångar		98 921	166 201

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, KONCERNEN FORTS.

KSEK	Not	2013-12-31	2012-12-31
Eget kapital			
<i>Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare</i>			
Aktiekapital	22	20 000	79 455
Ej registrerad nyemission		4	-
Övrigt tillskjutet kapital		270 706	201 814
Reserver		-34 647	-25 184
Balanserat resultat och årets resultat		-168 360	-101 778
Summa eget kapital		87 703	154 307
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatt	13	-	3 672
Summa långfristiga skulder		-	3 672
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder - räntebärande	23	3 000	1 071
Leverantörsskulder		1 323	2 310
Aktuella skatteskulder		1 596	482
Övriga kortfristiga skulder		1 186	1 589
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	4 113	2 770
Summa kortfristiga skulder		11 218	8 222
Summa eget kapital och skulder		98 921	166 201
Eventualförpliktelser			
Ställda säkerheter	26	9 019	50
Ansvarsförbindelser	26	Inga	Inga

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, KONCERNEN

KSEK	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2012	54 930	-	255 925	-23 724	-165 205	121 926
Övrigt totalresultat				-1 460		-1 460
Disposition av 2011 års förlust			-80 454		80 454	-
Årets resultat					-17 027	-17 027
Nedsättning aktiekapital	-22 500		22 500			-
Nyemission	47 025		4 369			51 394
Nyemissionskostnader			-1 359			-1 359
Optionspremier			833			833
Utgående eget kapital 2012	79 455	-	201 814	-25 184	-101 778	154 307
Övrigt totalresultat				-9 463		-9 463
Årets resultat					-66 582	-66 582
Nedsättning aktiekapital	-118 955		118 955			-
Nyemission	6 472		4 620			11 092
Fondemission	53 028		-53 028			-
Ej registrerad nyemission		4				4
Nyemissionskostnader			-1 655			-1 655
Utgående eget kapital 2013	20 000	4	270 706	-34 647	-168 360	87 703

Kapitalet i sin helhet är hänföligt till Moderbolagets aktieägare
Reserver avser i sin helhet omräkningsdifferenser.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN, KONCERNEN

KSEK	Not	2013	2012
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster ¹⁾		-69 262	-14 824
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	25	60 730	1 090
Betalda skatter		0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		-8 532	-13 734
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet:			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		919	-106
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		273	-870
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		4 571	-236
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-2 769	-14 946
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella tillgångar	15	-20 676	-35 048
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	16, 17	-126	-817
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		2 722	1 207
Avyttring av dotterföretag/licenser		993	-
Övrigt		-	42
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-17 087	-34 616
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission		9 793	44 544
Emissionskostnader		-1 656	-1 359
Emission av teckningsoptioner		-	163
Upptagna lån		5 000	-
Amortering av låneskulder		-2 150	-2 730
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		10 987	40 618
Årets kassaflöde		-8 869	-8 944
Likvida medel vid årets ingång		11 421	20 386
Kursdifferens i likvida medel		-76	-21
Likvida medel vid årets utgång		2 476	11 421
Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalysen			
Likvida medel			
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:			
Kassa och bank		2 476	11 421

¹⁾ Beloppet inkluderar inbetalda räntor om 33 KSEK (174) och utbetalda räntor om 0 KSEK (177)

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET

KSEK	Not	2013	2012
Nettoomsättning	7	3 743	919
Totala intäkter m m		3 743	919
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	9	-5 878	-3 479
Personalkostnader	10	-3 712	-4 478
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8	-58	-58
Summa rörelsekostnader		-9 648	-8 015
Rörelseresultat		-5 905	-7 096
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	11	-157 004	-3 583
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	12	12 782	-2 138
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7,12	44	167
Räntekostnader och liknande resultatposter	12	-555	-591
Resultat efter finansiella poster		-150 638	-13 240
Inkomstskatt	13	-	-
Årets resultat		-150 638	-13 240

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, MODERBOLAGET

KSEK	2013	2012
Årets resultat	-150 638	-13 240
Övrigt totalresultat		
Omräkningsdifferenser	-400	-170
Summa totalresultat	-151 038	-13 410

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

KSEK	Not	2013-12-31	2012-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och inventarier	17	175	234
		175	234
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	11, 21	118 465	249 921
Fordringar hos koncernföretag	12	0	0
		118 465	249 921
Summa anläggningstillgångar		118 640	250 155
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	19	9 196	317
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	20	35	7 276
Kassa och Bank		2 346	9 890
Summa omsättningstillgångar		11 577	17 483
Summa tillgångar		130 217	267 638
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	22	20 000	79 455
Ej registrerad nyemission		4	-
Summa bundet eget kapital		20 004	79 455
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		181 913	178 949
Fond för verkligt värde		-6 798	-6 398
Balanserat resultat och årets resultat		-73 035	11 676
Summa fritt eget kapital		102 081	184 228
Summa eget kapital		122 085	263 683
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		279	100
Räntebärande skulder	23	3 000	651
Övriga kortfristiga skulder		740	434
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	4 113	2 770
Summa kortfristiga skulder		8 132	3 955
Summa eget kapital och skulder		130 217	267 638
Eventualförpliktelser			
Ställda säkerheter	26	9 019	50
Ansvarsförbindelser	26	Inga	Inga

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, MODERBOLAGET

KSEK	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Överkursfond	Fond för verkligt värde	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Eget Kapital 2011-12-31	54 930	-	256 232	-6 228	-78 038	226 896
Disposition av fg års resultat enligt beslut av årsstämman			-80 454		80 454	-
Nedsättning aktiekapitalet	-22 500				22 500	-
Nyemission	47 025		4 369			51 394
Nyemissionskostnader			-1 359			-1 359
Optionspremier			163			163
Övrigt totalresultat				-170		-170
Årets resultat					-13 240	-13 240
Eget Kapital 2012-12-31	79 455	-	178 949	-6 398	11 676	263 683
Nedsättning aktiekapitalet	-118 955				118 955	-
Nyemission	6 472		4 620			11 092
Ej registrerad nyemission		4				4
Fondemission	53 028				-53 028	
Nyemissionskostnader			-1 656			-1 656
Övrigt totalresultat				-400		-400
Årets resultat					-150 638	-150 638
Eget Kapital 2013-12-31	20 000	4	181 913	-6 798	-73 035	122 085

Fond för verkligt värde avser valutakursdifferenser på lån i utländsk valuta till dotterbolag, en så kallad utvidgad investering.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN, MODERBOLAGET

KSEK	Not	2013	2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster ¹⁾		-150 638	-13 240
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	25	140 653	5 795
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		-9 985	-7 445
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet:			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		270	-1 029
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		2 452	1 134
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-7 263	-7 340
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Lämnade aktieägartillskott		-10 466	-42 454
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	17	-	-292
Avyttring av dotterföretag, netto likvidpåverkan		993	-
Lån till koncernföretag		-1 795	-268
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-11 268	-43 014
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission		9 793	44 544
Emissionskostnader		-1 656	-1 359
Emission av teckningsoptioner		-	163
Upptagna lån		5 000	-
Amorterade lån		-2 150	-2 730
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		10 987	40 618
Årets kassaflöde		-7 544	-9 736
Likvida medel vid årets ingång		9 890	19 626
Likvida medel vid årets utgång		2 346	9 890
Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalysen			
Likvida medel			
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:			
Kassa och bank		2 346	9 890

¹⁾ Beloppet inkluderar inbetalda räntor om 33 KSEK (174) och utbetalda räntor om 0 KSEK (175).

NOTER

Företagsinformation

Kopy Goldfields AB (publ) är ett svenskt aktiebolag med säte och huvudkontor i Stockholm (organisationsnummer 556723-6335). Koncernens verksamhet är inriktad på att bedriva guldprospektering i Bodaibo-distriktet i Irkutskregionen i Ryssland. Moderbolagets funktionella och presentationsvaluta är SEK. Den aktuella årsredovisningen för Kopy Goldfields AB (publ), för det år som slutar per den 31 december 2013, godkändes för offentliggörande av styrelsen den 5 maj 2014 och kommer att föreläggas årsstämman för fastställelse den 27 maj 2014.

Redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Grunder för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen baseras på historiska anskaffningsvärden och har upprättats i enlighet med IFRS, International Financial Reporting Standards, jämte tolkningsuttalanden utgivna av IFRIC, International Financial Reporting Interpretations Committee, sådana de antagits av EU samt i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande Redovisningsregler för Koncerner.

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och med tillämpning av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som ska göras från IFRS.

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärden om inte annat anges.

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden och omfattar moderbolaget och dess dotterbolag.

Redovisning enligt IFRS

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges nedan i not 5 "Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål".

Tillämpning av nya eller ändrade standarder

a) Nya och ändrade standarder som tillämpas av Koncernen

Till följd av en ändring i IAS 1 – "Utformning av finansiella rapporter" som började gälla den 1 januari 2013, fördelas övrigt totalresultat numera på två grupper; poster som kan komma att bli omklassificerade till resultatet i efterföljande perioder och poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet i efterföljande perioder.

Inga av de övriga IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2013 har haft någon väsentlig inverkan på Koncernen.

b) Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av Koncernen

Ett antal nya standarder och ändringar av tolkningar och befintliga standarder träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2014 och har inte tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter. Inga av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter med undantag av de som följer nedan:

IFRS 10 "Koncernredovisning" ersätter IAS 27 och SIC 12 och baseras på nuvarande principer för att kontroll är avgörande för om ett bolag ska konsolideras eller inte. Standarden ger ytterligare vägledning för hur man avgör om kontroll föreligger när detta kan vara svårt att bedöma. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 10 från 1 januari 2014, men den förväntas inte att påverka koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter.

IFRS 11 "Samarbetsarrangemang" ger en mer realistisk bild av samarbetsarrangemang (eng. joint arrangements) genom att fokusera på rättigheter och skyldigheter snarare än på den juridiska formen av ett arrangemang. Rekommendationen reglerar redovisningen i ett företag som är part i ett samarbetsarrangemang. Ett samarbetsarrangemang är ett arrangemang över vilket två eller flera parter har ett gemensamt bestämmande inflytande. Det finns två typer av samarbetsarrangemang: gemensam verksamhet (eng. joint operations) och joint ventures. En gemensam verksamhet uppkommer då parterna som har gemensam kontroll över arrangemanget, har direkt rätt till tillgångarna och åtagande för skulderna i arrangemanget. I ett sådant arrangemang ska tillgångar, skulder, intäkter och kostnader redovisas utifrån innehavarens andel av dessa, det vill säga, enligt klyvningsmetoden. Ett joint venture uppkommer då parterna som har gemensam kontroll har rätt till nettotillgångarna i arrangemanget. I ett sådant arrangemang ska innehavaren redovisa sin andel enligt kapitalandelsmetoden. Klyvningsmetoden är inte längre tillåten. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 11 från och med 1 januari 2014 och idagsläget är Kopy Goldfields inte part i något arrangemang. Bolaget befinner sig dock i förhandlingar om ett samarbete kring en av koncernens licenser och beroende på de slutliga villkoren i kontraktet kan den nya standarden komma att påverka bolagets finansiella rapporter.

IFRS 12 – "Upplysningar om andelar i andra företag" innehåller upplysningskrav för dotterföretag, joint arrangements, intresseföretag och ej konsoliderade strukturerade företag. Upplysningskraven är mer omfattande än tidigare och syftet är att ge användarna av de finansiella rapporterna mer information för att kunna bedöma karaktären av, och risker hänförliga till innehav i andra enheter, samt den påverkan som dessa innehav har på företagets finansiella rapporter. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 12 från och med den 1 januari 2014. Standarden kan komma att påverka Kopy Goldfields upplysningar i årsredovisningen.

Övriga förändringar av standarder och tolkningsuttalanden bedöms inte få någon påverkan på koncernens redovisningsprinciper eller finansiella ställning.

NOT 1 KONCERNREDOVISNING

Dotterbolag

Dotterbolag är alla de företag (inklusive företag för särskilt ändamål) där Koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav som överstiger 50% av aktiernas eller andelarnas röstvärde eller där koncernen genom avtal ensam utövar ett bestämmande inflytande. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

När förvärv av dotterföretag innebär förvärv av Prospekteringslicenser som inte ingår i en rörelse fördelas anskaffningskostnaden på de enskilda identifierbara tillgångarna och skulderna baserat på deras relativa verkliga värden vid förvärvstidpunkten. Ingen uppskjuten skatt beaktas på ett tillgångsförvärv.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterbolag. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen. Fram till och med 2009 ingår även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet i anskaffningsvärdet. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventualförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen, oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaff-

NOTER

ningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterbolagets tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernbolag elimineras. Även orealiserade förluster elimineras, men eventuella förluster betraktas som en indikation på att ett nedskrivningsbehov kan föreligga. Redovisningsprinciperna för dotterbolag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Intresseföretag

Intresseföretag är alla de företag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20% och 50% av rösterna. Innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden och värderas inledningsvis till anskaffningsvärde. Koncernen har för närvarande inga intresseföretag.

Segmentrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som verkställande direktören.

Hela prospekteringsverksamheten inom Kopy Goldfields är utsatt för likartade risker och möjligheter och verksamheten bedrivs helt inom Ryssland, vilket medför att bolagets verksamhet redovisas inom en rörelsegren och ett rörelsesegment.

Omräkning av utländsk valuta

Den funktionella valutan för varje enhet inom koncernen bestäms med hänsyn till den ekonomiska miljön där enheterna bedriver sina respektive verksamheter vilken till större del överensstämmer med den lokala valutan i respektive land. På balansdagen omräknas monetära fordringar och skulder som är uttryckta i utländska valutor till den kurs som då gäller. Alla kursdifferenser påförs resultaträkningen förutom de differenser hänförliga till lån i utländsk valuta som utgör en valutasäkring av en nettoinvestering i en utländsk verksamhet, samt fordringar på dotterbolag för vilka reglering inte är planerad eller troligen inte kommer att ske inom överskådlig framtid. Dessa kursdifferenser redovisas som övrigt totalresultat i Koncernens rapport över totalresultat.

Följande valutakurser har använts i koncernen:

Valuta	2013		2012	
	Balanskurs	Genomsnittskurs	Balanskurs	Genomsnittskurs
RUR	0,1994	0,2046	0,2147	0,2181
USD	6,5270	6,5140	6,5156	6,7754

Koncernbolag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernbolag (av vilka inget har en höginflationsvaluta som funktionell valuta) som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagskurs
- intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs
- alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas som övrigt totalresultat

Vid konsolideringen förs valutakursdifferenser, som uppstår till följd av omräkning av nettoinvesteringen i den ryska verksamheten, till eget kapital. Vid avyttring av en utlandsverksamhet, helt eller delvis, förs de kursdifferenser som redovisats i eget kapital till resultaträkningen och redovisas som en del av realisationsvinsten/-förlusten.

Justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Likvida medel i kassaflödesanalysen överensstämmer med definitionen av likvida medel i balansräkningen.

Intäkter

Intäktsredovisning

Kopy Goldfields har ingen försäljning av guld då bolaget ännu ej nått produktionsstadiet. De intäkter som finns innefattar försäljning av dotterbolag, lager och vissa inventarier. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt, returer och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning.

Immateriella tillgångar

De immateriella anläggningstillgångarna i Kopy Goldfields koncernen består av:

Prospekteringslicenser

Bolagets licenser för prospektering redovisas initialt till anskaffningsvärde. Sådana licenser förvärvas i Ryssland vanligen på en öppen publik licensauktion, varvid vinnande auktionspris och tillhörande omkostnader är lika med anskaffningsvärde.

Prospekteringsarbete

I nästa steg förekommer prospekteringsarbeten. Prospekteringsarbeten kan vara av varierande natur såsom borrhningar av olika slag, geokemiska och magnetiska kartläggningar samt t ex analyser i laboratorier. Vidare ingår i prospekteringsarbeten lönekostnader för personal som utför arbetena. I huvudsak görs dessa prospekteringsarbeten av två skäl, nämligen å ena sidan som ren prospekteringsverksamhet i syfte att finna nya brytvärda malmer, eller, å andra sidan, som utvärderingsverksamhet i syfte att bättre fastställa den ekonomiska potentialen för utvinning ur en redan påvisad gruvfyndighet.

Prospekteringsutgifter för ren prospekteringsverksamhet kostnadsförs i den period de uppstår medan utgifter för utvärderingsarbeten kostnadsförs till den tidpunkt då företaget beslutat sig för, eller bedömer det sannolikt att beslut kommer att fattas om, att utvinna malmer från en gruvfyndighet. Alternativt kan bedömning avse möjligheten att i framtiden sälja av gruvfyndigheten med vinst. Från det ögonblicket balanseras utgifterna som Prospekteringslicenser, varefter avskrivning sker enligt sedvanliga principer beskrivna nedan.

Av de licenser som utges på auktioner har i ett flertal fall varit föremål för mer eller mindre omfattande prospekteringsverksamhet under sovjetisk tid. Vanligen innebär det därmed att en mineralisering redan är fastställd inom licensområdet och att de tillkommande prospekteringsinsatserna inriktas på att bättre utvärdera den ekonomiska potentialen hos objektet. Dock innebär inte utgivandet av en rysk minerallicens att det i slutändan är garanterat att ekonomiskt brytvärda malmer finns inom licensområdet. Kopy Goldfields har bedömt att viss del av arbeten på huvudlicensen varit ekonomisk utbrytbar medan andra inte varit det, vilket då har kostnadsförts.

Om bedömningen av den ekonomiska potentialen i prospekteringsutgifterna som aktiverats i fråga ändras skrivs utgifterna genast ned. Alla balanserade prospekteringsutgifter blir föremål för årlig nedskrivningsprövning (impairment test) om omständigheter uppkommer som tyder på att en nedskrivning kan behöva göras.

Prospekteringslicenserna skrivs av när produktion inleds.

Materiella anläggningstillgångar

Alla materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Avskrivningar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

Typ av tillgång	Nyttjandeperiod (år)
Byggnader	10–60
Processanläggningar	2–10
Maskiner	2–10
Datorer	3

Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperioder prövas varje balansdag och justeras vid behov. Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, samt aktiverade utvecklingskostnader som ännu inte tagits i bruk, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar, andra än finansiella tillgångar och goodwill, som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

Leasing

Anläggningstillgångar som disponeras via leasing klassificeras i enlighet med leasingavtalets ekonomiska innebörd. Leasingobjekt som disponeras via finansiell leasing redovisas som anläggningstillgång och framtida leasingavgifter som räntebärande skulder. För leasingobjekt som klassificeras som operationell leasing redovisas leasingkostnaden som rörelsekostnad i resultaträkningen. Leasing av anläggningstillgångar, där koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska risker och fördelar förknippade med ägandet, klassificeras som finansiell leasing. Finansiell leasing redovisas vid leasingperiodens början till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileasingavgifterna. Övriga leasingavtal klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasinggivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt lånefordringar. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället och omprövar detta beslut vid varje rapporteringstillfälle.

Allmänna principer

Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen – det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde.

Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar, såsom upphörande av en aktiv marknad eller att det ej är troligt att gäldenären kan uppfylla sina åtaganden.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella tillgångar som innehas för handel. En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärvats huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Bolaget har inga tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Lånefordringar

Lånefordringar och övriga fordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat. De har fastställda eller fastställbara betalningar och är inte noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Lånefordringar klassificeras som övriga fordringar samt andra långfristiga fordringar i balansräkningen.

Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in-, först ut-metoden (FIFU). Anskaffningsvärdet för färdiga varor och pågående arbeten består av formgivningskostnader, råmaterial, direkt lön, andra direkta kostnader och hänförliga indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Låne-kostnader ingår inte. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

Likvida medel

I likvida medel i balansräkningen ingår kassa och banktillgodohavanden samt spårade medel. I likvida medel i kassaflödesanalysen ingår kassa och banktillgodohavanden.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde.

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Lånekostnader belastar resultatet för den period till vilken de hänför sig. Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen.

Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt och förändringar i uppskjuten skatt. Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas.

För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. För poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital, redovisas även skatteeffekten i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är troligt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Då ledningen inte kan bedöma när ett eventuellt skattemässigt överskott kommer att uppstå har Kopy Goldfields valt att inte redovisa någon uppskjuten skattefordran.

Ersättningar till anställda

Pensioner

I Ryssland har koncernen inga pensionskostnader. I Sverige betalar koncernen avgiftsbestämda pensioner till en anställd.

Ersättning vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställd anställning sagts upp av Kopy Goldfields då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Kopy Goldfields 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.

NOTER

Avsättningar

Avsättningar för framförallt garantier men även rättsliga krav i de fall dessa uppkommer redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet, och beloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

Resultat per aktie

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

NOT 2 MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget tillämpar i allt väsentligt samma redovisningsprinciper som koncernen. Dessutom tillämpar moderbolaget RFR 2 "Redovisning för juridiska personer".

Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

Skillnader mellan koncernen och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Som intäkt redovisas endast erhållna utdelningar under förutsättning att dessa har intjänats under förvärvet. Utdelningar som överstiger dessa intjänade vinstmedel betraktas som en återbetalning av investeringen och reducerar andelens redovisade värden. Ingen utdelning har dock erhållits, varken 2013 eller 2012.

Lån i utländsk valuta till dotterbolagen betraktas som nettoinvesteringar i de utländska dotterbolagen. Kursdifferenser som uppstår på lånen redovisas i Fond för verkligt värde i eget kapital.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Aktieägartillskott aktiveras som investeringar i dotterföretag, i moderbolagets balansräkning, och omfattas av prövning av nedskrivningsbehov. Koncernbidrag redovisas så att de i huvudsak återspeglar transaktionens ekonomiska innebörd. I enlighet med RFR 2 bytte moderbolaget 2011 redovisningsprincip för lämnade koncernbidrag, med retroaktiv tillämpning. De redovisas nu som finansiell post i resultaträkningen i stället för att som tidigare redovisas i övrigt totalresultat. Bytet av redovisningsprincip hade ingen påverkan på Bolaget.

Uppställningsform för resultat- och balansräkning

Moderbolaget följer ÅRLs uppställningsform för resultat- och balansräkningen, vilket bland annat innebär en annan uppställningsform för eget kapital och att avsättningar redovisas som en egen huvudrubrik i balansräkningen.

NOT 3 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

I augusti 2011 träffades överenskommelse om långfristiga låneavtal med de större aktieägarna med löptid till och med juli 2013. Under 2012 amorterades 9 754 KSEK inklusive ränta, varav 6 849 KSEK amorterades genom kvittning i genomförda emissioner. Det resterande beloppet inklusive ränta, totalt 1 299 KSEK, återbetalades i juli 2013 genom kvittning i genomförd emission. Se även not 7 och not 10.

NOT 4 FINANSIELLA RISKFAKTORER

Den finansiella riskhanteringen har under 2013 utförts i enlighet med Kopy Goldfields finanspolicy.

Kopy Goldfields klassificerar finansiella risker som:

- Valutarisk
- Ränterisk
- Kreditrisk
- Likviditetsrisk och re-finansieringsrisk

Valutarisk

Kopy Goldfields har betydande kostnader, tillgångar och skulder i Ryska rubler (RUR), vilket resulterar i en valutaexponering i resultaträkningen, balansräkningen och kassaflödet. I hanteringen av valutarisker skiljer Kopy Goldfields på två typer av exponering

- transaktionsexponering
- omräkningsexponering

Transaktionsexponering

Ryska dotterbolag har till övervägande del transaktioner i sin funktionella valuta, RUR. Den transaktionsexponering som finns är när svenska moderbolaget lånar ut pengar till dotterbolagen som vanligtvis sker i USD. Då lånen och kredittden är relativt lång finns det en exponeringsrisk i moderbolaget och dotterbolagen.

Omräkningsexponering

Nettoresultatet från ryska koncernföretag och värdet på dessa investeringar påverkas av valutakursförändringar, vilket i sig påverkar koncernens balans- och resultaträkning vid omräkning till SEK. Årets omräkningseffekt på årets resultat i resultaträkningen respektive rapport över finansiell ställning uppgår till -755 KSEK (-894).

Koncernens intäkter och resultat har följande valutafördelning, KSEK.

Valuta	Aktiveringar/intäkter	Resultat
SEK	0	4 759
RUR	11 888	-71 341
Summa	11 888	-66 582

Koncernens tillgångar och skulder, har följande valutafördelning:

Valuta	Tillgångar	Skulder
SEK	11 752	8 082
RUR	87 168	3 136
Summa	98 920	11 218

Koncernen har för närvarande valt att inte skydda ovanstående omräkningsexponering mot den ryska rubeln.

Ränterisk

Kopy Goldfields är i relativt liten grad exponerat för ränterisk då man har en liten del lånefinansiering. Nettoskulden uppgick till -0,5 MSEK (nettofordran 10,4) vid årsskiftet 2013 bestående av likvida medel uppgående till 2,5 (11,4) MSEK och räntebärande skulder om -3,0 (-1,1) MSEK.

Kreditrisk

Kreditrisk är främst kopplad till finansiell kreditrisk då bolaget ej har några kommersiella kundfordringar eller dylikt. Kundfordringarna per den 31 december 2013 avser försäljning av anläggningstillgångar och har reglerats under 2014.

Finansiell kreditrisk

Placeringar i finansiella instrument innebär en risk att motparten inte fullgör sina förpliktelser. Denna exponering uppkommer vid investeringar av likvida medel och andra finansiella instrument med positiva realiserade resultat mot banker och andra motparter. Kopy Goldfields begränsar dessa risker genom att i enlighet med finanspolicy placera överskottslikviditet i motparter med goda kreditbetyg, för närvarande en av de stora affärsbankerna.

Likviditetsrisk

Som tidigare nämnts är Bolagets verksamhet till sin natur mycket kapitalkrävande och bolaget har ett stort kapitalbehov framöver för att kunna fortsätta och utveckla verksamheten och tillmötesgå framtida åtaganden. För att säkerställa detta krävs tillgång till kapital. Styrelsen är av åsikten att framtida finansiering främst skall ske via eget kapital de närmsta åren.

2013

Lån	Snittränta (%)	Inom 1 år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt	Verkligt värde
Övriga lån	8 %	3 000	-	-	3 000	3 000
Summa		3 000	-	-	3 000	3 000

2012

Lån	Snittränta (%)	Inom 1 år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt	Verkligt värde
Leasingskulder	7-13%	420	-	-	420	420
Övriga lån	7%	651	-	-	651	651
Summa		1 071	-	-	1 071	1 071

NOT 5 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSMÅL

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan.

Utvinningsbar fyndighet

Prospekteringsutgifter för ren prospekteringsverksamhet kostnadsförs medan utgifter för utvärderingsarbeten aktiveras från den tidpunkt då företaget beslutat sig för, eller bedömer det sannolikt att beslut kommer att fattas om att utvinna guld från en fyndighet. Alternativt kan bedömning avse möjligheten att i framtiden sälja av gruvfyndigheten med vinst. Ovanstående är en bedömning som i stor grad påverkar utseendet på bolagets balans- och resultaträkning.

Klassificering av förvärv av dotterföretag

Vid förvärv måste en analys ske avseende om förvärvet är att betrakta som ett rörelseförvärv eller ett tillgångsförvärv. Det är vanligt förekommande att Prospekteringslicenser förvärvas i bolag. Vid sådana förvärv görs en analys för att fastställa om förvärvet uppfyller kriterierna för att vara ett rörelseförvärv eller ej. Det kriterium som Kopy Goldfields undersöker är syftet med förvärvet, om avsikten är att förvärva en verksamhet eller att förvärva en tillgång. Om förvärv av bolag ej uppfyller kriterierna för att vara ett rörelseförvärv redovisas det som förvärv av tillgång. Bolag innehållande endast Prospekteringslicens utan tillhörande förvaltning/administration klassificeras i normalfallet som tillgångsförvärv.

Nyttjandeperiod immateriella och materiella anläggningstillgångar

Koncernledningen fastställer bedömd nyttjandeperiod och därmed sammanhängande avskrivning för koncernens immateriella och materiella anläggningstillgångar. Dessa uppskattningar baseras på historisk kunskap om motsvarande tillgångars nyttjandeperiod. Nyttjandeperiod samt bedömda restvärden prövas varje balansdag och justeras vid behov. Redovisade värden för respektive balansdag för immateriella och materiella anläggningstillgångar, se not 15-17

Nedskrivningsprövning för Prospekteringslicenser och utvärderingsarbeten, Byggnader, Maskiner och Inventarier

Koncernen undersöker varje år eller när det finns indikationer om något nedskrivningsbehov föreligger för Prospekteringslicenser, Byggnader, Maskiner och Inventarier, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs under avsnitt "Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar". Återvinningsvärdet för kassagenererande enheter är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärde måste vissa uppskattningar

Refinansieringsrisk

Refinansieringsrisken är risken att Kopy Goldfields inte kan refinansiera sina utestående skulder till acceptabla villkor, eller överhuvudtaget, vid en given tidpunkt. Styrelsen bedömer att finansiering sannolikt kommer att erhållas för den kommande tolv månaders perioden, om än med andra villkor än tidigare. Det vid balansdagen utestående lånet hade nedanstående struktur, ränta och förfalloprofil. Lånet återbetalades i februari 2014.

görs avseende diskonteringsränta, guldpris, reserver m.m. Under 2013 har fyra licenser skrivits ned med totalt 61,9 MSEK, se not 15.

Värdering av underskottsavdrag

Koncernen undersöker varje år om något aktiveringsbehov föreligger avseende uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag. Då det är högst osäkerhet huruvida koncernen kommer att ha några skattepliktiga intäkter den närmaste femårsperioden har Bolaget valt att inte aktivera några underskott.

Fortsatt drift (Going concern)

Prospektering är en kapitalkrävande verksamhet och som framgår av denna årsredovisning redovisar bolaget ännu inga intäkter. Resultatet för räkenskapsåret uppgår till -66 582 KSEK (-17 027). Storleken på underskottet i rörelsekapital den närmsta 12-månadersperioden bedöms grovt ligga på 7-10 MSEK. Det lägre beloppet avser det fall prospekteringsaktiviteterna minimeras och Bolaget under det kommande året endast uppfyller minimikraven på licenserna. Styrelsen bedömer således att ytterligare finansiering kommer att behövas för att fortsätta driva verksamheten under den kommande 12-månadersperioden och att denna finansiering främst ska ske antingen genom försäljning av tillgångar eller via nyemissioner eventuellt kompletterat med byggfinansiering. Prioritet har givits till att uppnå intäkter från en avyttring eller joint venturesamarbete för Kopylovskoye- och Krasny-projekten. Med beaktande av de bedömda värdena på bolagets licenser och sannolika tillkommande kapitaltillskott under 2014 bedömer styrelsen att bolaget har förmåga till fortsatt drift.

NOT 6 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

KSEK	Koncernen	
	2013	2012
Vinst vid försäljning av anläggningstillgångar	2 035	102
Försäljning av varulager	409	1 205
Övrigt	284	471
Summa	2 728	1 778

NOT 7 INKÖP OCH FÖRSÄLJNING INOM KONCERNEN

Av moderbolagets nettoomsättning utgör 100 procent (100) eller 3 743 KSEK (919) försäljning till andra bolag inom koncernen. Av moderbolagets ränteintäkter avser 96 procent (81) eller 1 078 KSEK (708) andra företag inom koncernen.

NOTER

NOT 8 AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Byggnader	322	402	-	-
Maskiner och inventarier	1 065	1 272	58	58
Nedskrivningar	61 903	-	-	-
Summa avskrivningar och nedskrivningar	63 290	1 674	58	58

Av ovanstående avskrivningsbelopp har 1 329 KSEK (1 614) balanserats bland immateriella anläggningstillgångar.

NOT 9 ARVODEN TILL REVISORER

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Ernst & Young				
Revisionsuppdrag	274	385	274	385
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	66	60	66	60
Skatterådgivning	-	15	-	15
Övriga tjänster	49	-	49	-
Summa	389	460	389	460
Övriga revisionsbyråer				
Revisionsuppdrag	126	123	-	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	159	-	-
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övriga tjänster	-	-	-	-
Summa	126	282	-	-
Totalt	515	742	389	460

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föränleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga uppgifter. Allt annat är skatterådgivning eller övriga tjänster. Övriga tjänster ovan avser i huvudsak konsultationer och granskning i samband med upprättande av prospekt samt specifika redovisningsfrågor.

NOT 10 PERSONAL

Medelantal anställda	2013		2012	
	Totalt	Varav kvinnor	Totalt	Varav kvinnor
Moderbolaget				
Sverige	2	0	2	0
Koncernföretag				
Ryssland	36	11	60	14
Koncernen totalt	38	11	62	14

Per den 31 december 2013 fanns 12 fast årsanställda (21) i koncernen. Under året använder sig koncernen dessutom av temporärt anställda arbetare för prospekteringsarbete. Detta förklarar det högre antalet genomsnittligt antal anställda.

Könsfördelningen i koncernen (inkl dotterföretag) för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

	2013		2012	
	Antal per 31 december	Varav kvinnor	Antal per 31 december	Varav kvinnor
Styrelseledamöter	6	0	5	0
VD och övriga ledande befattningshavare	4	0	4	0
Koncernen totalt	10	0	9	0

Löner, ersättningar och sociala avgifter

	2013	2012
Koncernen		
Styrelse, VD och företagsledning (varav rörlig ersättning)	4 606 (934)	6 056 (1 989)
Övriga anställda	5 882	9 119
Summa	10 488	15 175
Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	2 720 (129)	3 901 (168)
Summa	13 208	19 076
Moderbolaget		
Styrelse, VD och företagsledning (varav rörlig ersättning)	3 295 (578)	3 429 (1 001)
Övriga anställda	0	0
Summa	3 295	3 429
Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	862 (129)	1 081 (168)
Summa	4 157	4 510

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare under räkenskapsåret (KSEK):

	Grundlön/arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	långsiktiga incitament ¹⁾	Pensionskostnad	Summa
Styrelsens ordförande, Kjell Carlsson	260	254	0	0	0	514
Styrelseledamot, Sergey Petrov	100	0	0	0	0	100
Styrelseledamot, Markku Mäkelä	100	0	0	0	0	100
Styrelseledamot, Markus Elsasser ¹⁾	50	0	0	0	0	50
Styrelseledamot, Johan Österling	100	35	0	0	0	135
Styrelseledamot, Andreas Forssell	100	0	0	0	0	100
Verkställande direktör, Mikhail Damrin	1127	97	0	0	0	1224
Vice verkställande direktör, Tim Carlsson	880	192	0	0	129	1201
Övrig företagsledning (2 st)	955	356	0	0	0	1311
Totalt styrelse och företagsledning	3 672	934	0	0	129	4 735

¹⁾Markus Elsasser invaldes i styrelsen vid årsstämman i juni 2013 och således redovisas endast ett halvt årsarvode för räkenskapsåret 2013.

Ledande befattningshavares förmåner

Principer

Ersättningen till styrelsen, inklusive styrelseordföranden, fastställs av aktieägarna vid årsstämman och gäller perioden till nästa årsstämma.

Ersättning och förmåner till styrelsen

Den totala ersättningen för räkenskapsåret 2013 till bolagets styrelse uppgick till 999 (1 151) KSEK, varav 514 (523) KSEK avsåg ersättning till styrelsens ordförande. För fördelning till övriga styrelseledamöter se tabellen ovan. Styrelseordförande har via bolag utöver styrelsearvode erhållit 254 KSEK avseende nedlagt extra arbete under räkenskapsåret 2013. Arbetet har innefattat arbete med finansieringsfrågor och operationella frågor. Styrelseledamoten Johan Österling har via bolag utöver styrelsearvode erhållit 35 KSEK avseende juridiskt biträde under 2013.

Ersättning och förmåner till verkställande direktören

Ersättningen till den verkställande direktören uppgick för 2013 till 1 224 (1 503) KSEK. Verkställande direktörens ersättning utgörs av fast lön, rörlig lön baserat på årliga mål, samt långsiktigt incitamentsprogram. Fast årslön till VD är 135 KUSD netto efter skatt. Den rörliga lönen uppgår till maximalt 20% av den fasta lönen och baseras både på mjuka och fasta mål. VD omfattas av koncernens långsiktiga incitamentsprogram. Det finns ingen pensionsutfästelse gentemot Verkställande direktören.

Pensionsplaner

Moderbolaget betalar avgiftsbestämda pensionspremier till vice verkställande direktören. Koncernen har inga ytterligare pensionsplaner, varken i dotterföretagen eller i moderbolaget.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Verkställande direktören och Bolaget har en ömsesidig uppsägningstid om sex månader och för övriga ledande befattningshavare tre månader. Det finns inga avtal om avgångsvederlag.

Långsiktigt incitamentsprogram 2012/2014

På extra bolagsstämma den 5 november 2012 beslöts det att inrätta ett incitamentsprogram (incitamentsprogram 2012/2014) för ledande befattningshavare och nyckelpersoner genom att utge maximalt 688 449 teckningsoptioner. Syftet med programmet är att skapa ett ägarengagemang för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i bolaget och därigenom möjlighet att ta del av och verka för positiv värdeutveckling av bolagets aktier under den period som programmet omfattar

samt öka deras känsla av samhörighet med bolaget samtidigt som bolaget minskar övergripande kostnader.

Teckningsoptionerna överläts till deltagarna vederlagsfritt på villkor som anpassats efter lokala förhållanden. För Sverige innebar detta att deltagande medarbetare erlade marknadspris varefter ett lönepåslag erhöles. Överlåtelseperioden varade fram till årsstämman 2013 och per den 31 december 2013 hade 485 965 teckningsoptioner överlåtits. Teckningsperioden löper från den 1 december till och med den 31 december 2014 och varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till ett pris om 4,50 SEK. Se även not 28.

Fördelningen av teckningsoptionerna per 31 december 2013 ser ut enligt följande:

Deltagare	Maximalt antal optioner/position	Antal optioner överlätna per
		2013-12-31
VD (1 position)	161 988	161 988
Övrig företagsledning (3 positioner)	80 994	242 982
Övriga nyckelpersoner (2 positioner)	40 497	80 994
Totalt		485 964

Långsiktigt incitamentsprogram 2011/2013

På extra bolagsstämma den 27 juli 2011 beslöts det att inrätta ett incitamentsprogram (incitamentsprogram 2011/2013) för ledande befattningshavare och nyckelpersoner genom emission av teckningsoptioner. Syftet med programmet är att skapa ett ägarengagemang för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i bolaget och därigenom möjlighet att ta del av och verka för positiv värdeutveckling av bolagets aktier samt öka känslan av samhörighet med bolaget samtidigt som bolaget minskar övergripande kostnader. Teckningsoptionerna emitterades vederlagsfritt till dotterbolaget Kopy Development och förvärvades därefter av de anställda till marknadspris. Varje teckningsoption gav innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget till ett pris av 7,10 SEK per aktie. Teckningstiden löpte från 1 september 2013 till och med den 15 oktober 2013 och förföll utan att några aktier tecknades. Se även not 28.

NOTER

NOT 11 RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

KSEK	Moderbolaget	
	2013	2012
Realisationsresultat vid försäljning av aktier	-25 050	-
Nedskrivningar	-131 954	-3 583
Totalt	-157 004	-3 583

Under året ansökte bolaget om att få återlämna två prospekteringslicenser till den ryska staten och dessutom såldes två andra licenser i en kontantförsäljning. Vidare tillkännagavs en avsiktsförklaring med den ryska guldproducenten GV Gold om att ta Krasny-projektet vidare mot produktion i ett joint venture-samarbete.

I enlighet med gällande redovisningsregler innebär dessa beslut om avyttring av tillgångarna att värderingen av andelar i koncernföretag och fordringar hos koncernföretag justeras för att spegla transaktionsbeloppen. Detta medför att moderbolaget redovisar nedskrivningar av andelar i koncernföretag om -132,0 MSEK.

Moderbolaget redovisar till följd av försäljningen av två dotterbolag ett resultat från avyttring av dotterbolag om -25,1 MSEK samt återförda nedskrivningar av koncerninterna fordringar om 11,7 MSEK, se not 12.

Under 2012 likviderades dotterbolaget LLC Kopy Management och ett representationskontor öppnades i Moskva. Till följd av likvidationen redovisade moderbolaget under 2012 en nedskrivning av andelar i koncernföretag om 3,3 MSEK.

NOT 12 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Finansiella intäkter				
Ränteutgifter	44	175	44	168
Kursdifferenser	-	-	-	-
Andra finansiella intäkter	-	-	-	-
Ränteutgifter från koncernföretag	-	-	1 078	708
Återföring av nedskrivning	-	-	11 704	-
Summa finansiella intäkter	44	175	12 826	876
Finansiella kostnader				
Nedskrivningar	-	-	-	-2 846
Räntekostnader	-453	-762	-453	-570
Kursdifferenser	-100	-22	-102	-21
Övrigt	-	-	-	-
Summa finansiella kostnader	-553	-784	-555	-3 437
Summa finansiella intäkter och kostnader	-509	-609	12 271	-2 561

Moderbolaget redovisar till följd av försäljningen av två dotterbolag ett resultat från avyttring av dotterbolag om -25,1 MSEK (se not 11) samt återförda nedskrivningar av koncerninterna fordringar om 11,7 MSEK.

NOT 13 SKATT

KSEK	Koncernen	
	2013	2012
Aktuell skatt	-	-
Uppskjutna skatt	2 679	-2 203
Summa	2 679	-2 203

Koncernens uppskjutna skatt är främst hänförlig till temporära skillnader avseende bolagets aktiverade prospekteringskostnader.

Avstämning av koncernens vägda genomsnittsskatt och koncernens verkliga skatt:

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Resultat efter finansiella poster	-69 261	-14 824	-150 638	-13 240
Skatt enligt gällande skattesats	15 238	3 899	33 140	3 482
Skillnad i skattesats i utländsk verksamhet	-1 397	-1 409	-	-
Skatteeffekter av:				
Ej avdragsgilla poster	-76	-272	-31 983	-1 696
Ej skattepliktiga poster	124	-	-	-
Underskott för vilka uppskjuten skatt ej redovisas	-11 210	-4 469	-1 157	-1 834
Redovisad skatt	2 679	-2 203	0	0

Gällande skattesatser uppgår till 22% i Sverige och 20% i Ryssland. Den 31 december 2013 hade koncernen skattemässiga underskott om ca 164,4 MSEK. Uppskjutna skattefordringar hänförliga till skattemässiga underskott tas upp endast i den utsträckning det är troligt att de kommer att utnyttjas. Eftersom bolagets framtida möjligheter till utnyttjande av underskottsavdrag är osäkra har någon uppskjuten skattefordran ej redovisats. Värdet av de skattemässiga underskotten uppgår till ca 33,9 MSEK, varav 11,1 MSEK avser moderbolaget i Sverige och 22,8 MSEK avser ryska dotterbolag. De skattemässiga förlustavdragen för svenska bolag kan utnyttjas under obegränsad tid, medan förlustavdrag i Ryssland kan utnyttjas under 10 år.

Uppskjutna skatteskulder är hänförliga till följande:

	2013-12-31	2012-12-31
Uppskjutna skatteskulder		
Immateriella anläggningstillgångar	0	2 813
Leasingskulder	0	858
Summa uppskjutna skatteskulder	0	3 671

Förändring i nettot av uppskjutna skatteskulder

	Ingående balans	Redovisat i resultat-räkningen	Omräkningsdifferenser	Utgående balans
Uppskjutna skatter				
Immateriella anläggningstillgångar	2 813	1 862	951	0
Leasingskulder	- 858	817	41	0
Summa	-3 671	2 679	992	0

Förändringen i uppskjutna skatteskulder är hänförlig till gjorda nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, förändring av slutlig skatt i de ryska dotterbolagen samt försäljningen av två dotterbolag.

NOT 14 RESULTAT PER AKTIE

	2013	2012
Utestående aktier vid periodens början	22 851 621	9 327 193
Nyemission maj		6 995 394
Nyemission juli	7 394 636	
Nyemission november		6 529 034
Utestående aktier vid periodens slut	30 246 257	22 851 621

Den 30 december 2013 löpte teckningstiden ut för teckning av aktier i kraft av teckningsoption TO3 och totalt tecknades 963 aktier. Transaktionen registrerades hos Bolagsverket i januari 2014 varför den ej ingår i uppställningen ovan.

Resultat per aktie före och efter utspädning

	2013	2012
Årets resultat, KSEK, hänförligt till moderbolagets aktieägare	-66 582	-17 027
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	26 491 661	14 739 122
Resultat per aktie före och efter utspädning	-2,51	-1,16

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden exklusive återköpta aktier som innehas som egna aktier av moderföretaget.

Eftersom resultatet är negativt tas ej hänsyn till potentiell utspädningseffekt p.g.a. utestående teckningsoptioner. Detta då resultat per aktie skulle förbättras med hänsyn taget till utspädningseffekterna.

NOT 15 PROSPEKTERINGSLICENSER OCH UTVÄRDERINGSARBETEN

KSEK	Koncernen	
	2013	2012
Ingående anskaffningsvärde	211 274	175 759
Investeringar	19 376	34 321
Poster avseende förvärvade licenser	18	2 268
Avyttringar	-64 601	-
Årets omräkningsdifferens	-13 795	-1 075
Utgående anskaffningsvärde	152 272	211 274
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-70 852	-71 060
Årets nedskrivningar	-61 902	-
Avyttringar	54 144	-
Årets omräkningsdifferens	5 637	208
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-72 973	-70 852
Netto bokfört värde	79 299	140 422

Av posten prospekteringslicenser och utvärderingsarbeten utgör ca 29 MSEK förvärvade licenser och resterande ca 50 MSEK aktiverade prospekterings- och utvärderingsarbeten.

För att pröva nedskrivningsbehov på prospekteringslicenser och utvärderingsarbeten jämförs det bokförda värdet med återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Bolaget har under året sålt två licenser samt beslutat om återlämning av två licenser. Därtill har en avsiktsförklaring tecknats för samarbete kring en licens. Dessa transaktioner har legat till grund för en bedömning av tillgångarnas återvinningsvärde och under året har nedskrivningar om totalt 62 MSEK gjorts.

NOT 16 BYGGNADER

KSEK	Koncernen	
	2013	2012
Ingående anskaffningsvärde	15 473	31 577
Investeringar	2	263
Avyttringar / utrangeringar	-6 466	-16 529
Årets omräkningsdifferens	-939	162
Utgående anskaffningsvärde	8 070	15 473
Ingående ackumulerade avskrivningar	-3 779	-3 837
Årets avskrivningar	-322	-402
Avyttringar / utrangeringar	1 498	449
Årets omräkningsdifferens	240	11
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 363	-3 779

Ingående ackumulerade nedskrivningar	-7 517	-22 611
Avyttringar / utrangeringar	4 301	15 267
Årets omräkningsdifferens	427	-172
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-2 789	-7 517

Netto bokfört värde **2 918** **4 176**

NOT 17 MASKINER OCH INVENTARIER

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Ingående anskaffningsvärde	14 159	13 859	292	-
Investeringar	116	710	-	292
Avyttringar / utrangeringar	-4 082	-392	-	-
Årets omräkningsdifferens	-909	-17	-	-
Utgående anskaffningsvärde	9 284	14 159	292	292
Ingående ackumulerade avskrivningar	-3 802	-2 655	-58	-
Årets avskrivningar	-1 065	-1 272	-58	-58
Avyttringar / utrangeringar	2 048	100	-	-
Årets omräkningsdifferens	241	25	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 579	-3 802	-116	-58
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-7 296	-7 318	-	-
Avyttringar / utrangeringar	2 035	-	-	-
Årets omräkningsdifferens	484	22	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-4 777	-7 296	-	-
Netto bokfört värde	1 928	3 061	176	234

NOT 18 VARULAGER

KSEK	Koncernen	
	2013	2012
Råvaror och förnödenheter	847	1 876
Netto bokfört värde	847	1 876

NOT 19 ÖVRIGA FORDRINGAR

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Mervärdesskatt	1 366	2 878	122	273
Förskott	-	1 215	-	-
Fordran försäljningslikvid	9 019	-	9 019	-
Övrigt	150	372	55	44
Totalt	10 535	4 465	9 196	317

NOT 20 FÖRUTBETALDA KOSTNADER

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Förutbetalda hyror	26	26	26	26
Upplupen intäkt dotterbolag	-	-	-	7 112
Förutbetalda prospektering	141	316	-	-
Övrigt	9	139	9	138
Totalt	176	481	35	7 276

NOTER

NOT 21 AKTIER I DOTTERBOLAG

KSEK	Moderbolaget	
	2013	2012
Vid årets början	249 921	210 733
Förvärv	-	8
Aktieägartillskott	35 561	42 763
Försäljning	-35 063	-
Nedskrivningar	-131 954	-3 583
Redovisat värde vid årets slut	118 465	249 921

Tabellen nedan utgör en specifikation av koncernens dotterföretag per 2013-12-31

	Org. nr	Säte	Kapitalandel, %	Bokfört värde i moderbolaget
LLC Kopylovsky	1043800732337	Bodaibo, Ryssland	100	42 452
LLC Krasny	1103802000048	Bodaibo, Ryssland	100	75 963
LLC Vostochny	1103802000389	Bodaibo, Ryssland	100	0
LLC Patom Gold	1123802000519	Bodaibo, Ryssland	100	0
LLC Taiga	1123802000552	Bodaibo, Ryssland	100	0
Kopy Development AB	556858-1747	Stockholm, Sverige	100	50

NOT 22 AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

År	Händelse	Förändring aktiekapital, SEK	Kapitalisering exkl emissionskostnader	Förändring antal aktier	Kvotvärde, SEK	Totalt aktiekapital	Totalt antal aktier
2007	Bolagsbildning	100 000	100 000	10 000	10,00	100 000	10 000
2007	Nyemission	1 250 100	35 002 800	125 010	10,00	1 350 100	135 010
2007	Nyemission	7 400 000	106 638 200	740 000	10,00	8 750 100	875 010
2007	Nyemission	1 249 900	34 997 200	124 990	10,00	10 000 000	1 000 000
2008	Split 1:849	-	-	848 000 000	0,01	10 000 000	849 000 000
2009	Sammanläggning 1:100	-	-	-840 510 000	1,1779	10 000 000	8 490 000
2009	Minskning av aktiekapital	-9 500 000	-	-	0,0589	500 000	8 490 000
2009	Företrädesemission	11 500 000	19 527 000	195 270 000	0,0589	12 000 000	203 760 000
2009	Riktad emission	402 500	683 445	6 834 450	0,0589	12 402 500	210 594 450
2010	Företrädesemission	4 971 000	24 478 198	84 407 580	0,0589	17 373 500	295 002 030
2010	Nyemission (utnyttjade teckningsoptioner)	4 308 678	23 411 630	73 161 345	0,0589	21 682 178	368 163 375
2010	Sammanläggning 1:100	-	-	-364 481 742	5,89	21 682 178	3 681 633
2010	Företrädesemission	17 345 728	64 796 688	2 945 304	5,89	39 027 905	6 626 937
2011	Nyemission (utnyttjade teckningsoptioner)	1 508	6 400	256	5,89	39 029 413	6 627 193
2011	Riktad emission	10 011 780	17 000 000	1 700 000	5,89	49 041 193	8 327 193
2011	Riktad emission	5 889 283	12 000 000	1 000 000	5,89	54 930 476	9 327 193
2012	Minskning av aktiekapital	-22 500 000	-	-	3,48	32 430 476	9 327 193
2012	Företrädesemission	24 322 855	26 582 497	6 995 394	3,48	56 753 331	16 322 587
2012	Företrädesemission	22 701 330	24 810 329	6 529 034	3,48	79 454 661	22 851 621
2013	Minskning av aktiekapital	-59 454 661	-	-	0,88	20 000 000	22 851 621
2013	Företrädesemission	6 471 870	11 091 954	7 394 636	0,88	26 471 870	30 246 257
2013	Fondemission	53 028 130	-	-	2,63	79 500 000	30 246 257
2013	Minskning av aktiekapital	-59 500 000	-	-	0,66	20 000 000	30 246 257

Den 30 december 2013 löpte teckningstiden ut för teckning av aktier i kraft av teckningsoption TO3 och totalt tecknades 963 aktier. Transaktionen registrerades hos Bolagsverket i januari 2014 varför den ej ingår i uppställningen ovan.

NOT 23 FINANSIELLA SKULDER

Per den 31 december 2013 uppgick bruttolåneskulden, inklusive upplupna räntor, till 3 007 KSEK. Följande tabell visar den finansiella skuldens fördelning. Angående ränterisker, se not 4.

KSEK	Koncernen	
	2013	2012
<i>Kortfristiga finansiella skulder</i>		
Amorteringar inom ett år	3 000	1 071
Summa kortfristiga finansiella skulder	3 000	1 071
<i>Långfristiga finansiella skulder</i>		
Andra långfristiga lån med löptid >1 år <5 år	-	-
Summa långfristiga finansiella skulder	-	-
Summa finansiella skulder	3 000	1 071

KSEK	Moderbolaget	
	2013	2012
<i>Kortfristiga finansiella skulder</i>		
Amorteringar inom ett år	3 000	651
Summa kortfristiga finansiella skulder	3 000	651
<i>Långfristiga finansiella skulder</i>		
Andra långfristiga lån med löptid >1 år <5 år	-	-
Summa långfristiga finansiella skulder	-	-
Summa finansiella skulder	3 000	651

Det kortfristiga bryggglånet om 3,0 MSEK återbetalades i februari 2014.

Verkligt värde för kortfristiga finansiella skulder bedöms överensstämma med bokfört värde. De kortfristiga finansiella skuldernas ränta bedöms överensstämma med marknadsränta då de har en kort räntebindning.

Verkligt värde för kortfristiga finansiella skulder bedöms överensstämma med bokfört värde. De kortfristiga finansiella skuldernas ränta bedöms överensstämma med marknadsränta då de har en kort räntebindning.

NOT 24 UPPLUPNA KOSTNADER

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Räntor	7	625	7	625
Styrelsearvode	583	613	583	613
Sociala avgifter	296	264	296	264
Försäljningskostnader	2 148	-	2 148	-
Övrigt	1 079	1 268	1 079	1 268
Totalt	4 113	2 770	4 113	2 770

NOT 25 JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

KSEK	Koncernen	
	2013	2012
Av- och nedskrivningar	61 962	60
Upplupna räntor	173	192
Långsiktigt incitamentsprogram	-	673
Realisationsresultat materiella anläggningstillgångar	-2 008	-102
Realisationsresultat försäljning dotterföretag	490	-
Kursdifferenser	-42	66
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	155	201
Totalt	60 730	1 090

KSEK	Moderbolaget	
	2013	2012
Av- och nedskrivningar	120 309	6 486
Upplupna räntor	-901	-708
Kursdifferenser	-42	12
Realisationsresultat försäljning dotterföretag	25 049	-
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-3 762	5
Totalt	140 653	5 795

NOT 26 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter vid årets utgång uppgick till 9,0 MSEK (0,1). Bolaget ställde fordran på köparna av bolagets två licenser i pant vid upptagande av ett kortfristigt lån om 3,0 MSEK i december 2013. Bolaget erhöll betalningen från försäljningen i februari 2014 och löste då det kortfristiga lånet samt den föreliggande panten.

Det föreligger inga för bolaget kända tvister på balansdagen

NOT 27 LEASING

Koncernens leasingavtal, där i allt väsentligt alla risker och fördelar som förknippas med ägandet faller på koncernen, klassificeras som finansiella leasingavtal. Koncernen har under året endast tillgångar som klassificeras som finansiell leasing. Koncernens finansiella leasingavtal avser främst utrustning som används i prospekteringsverksamheten. För räkenskapsåret 2013 uppgick leasingkostnaderna till 175 KSEK (539). Koncernen har per den 31 december 2013 inga framtida betalningsåtaganden avseende leasingavtal, vilket framgår av följande tabell:

KSEK	2013	2012
Inom 1 år	-	420
Efter 1 år inom 5 år	-	-
Senare än 5 år	-	-
Totalt	-	420

NOT 28 UTSTÅENDE OPTIONER

KSEK	Program 2012/2014
Lösenpris, SEK	4,50
Inlösen av aktier fr o m	2014-12-01
Förfallodag	2014-12-31
Antal utgivna optioner vid årets början	485 964
Utnyttjade	-
Förverkade	-
Vid årets slut	485 964
Varav full intjänade (oantastbara) 31 december 2013 1)	485 964
Teoretiskt värde, 2)	835 858
Teoretiskt värde per option vid tilldelningen, 2) SEK	1,72
Teoretiskt värde per option per 31 december 2013, SEK	0,20
Teoretisk utspädning	1,6 %

1) På extra bolagsstämma den 5 november 2012 beslöts det att inrätta ett incitamentsprogram (incitamentsprogram 2012/2014) för nio ledande befattningshavare och nyckelpersoner genom att utge maximalt 688 449 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna överläts till deltagarna vederlagsfritt på villkor som anpassats efter lokala förhållanden. Överlåtelseperioden varade fram till årsstämman 2013 och per den 31 december 2013 hade 485 965 teckningsoptioner överlåtits. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie i Bolaget, innebärandes att bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 321 338,27 SEK.

2) Teoretiskt värde av utgivna optioner har fastställts enligt vedertagen optionsvärderingsmodell (Black & Scholes), vid utgivningstillfället. En volatilitet på 100 procent har använts, en riskfri ränta om 0,765 % använts, en förväntad livslängd om 2,1 år använts. Aktiens värde har bedömts utifrån stängningskursen den 23 november 2012 och uppgick till 3,58 SEK.

NOTER

KSEK	Optionsprogram T03 2012/2013
Lösenpris, SEK	4,00
Inlösen av aktier fr o m	2013-11-01
Förfalldag	2013-12-30
Antal utgivna optioner vid årets början	3 264 517
Utnyttjade	963
Förverkade	-3 263 554
Vid årets slut	-

KSEK	Program 2011/2013
Lösenpris, SEK	7,10
Inlösen av aktier fr o m	2013-09-01
Förfalldag	2013-10-15
Antal utgivna optioner vid årets början	200 187
Utnyttjade	-
Förverkade	-200 187
Vid årets slut	-

NOT 29 FINANSIELLA INSTRUMENT

Bland finansiella tillgångar ingår låne- och kundfordringar samt likvida medel. Samtliga finansiella skulder har klassificerats som övriga finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, vilket inkluderar långfristiga finansiella skulder, kortfristiga räntebärande skulder, leverantörsskulder samt del av övriga kortfristiga skulder. Det verkliga värdet av finansiella tillgångar och skulder bedöms i allt väsentligt överensstämma med bokförda värden då löptiderna är korta eller räntesatser bedöms vara på marknadsmässiga villkor.

NOT 30 HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Bolaget tillkännagav i augusti 2013 att man ansökt om att återlämna två prospekteringslicenser, Purpolskaya och Verkhnyaya Orlovka, till ryska staten. Ansökan beviljades i januari 2014 och licenserna har nu återlämnats. Återlämnandet medförde inte några negativa effekter på kassaflödet.

I februari 2014 erhöll bolaget betalning av den resterande delen av köpeskillingen från försäljningen av de båda bolagen LLC Kavkaz och LLC Prodolny. I samband med detta återbetalades ett kortfristigt lån om 3 miljoner kronor och och ställda säkerheter löstes.

Den 30 april 2014 upptog bolaget ett kortfristigt lån om 3 miljoner kronor med förfalldag den 30 april 2015. Lånet löper med 10% ränta och medger konvertering till nya aktier till teckningskursen 1,30 kronor per aktie.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder, IFRS, sådana de 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, 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 2014.

Stockholm den 5 maj 2014

Kjell Carlsson
Ordförande

Mikhail Damrin
Verkställande direktör

Johan Österling

Markus Elsasser

Andreas Forssell

Sergei Petrov

Markku Mäkelä

Vår revisionsberättelse har avgivits den 5 maj 2014 och avviker från standardutformningen

Ernst & Young AB

Per Hedström
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Kopy Goldfields AB (publ), org.nr. 556723-6335

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Kopy Goldfields AB (publ) för räkenskapsåret 2013. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 19-45.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden

Uttalanden

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 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden 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 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards,

såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och resultaträkningen och rapporten över finansiell ställning för koncernen.

Upplysning av särskild betydelse

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen och not 5 under rubriken "Fortsatt drift" gällande bolagets behov av framtida kapital.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Kopy Goldfields AB (publ) för räkenskapsåret 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 5 maj 2014
Ernst & Young AB

Per Hedström
Auktoriserad revisor

STYRELSE

Organisation

Moderbolaget ansvarar för koncernens strategi och förvaltar dotterbolagen samt ansvarar för koncerngemensamma funktioner som finansiering, informationsgivning, finansiell rapportering samt vissa avtal.

Moderbolaget har sitt säte och kontor i Stockholm, medan dotterbolagen har kontor i Moskva, Ryssland, samt i Bodaibo, Ryssland, där Bolagets geologer och prospekteringsteam arbetar. Medelantalet anställda i Bolaget mellan den 1 januari 2013 och den 31 december 2013 uppgick till 38 heltidsanställda inklusive säsongsarbetare.

Bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") gäller för svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Bolagets aktier är upptagna till handel på First North, som inte är en reglerad marknad, och följaktligen har Bolaget ingen skyldighet att följa Koden. Bolaget tillämpar inte Koden men har för avsikt att successivt anpassa sig till denna.

Styrelsen

Styrelsens ansvar

Styrelsen ansvarar för den långsiktiga strategin och att fastställa målen för Bolaget, godkänna budget och affärsplaner, undersöka och godkänna kostnader samt ta beslut om investeringar och större förändringar inom Kopy Goldfields. Styrelsen utser även Bolagets VD och bestämmer lön samt övriga förmåner för VD.

Styrelsens sammansättning

Kopy Goldfields styrelse består av sex ledamöter, varav Kjell Carlsson är ordförande, vilka redovisas nedan. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden fram till nästa årsstämma. Redovisade aktieinnehav är inklusive närstående personer och privata bolag.



Kjell Carlsson

Styrelseordförande och styrelseledamot sedan 2010.

Född: 1951, svensk medborgare.

Utbildning: Civilingenjör i maskinteknik.

Arbetslivserfarenhet: Ledande befattningar inom Sandvik, Atlas Copco och ABB.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot Appalto AB; Styrelseledamot Kopy Development AB; Styrelseledamot AB Krasny Gold Fields; Styrelseledamot EuroMaint Rail AB

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande Sandvik Nora AB; Verkställande direktör och styrelseledamot Sandvik Mining and Construction Tools AB; Styrelseordförande AB Sandvik KPS; Styrelseledamot Monitoring Control Center MCC AB, Sandvik Mining and Construction Sverige AB; bolagsman Ingenjörsfirma C.J. Carlsson HB.

Aktieinnehav i Kopy Goldfields: 64 000



Markku Mäkelä

Styrelseledamot sedan 2010.

Född: 1944, finsk medborgare.

Utbildning: Professor, fil.dr. i geologi och mineralogi, Helsingfors universitet.

Arbetslivserfarenhet: Över 35 års erfarenhet inom geologi och gruvverksamhet i Finland och internationellt, bland annat som direktör för Finlands Geologiska Forskningscentral (GTK), Technical manager för United Nations Revolving Fund for Natural Resources Exploration (UNRFNRE) och regional exploration manager för Outokumpu Oy.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Dragon Mining Ltd; Styrelseordförande i Stiftelsen för utforskning av Finlands naturtillgångar; president i The International Peat Society (IPS).

Aktieinnehav i Kopy Goldfields:

–

STYRELSE



Sergei Petrov

Styrelseledamot sedan 2009.
Född: 1968, rysk medborgare.
Utbildning: Civilingenjör i fysik, St Petersburg State Technical University och MBA, George Washington University.
Arbetslivserfarenhet: Managing Director, Z1 Investment Group; Chef investment banking, Corporate Finance Bank LLC; Managing Director, Antanta Capital; Director, Corporate finance, CIT Finance Bank.
Övriga uppdrag: Styrelseledamot Ener1 Inc; Styrelseledamot Zhejiang Wanxiang Ener1 Power Systems Co;
Styrelseledamot Siberian Mining and Metallurgical Alliance – SIGMA; Styrelseledamot Ilim Timber industry; Styrelseledamot och delägare i Nettrader.ru
Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Pioglobal Real Estate Investment Fund.
Aktieinnehav i Kopy Goldfields: 471 554



Andreas Forssell

Styrelseledamot sedan 2011.
Född: 1971, svensk medborgare
Utbildning: Civilekonom, MBA
Arbetslivserfarenhet: Vice VD, Finanschef Crown Energy AB; VD Tomsk Refining AB
Övriga uppdrag: Styrelseledamot Andreas Forssell AB; Styrelseledamot AB Krasny Gold Fields
Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Extern verkställande direktör Tomsk Refining AB; Styrelseledamot Tomsk Konsult AB; Styrelseledamot Play on TV Europe AB; Styrelseledamot Stella Nova Filmproduktion AB; Styrelsesuppleant Elecard AB; Styrelsesuppleant Park Venue Stockholm AB
Aktieinnehav i Kopy Goldfields: 70 000



Johan Österling

Styrelseledamot sedan 2011.
Född: 1946, svensk medborgare
Utbildning: jur. kand samt fil. kand i ekonomi.
Arbetslivserfarenhet: Delägare i Foyen advokatfirma till 2011
Övriga uppdrag bl a: Styrelseledamot Dragon Mining Sverige AB; Styrelseledamot Kilimanjaro Gold AB, Styrelseledamot LC-Tec AB; Styrelseledamot AB Surditet, Styrelseordförande Göthes AB; Styrelseordförande Fahlia AB; Styrelseordförande Penclit AB, Styrelseordförande ByggBag AB, Styrelseordförande JE Österling Förvaltning AB, Styrelseledamot Bofors Bruk AB, Styrelseledamot AB Solut.
Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Nomor AB (publ).
Aktieinnehav i Kopy Goldfields: 270 000



Markus Elsasser

Styrelseledamot sedan 2013.
Född: 1956, tysk medborgare
Utbildning: fil.dr. i företagsekonomi, Köln universitetet
Arbetslivserfarenhet: VD, M Elsasser & Cie AG 1971; Finansdirektör, Dow Chemical; VD för bolag i Australien och Singapore
verksamma inom kemi- och livsmedelsindustrin.
Övriga uppdrag: Styrelseledamot Artic Gold AB; Styrelseledamot Impact Minerals Ltd; Styrelseledamot Stellar Diamonds Plc; Styrelseledamot i Stellar Resources Ltd.
Avslutade uppdrag de senaste fem åren: -
Aktieinnehav i Kopy Goldfields: 1 866 666

Revisor

Ernst & Young, huvudansvarig
Per Hedström, auktoriserad revisor

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Kopy Goldfields ledning består av fyra personer. Mikhail Damrin är VD, vilka redovisas nedan. Redovisade aktieinnehav är inklusive närstående personer och privata bolag.

**Mikhail Damrin**

Verkställande direktör sedan 2009.

Född: 1970, rysk medborgare. Utbildning: Civilingenjör i maskinteknik, Moskvask tekniska universitet; bachelor i gruvteknik, Tomsk polytekniska Universitet; bachelor i internationell ekonomi, Russian Academy of Foreign Trade; MBA, Cranfield University.

Arbetslivserfarenhet: Ansvarig för företagsutveckling, fusioner och förvärv på Central Asia Gold; chefsbefattningar inom West Siberian Resources.

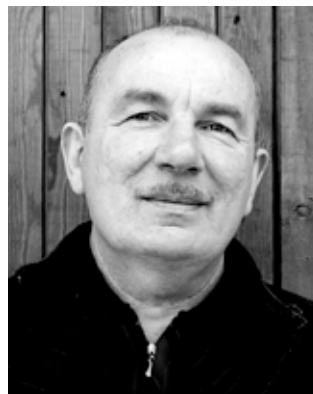
Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Tomsk Refining AB
Aktieinnehav i Kopy Goldfields: 141 085
Optioner: 161,988

**Tim Carlsson**

Ekonomichef sedan 2011, Vice VD sedan 2012.

Född: 1979, 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.
Övriga uppdrag: Styrelseledamot Brf Oxen Mindre 22
Avslutade uppdrag de senaste fem åren: –
Aktieinnehav i Kopy Goldfields: 63 500
Optioner: 80 994

**Alexander Vamboldt**

Verkställande direktör för LLC Kopylovsky sedan 2010.

Född: 1957, rysk medborgare. Utbildning: Diplomerad gruvingenjör, Krasnoyarsk Institute of Non-Ferrous Metals.

Arbetslivserfarenhet: Arbetslivserfarenhet: Arbetande styrelsemedlem för GUAM S.a.r.l. i Guinea med ansvar för guldprospektering och -produktion; Chef för Minusinsk Exploration Expedition med ansvar för alluvial guldproduktion vid Bejka-fyndigheten i Khakassia-republiken i Ryssland; Chef för MAVAX S.a.r.l i Guinea, med ansvar för planering och utveckling av berggrundsprospektering av guld; ledande befattningshavare för OOO Tardan Gold med ansvar för anläggning och drift av ett dagbrott och anriktningsverk för guldproduktion

Övriga uppdrag: –
Avslutade uppdrag de senaste fem åren: –
Aktieinnehav i Kopy Goldfields: –
Optioner: 80 994

**Dr. Evgeny Bozhko**

Chefsgeolog sedan 2011, anställdes i Kopy Goldfields 2010

Född: 1968, rysk medborgare. Utbildning: PhDr. i geologi och mineralogvetenskap. Diplomerad i prospekteringsgeologi från Voronej Statliga Universitetet (Russia).

Arbetslivserfarenhet: Elva års erfarenhet av olika senior positioner som chefsgeolog för prospekterings- och gruvbolag verksamma i Afrika.

Övriga uppdrag:-
Avslutade uppdrag de senaste fem åren: –
Aktieinnehav i Kopy Goldfields: –
Optioner: 80 994

ORDLISTA

Alluvialt guld

Mineraliseringar i flodbädden i marknivå

Anrikning

Koncentrering av en beståndsdel i en blandning som skall förädlas

Anrikningsverk

Anläggning för förädling

Antagen mineraltillgång

Den del av en mineraltillgång som är känd till lägre grad och tillförlitlighet, jämfört med kända och indikerade mineraltillgångar. Antagna mineraltillgångar får inte summeras med kända och indikerade mineraltillgångar och får inte utgöra underlag för ekonomiska bedömningar

Borrkax

Finkornigt prov (chips) av berggrund som erhålles vid RC-borrning

Cut-off

Den lägsta halt vid vilken en fyndighet är ekonomiskt brytvärd

Dagbrott

Typ av gruva där ytnära fyndigheter bryts i dagen

Diamantborrning

Undersökningsmetod där man borrar upp kärnor av berg, även kärnborrning

Dorétackor

Oraffinerade guldackor innehållande silver och guld

ETF

Börshandlad fond, varav vilka ett flertal är fokuserade på investeringar i guld

Flotation

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

Gravimetrisk separation

Separationsmetod genom vilken olika typer av mineral separeras baserat på deras vikt

Indikerad mineraltillgång

Den del av en mineraltillgång som är känd till lägre grad och tillförlitlighet än kända mineraltillgångar men känd till högre grad och tillförlitlighet än antagna mineraltillgångar

JORC

Erkänd standard satt av the Australian Joint Ore Reserve Committee (JORC) för beräkning och rapportering av mineraltillgångar och malmreserver

Kvartz

Ett mineral bestående av kiseldioxid, SiO₂, med vit eller transparent färg

Kända mineraltillgångar

Den del av en mineraltillgång som är känd till den högsta graden och med högst tillförlitlighet

Kärnborrning

Borrmetod som används för att undersöka berggrunden

Lena Goldfields

Ett område mellan floderna Vitim och Lena i Irkutsk-regionen, överlappande den norra delen av Bodaibo-området, med en över 150 år lång historia av guldproduktion

Malmreserv

Den del av en mineraltillgång som anses vara ekonomiskt brytvärd

Mineral

Kombination av element i jordskorpan

Mineralisering

Naturlig koncentration av mineral i berggrunden eller på jordskorpan, vilken antas vara ekonomiskt brytvärd med hänsyn till kvantitet, halter, form och fysiska karaktäristika

RAB-borrning

Rotary air blast drilling. Borrteknik använd i prospektering

RC-borrning

Reverse Circulation. En borrar metod använd för provtagning av borkkax, använd på vissa typer av fyndigheter och ofta på ett tidigare stadium jämfört med diamantborrning

GKZ

The Russian State Commission on Mineral Reserves. Den statliga myndighet ansvarig för registrering och godkännande av mineraltillgångs- och malmreservberäkningar

Troy ounce (oz)

31,104 gram. Viktenhet för guld

Utbyte

Den procentuella andel av ett mineral i ett material som kan utvinnas i anrikningsprocessen

www.kopygoldfields.com