

## KOPY GOLDFIELDS AB (publ) Bokslutskommuniké januari – december 2015

### Finansiell information för andra halvåret samt helåret 2015

- Bolaget rapporterar ännu ingen omsättning
- Resultat efter skatt -3,9 MSEK (26,1), för helåret -3,7 MSEK (13,0)
- Resultat per aktie före och efter utspädning -0,07 SEK (0,81), för helåret -0,07 SEK (0,40)
- Periodens kassaflöde uppgick till -1,3 MSEK (-1,3), för helåret 0,3 MSEK (-1,3)
- Investeringar i prospektering och licenser 2,1 MSEK (0), för helåret 2,7 MSEK (1,9)
- Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 1,4 MSEK (1,1)
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas

| MSEK  | jul – dec |      | jan – dec |      |
|---|-----------|------|-----------|------|
|   | 2015      | 2014 | 2015      | 2014 |
| Investeringar i prospektering och licenser        | 2,1       | 0    | 2,7       | 1,9  |
| Likvida medel vid periodens utgång                | 1,4       | 1,1  | 1,4       | 1,1  |
| Resultat efter finansiella poster                 | -3,9      | 23,6 | -3,8      | 18,3 |
| Resultat efter skatt                              | -3,9      | 26,1 | -3,8      | 13,0 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK | -0,07     | 0,81 | -0,07     | 0,40 |

### Väsentliga händelser under andra halvåret 2015 samt helåret 2015

**Den 28 december 2015 lämnades en malmreservrapport avseende Krasny-licensen in till de ryska GKZ-myndigheterna i Irkutsk för granskning och godkännande.**

- Rapporten har upprättats i enlighet med det ryska GKZ-regelverket och bekräftar guldreserver om 9,5 ton (305 koz) i C1+C2 kategorierna. Formellt godkännande väntas under mars/april 2016.
- Dessa resultat uppfyller kraven för en villkorad tilläggsköpeskilling om 2 MUSD i joint venture avtalet, vilket innebär att bolaget per balansdagen redovisar en övrig intäkt för 2015 om 4,7 MSEK samt en kortfristig fordran om 16,7 MSEK.

**Ett utökat borrhprogram inleddes den 14 december 2015 med målsättning att addera ytterligare mineralresurser längs strykningen samt fylla i luckor mellan borrhprofilerna efter tidigare borrhning.**

- Borrhprogrammet slutfördes den 25 februari 2016 och inkluderade 16 borrhål om totalt 3 504 meters kärnborrhning. Analysresultaten är på väg och de slutliga resultaten väntas inom kort.

**I oktober 2015 upptog bolaget ett kortfristigt lån om 3,3 MSEK från tre huvudägare, VD och ekonomichef.**

- Lånet löper tills tilläggsköpeskillingen från Krasny-licensen har erhållits, dock längst till och med den 30 september 2016, och har en arrangement fee om 10 procent samt en årlig ränta om 10 procent.

**Kopy Goldfields joint venture partner GV Gold bidrog i mars 2015 med 3 MUSD för steg 2 av prospekteringsprogrammet på Krasny-licensen.**

- Borrhningen av Steg 2 inleddes den 10 juni 2015 och slutfördes den 18 september 2015. Resultaten från prospekteringssteg 1 och 2 har därefter använts för mineraltillgångsrapporter under GKZ och JORC. Vidare har dessa resultat också tjänat som grund för intern produktionsplanering och rättfärdigat beslut om att påbörja lönsamhetsstudier.

**I mars 2015 omförhandlade Bolaget det kortfristiga lånet om 3 MSEK**

- Ny förfallodag angavs till den 29 april 2016. De nya lånevillkoren gav långgivaren rätten att konvertera lånebeloppet samt upplupen ränta till aktier till en teckningskurs om 0,55 SEK/aktie. Lånet konverterades till aktier i februari 2016.

## En företrädesemission slutfördes och registrerades av Bolagsverket tillsammans med den aktiekapitalsänkning som beslutades av extra bolagsstämman i december 2014

- I januari 2015 avslutades företrädesemissionen och 24 586 547 aktier tecknades till ett värde av 10,9 MSEK.
- Nyemissionen och aktiekapitalminskningen registrerades av Bolagsverket i februari 2015 och samtliga effekter redovisas således under 2015.

## Viktiga händelser efter utgången av perioden

### Bolagets kortfristiga lån om 3 MSEK konverterades till aktier i februari 2016

- Totalt emitterades 5 454 545 nya aktier i Kopy Goldfields genom en konvertering av skulder om 2 999 999,75 kronor till till teckningskursen 0,55 kronor per aktie. Aktiekapitalet ökades med 2 073 934,09 kronor till 22 775 080,27 kronor och antalet aktier efter emissionen uppgår till 59 899 541 stycken.

## VD har ordet

### Kära aktieägare,

Det gläder mig att kunna konstatera att 2015 var ett mycket positivt år för Kopy Goldfields. Vi lyckades med vårt huvudsakliga mål för 2015 att föra fram Krasny-projektet mot reserver och närmare produktion medan övriga prospekteringsprojekt hölls levande men med begränsade prospekteringsutgifter. Jag är också glad att investeringsklimatet avseende Ryssland samt guldbranschen generellt ser ut att återhämta sig.

Prospekteringsaktiviteter pågick på Krasny-projektet under hela sommaren 2015 in på hösten och vintern 2015-2016. Prospekteringssteg 2 påbörjades den 10 juni 2015 och avslutades enligt plan och under budget den 18 september 2015. Borresultaten bekräftade och förbättrade den föreliggande geologiska modellen för Krasny-fyndigheten. I november 2015 erhöll vi resultaten från de metallurgiska processtesterna, vilka visade att samma teknologi kan användas för både den oxiderade malmen och för urberget med ett estimerat guldutbyte om 90% för urberget och 75% för den oxiderade malmen. De rekommenderade processmetoderna är erkända och väl använda inom gulduindustrin och innebär därmed begränsade teknologiska risker.

Efter att ha slutfört prospekteringsaktiviteterna under Steg 2 följde ett utökat borrprogram den 14 december 2015, vilket slutfördes den 25 februari 2016 och inkluderade 16 borrhål om totalt 3 504 meters kärnboring. Analysresultaten är på väg och de slutliga resultaten väntas under mars 2016. Sedan december 2015 har nya metallurgiska processtester för att mäta guldutbytet avseende den oxiderade malmen i den övre mineraliseringen genomförts. Testerna görs på nya urval och målet är att verifiera de tidigare resultaten om 75% guldutbyte från den oxiderade malmen. Testerna förväntas avslutas under mars 2016. I december 2015 påbörjade vi en kartläggning av den övre mineraliseringen för Krasny för att kunna identifiera den exakta gränsen mellan den oxiderade malmen och urberget. Denna gräns är viktig för att kunna dela upp den totala volymen berg i oxiderad malm och urberg för att sedan göra en detaljerad modell över ekonomiskt resultat.

Samtliga berörda prospekteringsaktiviteter representerar en projektutveckling som sker steg-för-steg från utforskning till prospektering och lönsamhetsstudier. Vi flyttar nu fokus från borrning och geologisk kartläggning till processkartläggning, konstruktionsplanering och produktionsplanering.

Den 28 december 2015 lämnade vi in en malmreservsrapport till de ryska GKZ-myndigheterna i Irkutsk för granskning och godkännande. Rapporten har upprättats i enlighet med det ryska GKZ-regelverket och bekräftar guldreserver om 9,5 ton (305 koz) i C1+C2 kategorierna. Rapportutkastet har granskats och kommenterats av experter utsedda av GKZ-myndigheten i Irkutsk under första kvartalet 2016, varefter rapporten har justerats av oss i enlighet med deras rekommendationer. Den justerade rapporten har nu lämnats in till myndigheterna för formellt godkännande, vilket väntas inom kort.

Parallellt med GKZ-rapporten så framställs även en rapport i enlighet med JORC-koden med hjälp av Micon International Company. Arbetet med denna rapport påbörjades under november 2015 och det första utkastet av rapporten väntas vara klart i mars 2016.

Under 2016 – 2017 kommer Krasny-projektet att gå in i nästa fas, vilket innebär för-/lönsamhetsstudier, upphandling av utrustning, konstruktion och idrifttagning. För-lönsamhetsstudier har påbörjats med upprättandet av en detaljerad förstudie. Med hänsyn till en möjlig utökning av gruvan och anläggningskapaciteten, beräknar vi nu att den första produktionen kan starta under 2018, vilket kommer att genomlysas ytterligare under de detaljerade lönsamhetsstudierna senare i år.

Parallellt med Krasny projektet fortsätter vårt sökande efter partners för Kopylovskoye-projektet och för vårt område som vi benämner "Norra Territoriet". Vi noterar ett ökande intresse för våra projekt från externa investerare till följd av de ekonomiskt väldigt förmånliga villkor som råder i Ryssland för närvarande avseende guldbrytning i kombination med positiva prognoser över guldprisets framtida utveckling.

Å Kopy Goldfields vägnar vill jag tacka för visat stöd och intresse. Krasny-projektet rör sig nu mot en väldigt spännande utveckling och vi hoppas att ni även fortsättningsvis vill följa med oss på denna resa.

Bästa hälsningar,

Mikhail Damrin, VD

## Kopy Goldfields skapar värde genom prospektering inom Lena Goldfields



### Kopy Goldfields historia

Kopy Goldfields AB (publ) (ticker: KOPY) är ett svenskt guldprospekteringsbolag listat på Nasdaq First North i Stockholm. Bolaget grundades 2007 efter att ha förvärvat fyndigheten Kopylovskoye. Under de sju senaste åren har bolaget förvärvat ytterligare 14 licenser, varav två har sålts, två har återlämnats till ryska staten och en utvecklas under ett joint venture.

Kopy Goldfields AB är det svenska moderbolaget och äger 100% av de ryska dotterbolagen LLC Kopylovskoye, LLC Vostochny, LLC Patom Gold och LLC Taiga, de svenska dotterbolagen AB Krasny Gold Fields och Kopy Development AB, samt 49% av det cypriska dotterbolaget Bodaibo Holding Ltd och det ryska dotterbolaget LLC Krasny.

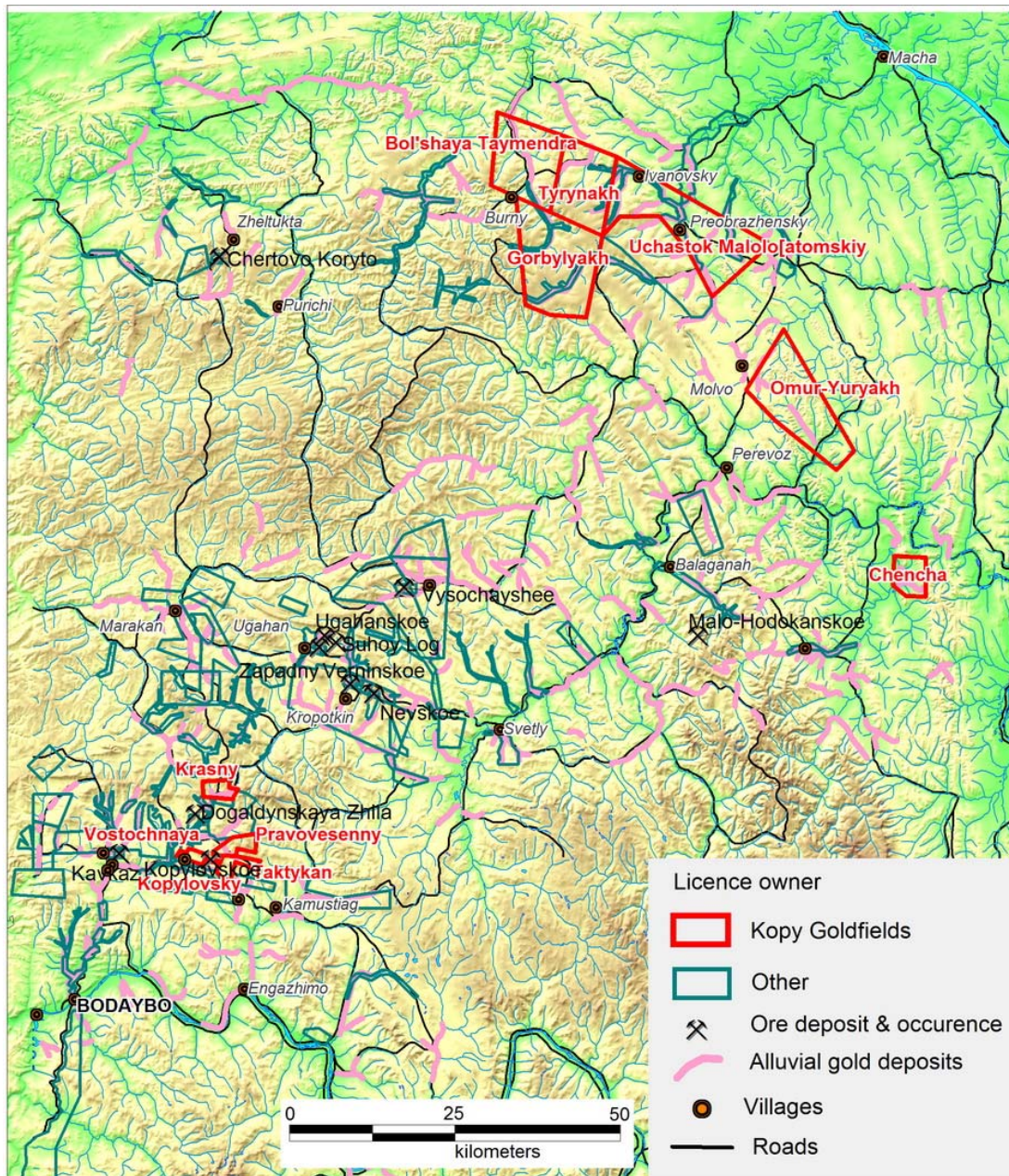
### Affärsidé och mål

Kopy Goldfields vision är att bli ett prospekteringsbolag i världsklass. Bolagets affärsidé är att skapa värde genom att identifiera och förvärva högpotentiella guldfyndigheter som befinner sig inom de befintliga alluviala guldgruvorna 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. Målsättningen med Kopy Goldfields verksamhet är att inom närtid starta guldproduktion i samarbete med en produktionspartner under ett joint venture.

### Välutvecklad infrastruktur och förtroende hos lokala myndigheterna

Bolaget har utvecklat en diversifierad portfölj med prospekteringsprojekt. 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, som tillsammans utgör "Norra Territoriet", 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. Bolaget fokuserar på Artemovsky-distriktet (Lena Goldfields) med 20 Moz historisk alluvial guldproduktion. Bolaget uppfyller myndigheternas krav på miljö och säkerhetskrav och har ett gott förtroende hos lokala myndigheter.



## Utveckling under 2015

Under 2015 fokuserade bolaget sina arbetsinsatser på Krasny-projektet och för övriga projekt begränsades prospekteringsaktiviteterna och –utgifterna till att endast täcka lagstadgade rapporteringskrav och upprätthållande av licensvillkoren.

## Krasny-projektet

Under sommaren 2014 ingick Kopy Goldfields ett joint venture kontrakt med den ryska guldproducenten GV Gold rörande Krasny-fyndigheten. Enligt avtalsvillkoren erhöll GV Gold 51% av Krasny-projektet genom att dels erlägga 1 MUSD kontant till Kopy Goldfields och dels finansiera ett borrhprogram följt av en rapport av mineralreserver enligt både rysk GKZ-klassificering och den internationellt vedertagna JORC-standarden. Budgeten för borrhprogrammet uppgick till totalt 6 MUSD och finansierades av GV Gold till fullo. Borrhprogrammet utvecklades i två steg och inriktades primärt mot den del av Krasny-fyndigheten som är närmast ytan och begränsas till 200 meters djup.

Inom steg 1 inriktades borrhaktiviteterna på att bekräfta den existerande modellen av Krasny-mineraliseringen och budgeten för detta steg var initialt 3 MUSD vilket erlades av GV Gold vid slutförandet av affären.

Prospekteringsaktiviteterna inleddes i mitten av juli 2014 och avslutades framgångsrikt enligt plan i slutet av november 2014. Totalt sett slutfördes 51 borrhål, vilka summerar till 7 916 meters borrhning, och 1 712 meters dikesprovtagning genomfördes. Därtill har tre borrhål om totalt 582 meter borrhats för att erhålla malm för metallurgiska processtester.

Två stora bulkurval om 1 000 kg vardera sändes i februari 2015 till Irgiredmet Engineering Company i Irkutsk för metallurgiska processtester för att mäta guldutbytet och resultaten erhöles i november 2015. Testresultaten visade att samma teknologi kan användas för både den oxiderade malmen och för urberget med ett estimerat guldutbyte om 90% för urberget och 75% för den oxiderade malmen. Sedan december 2015 har nya metallurgiska processtester för att mäta guldutbytet avseende den oxiderade malmen i den övre mineraliseringen genomförts. Testerna görs på nya urval och målet är att verifiera de tidigare resultaten om 75% guldutbyte från den oxiderade malmen. Testerna förväntas avslutas under mars 2016.

Efter det att steg 1 hade avslutats framgångsrikt bidrog GV Gold i mars 2015 med 3 MUSD för steg 2. Under våren 2015 genomfördes preliminär produktionsmodellering baserat på föreliggande information för att uppnå det mest optimala produktionsscenariot. Baserat på modelleringen justerades prospekteringsprogrammet för steg 2 för att uppfylla detta uppdaterade scenario.

Steg 1 av prospekteringsprogrammet syftade primärt till att verifiera såväl den tidigare mineralitillgångsberäkningen som den geologiska modellen, syften som båda uppfylldes. Inom steg 2 var huvudsyftet att insamla data och planera för själva guldproduktionen på Krasny-licensen.

Borrhningen av Steg 2 inleddes den 10 juni 2015 och slutfördes den 18 september 2015. Totalt borrhades 49 borrhål, vilka summerar till 7 551 meters kärnborrhning. Borresultaten bekräftade och förbättrade den föreliggande geologiska modellen för Krasny-fyndigheten. Efter att ha slutfört prospekteringsaktiviteterna under Steg 2 påbörjades ett utökat borrhprogram den 14 december 2015 med målsättning att addera ytterligare mineralresurser längs strykningen samt fylla i några luckor mellan borrhprofilerna efter tidigare borrhning. Detta utökade program slutfördes den 25 februari 2016 och inkluderade 16 borrhål om totalt 3 504 meters kärnborrhning. Analysresultaten är på väg och de slutliga resultaten väntas under mars 2016.

I december 2015 påbörjades en kartläggning av den övre mineraliseringen för Krasny för att kunna identifiera den exakta gränsen mellan den oxiderade malmen och urberget. Denna gräns är viktig för att kunna dela upp den totala volymen berg i oxiderad malm och urberg för att sedan kunna göra en detaljerad modell över produktionsschema och ekonomiskt resultat.

Den 28 december 2015 lämnades en malmreservsrapport in till de ryska GKZ-myndigheterna i Irkutsk för granskning och godkännande. Rapporten har upprättats i enlighet med det ryska GKZ-regelverket och bekräftar guldreserver om 9,5 ton (305 koz) i C1+C2 kategorierna. Rapportutkastet har granskats och kommenterats av experter utsedda av GKZ-myndigheten i Irkutsk under januari – februari 2016, varefter rapporten har justerats i enlighet med deras rekommendationer. Den justerade rapporten har nu lämnats in till myndigheterna för formellt godkännande, vilket väntas under mars/april 2016.

Parallellt med GKZ-rapporten så framställs även en rapport i enlighet med JORC-koden med hjälp av Micon International Company. Micon en världsledande konsultfirma inom mineralbranschen med kontor i Toronto och Vancouver (Kanada) och i Norwich (UK). De har tidigare haft projekt i Bodaibo-området och känner till den lokala geologin. Arbetet med denna rapport påbörjades under november 2015 och det första utkastet av rapporten väntas vara klart i mars 2016.

Under 2016 – 2017 kommer Krasny-projektet att gå in i nästa fas, vilket innebär för-lönsamhets-/lönsamhetsstudier (eng: "Pre/Feasibility Studies"), upphandling av utrustning, konstruktion och idrifttagning. För-lönsamhetsstudier (eng: Pre-Feasibility Study) har påbörjats med upprättandet av en detaljerad förstudie. Med hänsyn till en möjlig utökning av gruvan och anläggningskapaciteten, beräknas den första produktionen att starta under 2018, vilket kommer att genomlysas ytterligare under de detaljerade lönsamhetsstudierna senare i år.

I juli 2015 förvärvade LLC Krasny, det ryska joint venture bolaget, en alluvial guldlicens. Det totala licensområdet för den alluviala licensen inkluderar två separata block, "Ruchey Krasny 1" och "Ruchey Krasny 2", och ligger inom gränserna för själva berggrundslicensen Krasny, vilken redan ägs av LLC Krasny och där prospektering redan pågår av bolaget. Krasny Ruchey-licensen medger rätten att prospektera och producera alluvialt guld under 15 år och den totala mängden guldresurser enligt P2-kategorin inom den ryska GKZ-

klassificeringen förutspås till 30 kg. Förutom LLC Krasny deltog ytterligare tre företag i auktionen och det slutliga förvärvspriset uppgick till 280 000 ryska rubel (cirka 5 000 USD) vilket erlades av LLC Krasny.

Det alluviala projektet kommer att utvecklas baserat på dess kvaliteter och om alluvial produktion från Krasny Ruchey-licensen visar sig kunna vara lönsam, så kommer produktion av alluvialt guld att kunna ske parallellt med utvecklandet av berggrundslicensen för att på så sätt uppnå synergier i avtäckandet av berggrunden. LLC Krasny behöver inte hantera denna produktion på egen hand eftersom det finns ett antal alluviala guldproducenter i området som kan tjäna som operatörer och dessutom har GV Gold både utrustning och erfarenhet av alluvial produktion i området.

## **Juli – December 2015**

(Siffror inom parantes avser motsvarande period föregående år)

Bolaget har ännu inte inlett produktion varför någon nettoomsättning inte redovisas.

Investeringar i prospekteringsarbeten uppgick under andra halvåret till 2,0 MSEK (0). Inga licensförvärv genomfördes under perioden eller motsvarande period föregående år. Av prospekteringsarbeten utgjorde 1,0 MSEK (0) aktiverat arbete för egen räkning.

Den 12 augusti 2014 ingick bolaget ett Joint Venture avtal med den ryske guldproducenten GV Gold. Enligt gällande redovisningsprinciper skall Krasny-projektet redovisas enligt kapitalandelsmetoden som ett joint venture på en separat rad i balansräkningen, initialt värderat till verkligt värde vid transaktionsdagen. Till följd av detta redovisar koncernen övriga intäkter om 37,0 MSEK i resultaträkningen för år 2014. I balansräkningen uppgår andelar i joint ventures vid periodens slut till 65,3 MSEK och i resultaträkningen uppgår resultat från joint ventures till -3,7 MSEK (-5,5) för perioden juli – december 2015.

Rörelsekostnaderna uppgick till 8,6 MSEK (16,7) vilket inkluderar resultat från joint ventures. Rörelsekostnaderna inkluderar även personalkostnader om 2,5 MSEK (3,4) där förändringen avspeglar det kostnadsreduceringsprogram som bolaget genomfört.

Periodens skatt uppgick till 0 MSEK (2,5) där föregående år hänför sig till förändring i uppskjuten skatteskuld som en följd av omstruktureringar och förändring av slutlig skatt i de ryska dotterbolagen. Bolaget aktiverar inga uppskjutna skattefordringar hänförliga till skattemässiga underskott.

Periodens resultat uppgick till -3,9 MSEK (26,1) vilket motsvarar -0,07 SEK (0,81) per aktie.

Under perioden juli – december försvagades den ryska rubeln mot svenska kronan med 23,4 % (-30,7 %), medan euron försvagades med 5,1% (+3,2%). I rapporten över totalresultat ingår omräkningsdifferenser uppgående till -13,3 MSEK (-5,5) för halvåret.

I oktober 2015 tog bolaget upp ett kortfrisigt lån om 3,3 MSEK från fem aktieägare, inkluderande VD och Ekonomichef, vilket avspeglas i kassaflödet från investeringsverksamheten.

Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 1,4 MSEK (1,1).

## **Januari - december 2015**

(Siffror inom parantes avser motsvarande period föregående år)

Bolaget har ännu inte inlett produktion varför någon nettoomsättning inte redovisas.

Investeringar i prospekteringsarbeten uppgick under första halvåret till 2,7 MSEK (1,9). Inga licensförvärv genomfördes under perioden eller motsvarande period föregående år. Av prospekteringsarbeten utgjorde 1,4 MSEK (1,0) aktiverat arbete för egen räkning. Totalt uppgår det bokförda värdet på prospekteringsarbeten och licenser till 18,4 MSEK (19,8) i balansräkningen.

Den 12 augusti 2014 ingick bolaget ett Joint Venture avtal med den ryske guldproducenten GV Gold. Enligt gällande redovisningsprinciper skall Krasny-projektet redovisas enligt kapitalandelsmetoden som ett joint venture på en separat rad i balansräkningen, initialt värderat till verkligt värde vid transaktionsdagen. Till följd av detta redovisar koncernen övriga intäkter om 37,0 MSEK i resultaträkningen för år 2014. I balansräkningen uppgår andelar i joint ventures vid årets slut till 65,3 MSEK och i resultaträkningen uppgår resultat från joint ventures till -0,1 MSEK (-5,5) för helåret 2015. Bolaget redovisar även en övrig intäkt för 2015 om 4,7 MSEK avseende en tilläggsköpeskillning kopplad till joint venture avtalet, vilken har diskonterats samt sannolikhetsbedömts. Fordran för tilläggsköpeskillningen vid periodens slut uppgår till 16,7 MSEK och motsvarar nominellt belopp, dock utsatt för motpartsrisk och valutarisk.

Rörelsekostnaderna uppgick till 11,4 MSEK (24,1) vilket inkluderar resultat från joint ventures. Rörelsekostnaderna inkluderar även personalkostnader om 5,1 MSEK (7,3) där förändringen avspeglar det kostnadsreduceringsprogram som bolaget genomfört.

Periodens skatt uppgick till 0 MSEK (-5,4) där föregående års skatt hänför sig till förändring i uppskjuten skatteskuld som en följd av omstruktureringar och förändring av slutlig skatt i de ryska dotterbolagen. Bolaget aktiverar inga uppskjutna skattefordringar hänförliga till skattemässiga underskott.

Periodens resultat uppgick till -3,7 MSEK (13,0) vilket motsvarar -0,07 SEK (0,4) per aktie.



Under perioden januari – december 2015 försvagades den ryska rubeln mot svenska kronan med 17,5% (-30,4%), medan euron försvagades med 2,6% (+2,7%). I rapporten över totalresultat ingår omräkningsdifferenser uppgående till -10,1 MSEK (-1,6) för helåret.

Extra bolagsstämman den 17 december 2014 beslöt att minska aktiekapitalet med 8,5 MSEK utan indragning av aktier. Vidare beslutades det om en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Företrädesemissionen, som försåg Bolaget med 8,0 MSEK efter emissionskostnader, slutfördes i januari 2015 och registrerades av Bolagsverket i februari 2015 tillsammans med aktiekapitalsminskningen. Efter registreringen uppgår antalet aktier i Kopy Goldfields till 54 444 996 stycken och det nya aktiekapitalet uppgår till 20 701 146,18 SEK. Kassaflödeseffekten framgår av kassaflöde från finansieringsverksamheten.

Den 19 december 2013 tillkännagavs försäljningen av två licenser vilken redovisades till fullo i rörelseresultatet under andra halvåret 2013. Vid avtalssigneringen erhöles 10% av försäljningslikviden och den resterande delen erhöles i februari 2014, varför det i kassaflödet för räkenskapsåret 2014 ingår 8,3 MSEK från försäljning av dotterbolag.

Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 1,4 MSEK (1,1).

Eget kapital uppgick vid utgången av perioden till 93,3 MSEK (99,2) vilket motsvarar 1,7 SEK per aktie (3,1).

Soliditeten uppgick till 89,3 % (90,8 %) i slutet av perioden.

Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 8 (14). Av de anställda utgjorde 6 (10) personer fast anställda och 2 (4) personer temporärt anställda som främst arbetar med prospektering. Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 6 (10).

## Fortsatt drift (Going concern)

Guldprospektering är en kapitalintensiv verksamhet och som framgår ovan har bolaget ännu inga intäkter. Bolaget kommer att behöva ytterligare finansiering för att kunna fortsätta verksamheten den närmsta 12-månadersperioden. Styrelsen bedömer att denna finansiering främst ska ske antingen genom försäljning av tillgångar eller via nyemissioner eventuellt kompletterat med bryggfinansiering. Med beaktande av de bedömda värdena på bolagets licenser och den sannolikt tillkommande tilläggsköpeskillingen i Krasny-projektet är det dock styrelsens bedömning att bolaget har förmåga till fortsatt drift.

## Moderbolaget

Totala tillgångar uppgick till 120,7 MSEK (120,6). Likvida medel uppgick till 1,2 MSEK (0,8). Resultat efter skatt för helåret uppgick till -9,8 MSEK (-7,8).

## Risk och osäkerhet

En detaljerad beskrivning av bolagets risker ingår i Kopy Goldfields årsredovisning för 2014. Riskerna är bland annat geologiska risker, risker relaterade till fyndigheterna, leverantörsrisker, risker relaterat till värderingen på tillgångarna, finansieringsrisk, guldpriset, valutakursrisker och politiska risker. Under 2014 införde EU och USA sanktioner mot Ryssland till följd av oroligheter i Ukraina. Bolaget är i dagsläget inte påverkat av dessa sanktioner och bevakar den fortsatta händelseutvecklingen.

Denna rapport har ej blivit granskad av bolagets revisor.

Stockholm den 24 mars 2016  
Kopy Goldfields AB (publ)

Styrelsen

## Kommande finansiell rapportering

Nästa finansiella rapportering kommer att vara halvårsrapporten januari – juni 2016 som publiceras den 25 augusti 2016.

## Årsredovisning

Årsredovisningen 2015 kommer att publiceras på bolagets hemsida [www.kopygoldfields.com](http://www.kopygoldfields.com) under slutet av april 2016.

## Årsstämma

Årsstämman för Kopy Goldfields AB hålls torsdagen den 26 maj 2016 kl 10.00 på bolagets huvudkontor på Skeppargatan 27, 4tr i Stockholm.

## För mer information:

Mikhail Damrin, VD, +7 916 808 1217

Tim Carlsson, CFO, +46 70 231 87 01

## Adress:

Kopy Goldfields AB (publ) (556723-6335)

Skeppargatan 27, 4tr, 114 52 Stockholm, Sverige

Tel: +46 702 31 87 01

[www.kopygoldfields.com](http://www.kopygoldfields.com)

Ticker: KOPY (Nasdaq First North)

Antal aktier utestående: 59 899 541

## Offentliggörande enligt svensk lag

Kopy Goldfields AB (publ) publicerar denna information i enlighet med Lag om värdepappersmarknaden och/eller Lag om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 24 mars 2016 kl 08.00.

Kopy Goldfields påbörjade från och med 3 juni 2011 sin rapportering av mineraltillgångar och malmreserver enligt JORC-koden. SRK Consulting och OOO Miramine, verkar som konsulter och beräknar samt godkänner mineraltillgångarna enligt JORC-koden som oberoende part. Kopy Goldfields tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkänts av EU. Aqurat Fondkommission verkar som Certified Adviser, tel: 08-684 05 800.

Denna delårsrapport och ytterligare information finns på [www.kopygoldfields.com](http://www.kopygoldfields.com)

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

| KSEK  | Not | Jul - Dec     |                | Jan - Dec      |                |
|---|-----|---------------|----------------|----------------|----------------|
|   |     | 2015          | 2014           | 2015           | 2014           |
| Nettoomsättning   |     | 0             | 0              | 0              | 0              |
| Övriga intäkter   | 6   | 4 247         | 39 103         | 6 977          | 40 212         |
| <b>Summa intäkter</b>   |     | <b>4 247</b>  | <b>39 103</b>  | <b>6 977</b>   | <b>40 212</b>  |
| Aktiverat arbete för egen räkning                               |     | 989           | 1 590          | 1 418          | 3 694          |
| Övriga externa kostnader  |     | -2 377        | -7 792         | -6 077         | -11 203        |
| Personalkostnader   |     | -2 540        | -3 411         | -5 122         | -7 388         |
| Resultat från Joint Ventures                                    | 6   | -3 717        | -5 460         | -138           | -5 460         |
| Resultat från avyttring av dotterbolag                          |     | 0             | 0              | 0              | 0              |
| Av- och nedskrivningar av materiella och imateriella tillgångar |     | 78            | -29            | -58            | -58            |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>                                   |     | <b>-8 556</b> | <b>-16 692</b> | <b>-11 395</b> | <b>-24 109</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>  |     | <b>-3 320</b> | <b>24 001</b>  | <b>-3 000</b>  | <b>19 797</b>  |
| Finansiella poster  |     | -566          | -376           | -756           | -1 460         |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                        |     | <b>-3 886</b> | <b>23 625</b>  | <b>-3 756</b>  | <b>18 337</b>  |
| Skatt   |     | 4             | 2 469          | 13             | -5 353         |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                                       |     | <b>-3 882</b> | <b>26 094</b>  | <b>-3 743</b>  | <b>12 984</b>  |
| <b>Resultat per aktie före och efter utspädning*</b>            |     | <b>-0,07</b>  | <b>0,81</b>    | <b>-0,07</b>   | <b>0,40</b>    |
| Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning*          |     | 54 444 996    | 32 172 043     | 51 515 950     | 32 171 965     |
| Antal aktier vid utgången av perioden*                          |     | 54 444 996    | 32 172 043     | 54 444 996     | 32 172 043     |

\*Resultat per aktie före och efter utspädning, samt genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, liksom antal aktier vid utgången av perioden har räknats om med hänsyn till den nyemission som genomförts under 2015.

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

| KSEK  | Jul - Dec      |               | Jan - Dec      |               |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|
|   | 2015           | 2014          | 2015           | 2014          |
| Periodens resultat  | -3 882         | 26 094        | -3 743         | 12 984        |
| <i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>  |                |               |                |               |
| Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | -13 270        | -5 476        | -10 080        | -1 575        |
| <b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>                       | <b>-17 152</b> | <b>20 618</b> | <b>-13 823</b> | <b>11 409</b> |

## Koncernens Rapport över finansiell ställning i sammandrag

| KSEK   | Not | 31-dec         | 31-dec         |
|--|-----|----------------|----------------|
|  |     | 2015           | 2014           |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                              |     |                |                |
| <i>Anläggningstillgångar</i>                   |     |                |                |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i>      |     |                |                |
| Prospekteringslicenser och utvärderingsarbeten |     | 18 419         | 19 838         |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i>        |     |                |                |
| Byggnader och Maskiner och inventarier         |     | 2 143          | 2 864          |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i>       |     |                |                |
| Andelar i Joint Venture                        | 6   | 65 349         | 72 141         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>             |     | <b>85 911</b>  | <b>94 843</b>  |
| <i>Omsättningstillgångar</i>                   |     |                |                |
| Varulager                                      |     | 88             | 463            |
| Kortfristiga fordringar                        | 6   | 17 117         | 12 729         |
| Kassa och bank                                 |     | 1 381          | 1 111          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>             |     | <b>18 586</b>  | <b>14 303</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                        |     | <b>104 497</b> | <b>109 146</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                |     |                |                |
| <b>Eget kapital</b>                            |     | <b>93 347</b>  | <b>99 153</b>  |
| <b>Uppskjuten skatt</b>                        |     | <b>2 294</b>   | <b>2 786</b>   |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>              |     | <b>8 856</b>   | <b>7 207</b>   |
| <b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>          |     | <b>104 497</b> | <b>109 146</b> |

## Koncernens Rapport över kassaflöden i sammandrag

| KSEK                                      | Not | Jul – Dec     |               | Jan – Dec    |               |
|---|-----|---------------|---------------|--------------|---------------|
|   |     | 2015          | 2014          | 2015         | 2014          |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten  |     | -3 488        | -5 082        | -9 455       | -12 791       |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten  | 6   | -1 094        | 3 803         | -1 563       | 11 462        |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten |     | 3 300         | 0             | 11 317       | 46            |
| <b>Periodens kassaflöde</b>               |     | <b>-1 282</b> | <b>-1 279</b> | <b>299</b>   | <b>-1 283</b> |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b> |     | <b>2 708</b>  | <b>2 500</b>  | <b>1 111</b> | <b>2 476</b>  |
| Kursdifferenser i likvida medel           |     | -45           | -110          | -29          | -82           |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>   |     | <b>1 381</b>  | <b>1 111</b>  | <b>1 381</b> | <b>1 111</b>  |

## Koncernens Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

| KSEK                                       | Not | Jan – Dec     | Jan – Dec     |
|--|-----|---------------|---------------|
|  |     | 2015          | 2014          |
| <b>Eget kapital vid början av perioden</b> |     | <b>99 153</b> | <b>87 703</b> |
| Nyemission                                 |     | 10 889        | 4             |
| Ej registrerad nyemission                  |     | 0             | -4            |
| Emissionskostnader                         |     | -2 872        | 0             |
| Premier för teckningsoptioner              |     | 0             | 42            |
| Periodens resultat                         |     | -3 743        | 12 984        |
| Övrigt totalresultat för perioden          |     | -10 080       | -1 575        |
| <b>Eget kapital vid slutet av perioden</b> |     | <b>93 347</b> | <b>99 153</b> |

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| KSEK                                     | Jul – Dec     |               | Jan – Dec     |               |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
|  | 2015          | 2014          | 2014          | 2015          |
| Nettoomsättning                          | 1 505         | 1 579         | 3 327         | 3 321         |
| Rörelseomkostnader                       | -3 258        | -4 021        | -7 619        | -7 974        |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>-1 753</b> | <b>-2 442</b> | <b>-4 292</b> | <b>-4 653</b> |
| Resultat från andelar i koncernföretag   | -1 589        | -8 247        | -3 066        | -8 247        |
| Finansiella poster                       | -4 565        | 6 076         | -2 488        | 5 064         |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>-7 907</b> | <b>-4 613</b> | <b>-9 846</b> | <b>-7 836</b> |
| Skatt                                    | 0             | 0             | 0             | 0             |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                | <b>-7 907</b> | <b>-4 613</b> | <b>-9 846</b> | <b>-7 836</b> |

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| KSEK                                     | Not | 31-dec         | 31-dec         |
|--|-----|----------------|----------------|
|  |     | 2015           | 2014           |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                        |     |                |                |
| <i>Anläggningstillgångar</i>             |     |                |                |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>  |     | <b>58</b>      | <b>117</b>     |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b> |     | <b>119 237</b> | <b>119 237</b> |
| <i>Omsättningstillgångar</i>             |     |                |                |
| Övriga fordringar                        |     | 225            | 437            |
| Kassa och bank                           |     | 1 203          | 841            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>       |     | <b>1 428</b>   | <b>1 278</b>   |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                  |     | <b>120 723</b> | <b>120 632</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>          |     |                |                |
| <b>Eget kapital</b>                      |     | <b>112 414</b> | <b>114 272</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>              |     | <b>8 309</b>   | <b>6 360</b>   |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>    |     | <b>120 723</b> | <b>120 632</b> |

## Noter

### **Not 1 Information om bolaget**

Kopy Goldfields AB (publ), med organisationsnummer 556723-6335, och huvudkontor i Stockholm, Sverige, är ett publikt bolag listat på Nasdaq First North, Stockholm med kortnamn KOPY. Bolagets och dotterbolagens verksamhet beskrivs i avsnittet "Kopy Goldfields skapar värde genom prospektering inom Lena Goldfields" i denna rapport.

### **Not 2 Redovisningsprinciper**

Delårsrapporten för perioden som avslutades den 31 december 2015 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet för 2014, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU och den svenska Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering, RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Under perioden har samma redovisningsprinciper tillämpats som för räkenskapsåret 2014 såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2014.

Delårsrapporten innehåller inte all den information och de upplysningar som återfinns i årsredovisningen och delårsrapporten bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen för 2014.

### **Not 3 Verkligt värde finansiella instrument**

Bland finansiella tillgångar ingår låne- och kundfordringar, likvida medel samt fordran för tilläggsköpeskilling för Krasny-licensen. 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. Fordran för tilläggsköpeskilling för Krasny-licensen är värderad till verkligt värde via resultaträkningen enligt nivå 3. Övriga finansiella tillgångar och skulder bedöms i allt väsentligt överensstämma med bokförda värden då löptiderna är korta eller räntesatser bedöms vara på marknadsmässiga villkor.

### **Not 4 Segmentrapportering**

Bolaget tillämpar IFRS 8 för sin segmentrapportering. All prospekteringsverksamhet inom Kopy Goldfields utsätts för liknande risker och möjligheter och utförs inom Ryssland. Bolagets verksamhet utgör ett segment.

### **Not 5 Transaktioner med närstående**

I oktober 2015 upptog bolaget ett kortfristigt lån om 3,3 MSEK från tre huvudägare samt från VD och Ekonomichef. Lånet löper tills tilläggsköpeskillingen från Krasny-licensen har erhållits, dock längst till och med den 30 september 2016, och har en arrangement fee om 10 procent samt en årlig ränta om 10 procent.

I övrigt har inga väsentliga förändringar skett för koncernen eller moderbolaget i relationer eller transaktioner med närstående, jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen 2014.

### **Not 6 Joint Venture**

Den 12 augusti 2014 ingick bolaget ett Joint Venture avtal med den ryske guldproducenten GV Gold. GV Gold investerade samtidigt 4 MUSD, varav 1 MUSD erlades kontant till Kopy Goldfields och redovisas som kassaflöde från investeringsverksamheten under sista halvåret 2014. Enligt gällande redovisningsprinciper skall Krasny-projektet redovisas enligt kapitalandelsmetoden som ett joint venture på en separat rad i balansräkningen, initialt värderat till verkligt värde vid transaktionsdagen. Till följd av detta redovisar koncernen under 2014 övriga intäkter om 37,0 MSEK i resultaträkningen.

I balansräkningen uppgår andelar i joint ventures vid periodens slut till 65,3 MSEK medan resultat från joint ventures i resultaträkningen uppgår till -0,1 MSEK för helåret.

Bolaget redovisar även en övrig intäkt för 2015 om 4,7 MSEK avseende en tilläggsköpeskilling kopplad till joint venture avtalet, vilken har diskonterats samt sannolikhetsbedömts. Fordran för tilläggsköpeskillingen vid periodens slut uppgår till 16,7 MSEK och motsvarar nominellt belopp, dock utsatt för motpartsrisk och valutarisk.

Den 19 december 2013 tillkännagav bolaget försäljningen av två licenser, vilken redovisades fullt ut i resultaträkningen under fjärde kvartalet 2013. 10% av försäljningssumman erhöles vid kontraktsdatum, medan den resterande delen erhöles i februari 2014. Som en konsekvens redovisas i kassaflödet för 2014 en försäljning av dotterbolag om 8,3 MSEK.

**Not 7            Tvister**

I juni 2015 erhöles domen från Stockholms Handelskammare i det skiljeförfarande som Bolaget varit part i. Tvisten avsåg ett avtal mellan SAT Commerce Ltd och Kopy Goldfields AB som ingicks i mars 2013 och löpte ut i juni 2014. Kopy Goldfields förlorade tvisten och skiljenämnden ålade Kopy Goldfields att betala SAT 100 KUSD samt ränta och ersättning för processkostnader.

**Not 8            Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser**

Det föreligger inga ställda säkerheter eller ansvarsförbindelser på balansdagen.



## Ordlista

### Alluvialt guld

Mineraliseringar i flodbädden i marknivå

### Antagen mineraltillgång

Den del av mineraltillgången som har liten geologisk kännedom och tillförlitlighet. Antagen mineraltillgång får ej summeras med kända och indikerade mineraltillgångar eller malmreserver samt får ej heller vara underlag för ekonomiska bedömningar

### Cut-off

Lägsta mineralhalt där fyndighet är brytvärd

### Diamantborrning

Undersökningsmetod där man borrar upp kärnor av berg, även kärnborrning

### Indikerad mineraltillgång

Den del av mineraltillgången som har mindre geologisk kännedom och tillförlitlighet, jämfört med känd mineraltillgång

### JORC

Erkänd standard satt av Australian Joint Ore Reserves Committee (JORC) för beräkning av mineraltillgångar

### Kvarts

Mineral bestående av kiseldioxid, SiO<sub>2</sub>. Färgen är vit eller transparent

### Känd mineraltillgång

Den del av mineraltillgången som har hög geologisk kännedom och tillförlitlighet

### Kärnborrning

Borrmetod för att undersöka berggrundens kärna som används i samband med prospektering

### Lena Goldfields

Namn på guldproducerande område sedan 150 år mellan floderna Vitim och Lena i Irkutskområdet. Geografiskt sammanfaller detta med norra delen av Bodaibo-området

### Malmreserv

Del av en mineraltillgång som kan brytas och förädlas med beaktande av företagets lönsamhetskrav

### Mineral/ Mineralisering

Kombination av element i jordskorpan/Koncentration av mineraler i berggrunden

### Mineraltillgång

En koncentration eller förekomst av mineral i eller på jordskorpan i sådan mängd, beskaffenhet och kvalitet att ekonomisk utvinning är möjlig

### RC-borrning

Reverse Circulation, borrmetod som används för provtagning av borrhax

### GKZ

Ryska statliga kommittén för reservbedömningar

### Troy ounce (oz)

31,104 gram. Viktenhet för guld