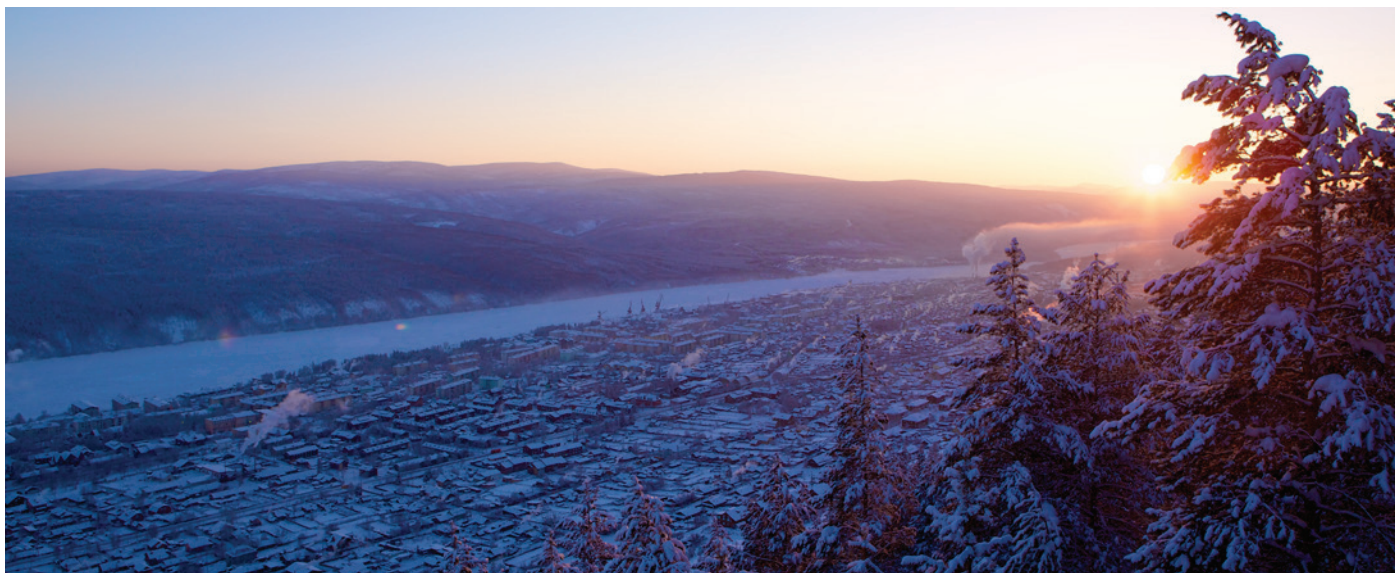




Inbjudan till teckning av aktier i
Kopy Goldfields AB (publ)
Dec 2014

KOPY GOLDFIELDS
GOLD EXPLORATION



VIKTIG INFORMATION

Med "Kopy", "Kopy Goldfields" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, Kopy Goldfields AB (publ), org. nr 556723-6335, den koncern som Kopy ingår i, eller ett dotterbolag till Kopy. Med "Emissionsmemorandum" avses föreliggande Emissionsmemorandum som beskriver Erbjudandet. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet om att teckna nya aktier enligt villkoren i detta Emissionsmemorandum. Detta Emissionsmemorandum har upprättats med anledning av Kopy Goldfields extra bolagsstämmas beslut från den 17 december 2014 att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna.

Detta Emissionsmemorandum är inte ett prospekt och har inte godkänts eller registrerats av Finansinspektionen.

All information som lämnas i detta Emissionsmemorandum bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Kopy Goldfields värdepapper kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i Emissionsmemorandumet är gjorda av styrelsen i Kopy Goldfields och är baserade på nuvarande marknadsförhållanden. Styrelsen anser att sådana uttalanden är väl underbyggda men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Erbjudandet enligt detta Emissionsmemorandum riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Emissionsmemorandumet, anmälningssedeln eller andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt detta Emissionsmemorandum förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Varken teckningsrätterna, eventuella interimsktieförskott eller de betalda tecknade aktierna), eller de nya aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess nuvarande lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land, och Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Hong Kong, Sydafrika eller Kanada eller med hemvist i något annat land, där distribution av detta Emissionsmemorandum eller offentliggörande av Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen

får teckningsrätterna, interimsktieförskott, eller aktierna inte direkt eller indirekt, utbjudas, försälas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till person med hemvist enligt ovan. Bolaget tar inget ansvar för eventuella överträdelse av ovan angivna restriktioner. Detta Emissionsmemorandum och Erbjudandet finns tillgängligt på Mangold Fondkommissions hemsida (www.mangold.se) samt på Kopy Goldfields huvudkontor och hemsida (www.kopygoldfields.com). Styrelsen i Kopy Goldfields är ensamt ansvarig för informationen i detta Emissionsmemorandum. Information om styrelsen återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". För Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i Emissionsmemorandumet, Erbjudandet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Förutom där detta anges explicit har ingen information i Emissionsmemorandumet översiktligt granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Emissionsmemorandumet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden återfinns i flera avsnitt och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck kännetecknar vissa sådana framtidsinriktade uttalanden. Även om ledningen anser att förväntningarna som beskrivs i dessa uttalanden är rimliga finns det ingen garanti för att framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara helt korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiska resultat eller prestationer skiljer sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Kopy Goldfields har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som tredje part har använt i sina studier, varför styrelsen i Kopy Goldfields inte påtar sig något ansvar för riktigheten för sådan i Emissionsmemorandumet intagen information. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt styrelsen känner till, väsentliga intressen i Kopy Goldfields. Informationen som ingår i detta Emissionsmemorandum har återgivits korrekt, och såvitt styrelsen känner till och försäkras genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Viss finansiell och annan information som återfinns i ett antal tabeller i Emissionsmemorandumet har avrundats för att underlätta för läsaren. Därför kan mindre differenser förekomma, exempelvis kan siffrorna i en tabell skilja sig från den totala summa som anges i tabellen.

Innehåll

Inbjudan till teckning av aktier i Kopy Goldfields AB (publ)	5
Bakgrund och motiv	6
Villkor och anvisningar för emissionen	7
VD har ordet	9
Från prospektering till gruvdrift i Ryssland	10
Verksamhetsbeskrivning	12
Marknadsöversikt	16
Finansiell information i sammandrag	17
Aktien och ägarförhållanden	20
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	22
Risikfaktorer	24
Handlingar införlivade genom hänvisning	26
Ordlista	27
Adresser	28

Tidpunkter

för ekonomisk information och stämma:

Bokslutskommuniké 2014:	26 mars 2015
Årsredovisning 2014:	April 2015

Definitioner

Kopy Goldfields eller Bolaget:	Kopy Goldfields AB (publ), org.nr 556723-6335
Mangold Fondkommission:	Mangold Fondkommission AB org.nr 556585-1267.
Emissionsmemorandum:	Avser detta emissionsmemorandum.
Företrädesemissionen:	Erbjudandet som att teckna aktier i Kopy Goldfields enligt uppgifter i detta Emissionsmemorandum
Nasdaq First North:	Nasdaq First North, eller Handelsplatsen, där aktierna ska noteras är en Multilateral Trading Facility (MTF) som är mindre reglerad än en reglerad marknadsplats.
Euroclear Sweden:	Euroclear Sweden AB.

Villkoren i sammandrag

Teckningskurs:	0,45 SEK per aktie
Företrädesrätt:	Fem (5) befintliga aktier berättigar till teckning av fyra (4) nya aktier
Emissionsbelopp:	10 888 999,20 SEK
Maximalt antal aktier i emissionen:	24 197 776
Teckningsperiod:	7 januari 2015 – 21 januari 2015
Teckning utan företrädesrätt:	Anmälan om önskemål om teckning ska ske under teckningstiden, det vill säga senast den 21 januari 2015.
Betalning för tecknade aktier:	Betalning ska ske enligt utskickad avräkningsnota.
Garanti:	Emissionen är garanterad till 100 % via teckningsförbindelser och externa garantier

Tidplan

Extra bolagsstämma	Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att delta i Företrädesemissionen	Avstämningsdag för att delta i Företrädesemissionen	Teckningsperiod och handel i teckningsrätter påbörjas	Sista dag för handel i teckningsrätter	Teckningsperiod slutar	Offentliggörande av emissionsutfall	Likviddag för avräkningsnotor
17 DEC	22 DEC	29 DEC	7 JAN	19 JAN	21 JAN	26 JAN	29 JAN

Kopy Goldfields i korthet

1,5^{Moz}

mineralresurser i enlighet
med JORC

- 1,5 Moz av Indikerade och Antagna mineraltillgångar i enlighet med JORC-koden för Krasny-licensen (31 km²) och Kopylovskoye-licensen (1,5 km²)
- Verksam i Lena Goldfields i Irkutsk-regionen av Ryssland
- 16 000 invånare i staden Bodaibo där lokalkontoret finns
- Väl fungerande kontakter med lokala myndigheter
- Utvecklad infrastruktur med statligt underhållna vägar samt vatten och el framdraget till fyndigheterna
- Första guldproduktionen förväntas under 2016

Licenserna Kavkaz och Prodolny sålda för 50 MRUB
(ca 10 MSEK) under 2014.

9^{MUSD}

JOINT VENTURE-KONTRAKT VÄRT
9 MUSD UNDERTECKNAT ÅR 2014
MED DEN RYSKA GULDPRODUCENTEN
GV GOLD



Målsättningen med Kopy Goldfields verksamhet är att skapa värde genom att identifiera och förvärva högpotentiella gulfyndigheter 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

1 963

1963 KVADRATKILOMETER LANDAREAL



11

ELVA BERGGRUNDSLICENSER FÖR
PROSPEKTERING OCH PRODUKTION



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I KOPY GOLDFIELDS AB (PUBL)

Vid extra bolagsstämma i Kopy Goldfields AB (publ) den 17 december 2014 fattades beslut att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare om högst 24 197 776 aktier.

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna sig för nya aktier i förhållande till det antal aktier de innehar på avstämningsdagen. Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som kommer att erhålla teckningsrätter och, därmed, äga rätt att teckna nya aktier med företrädesrätt är den 29 december 2014. Registrerade aktieägare på avstämningsdagen erhåller en (1) teckningsrätt för varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av fyra (4) nya aktier till en kurs om 0,45 SEK per aktie. Teckning av nya aktier ska ske under perioden från och med den 7 januari 2015 till och med den 21 januari 2015 eller ett senare datum som beslutas av styrelsen. De nya aktierna kommer att ha samma rättigheter som de befintliga aktierna i Bolaget. Företrädesemissionen kommer, om emissionen tecknas fullt ut, att inbringa cirka 10,9 MSEK till Kopy Goldfields före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,6 MSEK samt garantiersättning om cirka 1,2 MSEK, resulterande i cirka 8,1 MSEK efter emissionskostnader. Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital att öka med 9 200 509,42 SEK, från 11 500 636,77 SEK till 20 701 146,19, och antalet aktier kommer att öka med 24 197 776 från 30 247 220 till 54 444 996.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen har erhållits av aktieägare i Kopy Goldfields och andra externa investerare. Styrelse och ledning, som aktieägare, har ingått teckningsförbindelser om cirka 2 procent. Därtill har ett garantikonsortium garanterat teckning för cirka 98 procent av Företrädesemissionen.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att ha sitt aktieinnehav utspätt, men kommer att ha möjlighet att sälja sina teckningsrätter på Nasdaq First North. För det fall samtliga aktier inte tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom Företrädesemissionen högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt. Det är därför möjligt att, utöver teckning genom teckningsrätter, anmäla sitt intresse för teckning av nya aktier utan företrädesrätt genom att använda en separat anmälningsedel för teckning.

Nuvarande aktieägare i Kopy Goldfields AB (publ), allmänheten samt institutionella investerare nvesterare inbjuds härmed till teckning av aktier i Kopy Goldfields enligt villkoren i Emissionsmemorandumet.

Stockholm den 17 december 2014
Kopy Goldfields AB
Styrelsen

Om de teckningsoptioner som Bolaget redan har givit ut av "serie 2012/2014" skulle utnyttjas för nyteckning av aktier före avstämningsdagen ska aktiekapitalökningen och antalet aktier justeras. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna medför det att aktiekapitalet kan öka med högst 9 348 328,42 genom utgivande av högst 24 586 547 nya aktier. Nämda teckningsförbindelser och emissionsgarantier omfattar dock inte sådana ytterligare aktier i Företrädesemissionen som kan tillkomma på grund av att utestående teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av aktier före avstämningsdagen.

BAKGRUND OCH MOTIV

Kopy Goldfields är ett guldprospekteringsbolag verksamt i Bodaibo-området som ligger i Lena Goldfields, Ryssland, vilket är ett av världens främsta guldmineralområden. Bolaget innehar för närvarande 11 licenser som ger rätt till prospektering och utvinning av guld. Bolagets strategi bygger på att skapa värde genom att identifiera och förvärva guldprojekt med hög potential, samt prospektera och utforska dessa tills de är i ett stadium där de antingen kan säljas eller utvecklas vidare med en samarbetspartner under ett joint venture-avtal.

I augusti 2014 ingick Kopy Goldfields ett joint venture-avtal med en av de största ryska guldproducenterna, GV Gold, gällande Bolagets licens "Krasny". Avtalet är värt 9,0 MUSD och är uppdelat i två steg. I samband med att avtalet ingicks, påbörjades steg 1 och Bolaget erhöll 1,0 MUSD i kontanter samt investeringar om 3,0 MUSD i prospekteringsverksamhet. Steg 1 har slutförts under november 2014 och därefter har GV Gold möjlighet att investera ytterligare 3,0 MUSD i prospekteringsverksamheten under steg 2. Givet positiva prospekteringsresultat efter steg 2 faller därutöver en tilläggsköpeskilling om 2,0 MUSD i kontanter ut till Bolaget. Det pågående borrprogrammet går enligt plan och de hittillsvarande resultaten visar att joint venture-projektet utvecklas enligt förväntningarna och den geologiska modell som har upprättats för Krasny-fyndigheten. Vid ett lyckosamt avslutande av steg 1 och 2 kommer Krasny-projektet att föras vidare till lönsamhetsstudier (eng "Feasibility Studies") och den första produktionen är realistisk i slutet av 2016. Den framtida produktionskapaciteten uppskattas för närvarande preliminärt till 40-60 koz (cirka 47-70 MUSD) per år, men detta kommer att bli föremål för justering under lönsamhetsstudierna. Bolaget har ett rörelsekapitalbehov för att kunna fullfölja joint venture-projektet.

Mot bakgrund av detta föreslog styrelsen i Kopy Goldfields extra bolagstämma att besluta om en företrädesemission om cirka 10,9 MSEK, vilket extra bolagstämma den 17 december 2014 beslutade om. Kapitalet ska säkerställa att Bolaget kan hantera det rörelsekapitalbehov som verksamheten kräver fram till dess att tilläggsköpeskillingen kan förväntas och som Bolaget bedömer sannolik, vilken i sin tur förväntas räcka fram till produktion.

Stockholm den 17 december 2014
Kopy Goldfields AB
Styrelsen

Styrelsen för Kopy Goldfields AB (publ) är ansvarig för innehållet i detta Emissionsmemorandum. Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i detta Emissionsmemorandum, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I de fall information kommer från tredje man har informationen återgivits korrekt och, såvitt Kopy Goldfields kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR FÖR EMISSIONEN

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Den 17 november 2014 beslutade Bolagets styrelse att föreslå extra bolagstämma den 17 december 2014 att fatta beslut om nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Den 17 december 2014 beslutade extra bolagsstämma om Företrädesemissionen. Aktiekapitalet i Bolaget kan öka med högst 9 200 509,42 SEK i Företrädesemissionen genom emission av högst 24 197 776 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,38 SEK.

Kopy Goldfields aktier handlas på Nasdaq First North. Handel i de nya aktierna som omfattas av Företrädesemissionen förväntas påbörjas på Nasdaq First North vecka 8, 2015.

TECKNINGSRÄTTER

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de innehar på avstämningsdagen. För varje aktie som innehas på avstämningsdagen kommer aktieägarna att erhålla en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av fyra (4) nya aktier.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel i teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 7 januari 2015 till och med den 19 januari 2015.

TECKNINGSKURS

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 0,45 SEK. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för att avgöra vilka personer som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 29 december 2014. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 22 december 2014. Första dag för handel i Bolagets aktier exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 23 december 2014.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av nya aktier ska ske under perioden från och med den 7 januari 2015 till och med den 21 januari 2015. Efter teckningsperiodens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att, utan avisering från Euroclear Sweden, bokas bort från VP-kontot. Styrelsen i Kopy Goldfields har rätt att förlänga tecknings- och betalningsperioden. För det fall beslut om förlängning av teckningstiden fattas, kommer beslutet att pressmeddelas senast den 21 januari 2015.

UTSPÄDNING

Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen kommer att spädas ut med upp till 24 197 776 aktier och röster, vilket motsvarar cirka 44 procent av aktierna och rösterna i Bolaget efter Företrädesemissionen (beräknat som antalet nya aktier och röster dividerat med det totala antalet aktier och röster efter en fulltecknad Företrädesemissionen).

INFORMATION FRÅN EUROCLEAR SWEDEN I HÄNSYN TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN OCH ANSÖKNINGSBLANKETTER

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear Sweden och en särskild anmälningssedel. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Kopy Goldfields är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING FÖR NYA AKTIER MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning senast den 21 januari 2015. Teckning genom kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavin som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1, Inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. **Observera att teckning är bindande.**

2, Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälning om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därför inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifylld anmälningssedel i samband med betalningen ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold tillhanda senast den 21 januari 2015. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa leverans före angivet sista datum. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas.

Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att teckning är bindande.

Mangold Fondkommission AB
Ärende: Kopy Goldfields
Box 55691
102 51 Stockholm
Sweden
Besöksadress: Engelbrektsplan 2

E-post: emissioner@mangold.se
Telefon: +46 8-503 01 580
Telefax: +46 8-503 01 551
Hemsida: www.mangold.se

TECKNING FÖR NYA AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER (INTRESSEANMÄLAN)

Intresseanmälan att teckna nya aktier utan stöd av teckningsrätter kan göras till vilket belopp som helst och ska ske under samma period som teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga från och med den 7 januari 2015 till och med den 21 januari 2015. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att "Anmälningssedel för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter" ifylls, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller genom att ladda ned den från Mangolds hemsida. Anmälningssedeln kan även fyllas i och skickas in elektroniskt till Mangold via hemsidan.

Ingen betalning ska ske i samband med ansökan om teckning av nya aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast den 21 januari 2015. Det är endast tillåtet att insända en (1) Anmälningssedel för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter. I det fall fler än en Anmälningssedel för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga Anmälningssedlar för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att teckning är bindande.

TILLDELNING

För det fall inte samtliga aktier tecknats med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt. Tilldelning ska därvid ske i första hand till personer som tecknat aktier med stöd av företrädesrätt, oavsett om sådana personer var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och, vid överteckning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter sådana personer har utnyttjat för teckning av aktier. I andra hand ska tilldelning ske till personer som tecknat aktier utan företrädesrätt och, vid överteckning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till deras sålunda tecknade antal aktier. I den mån tilldelning inte kan ske enligt ovan ska tilldelning ske genom lottning. Slutligen ska tilldelning ske till dem som garanterat Företrädesemissionen, med fördelning pro rata i förhållande till ställda emissionsgarantier och, i den mån detta inte är möjligt fullt ut, genom lottning.

BEKRÄFTELSE OM TILLDELNING AV AKTIER UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den vilken inte erhållit tilldelning. Erlägs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlätas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte

beroende av när under anmälningsperioden anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser.

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland Hongkong, Sydafrika och Australien eller annat land där deltagande i Företrädesemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna i Företrädesemissionen, kan vända sig till Mangold på telefonnummer enligt ovan för information om teckning och betalning.

BETALDA OCH TECKNADE AKTIER ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att nyemissionen blir registrerad hos Bolagsverket. Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av nyemissionen registreras vid Bolagsverket. Ifall denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i VP-systemet. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilket skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart nyemissionen slutligt registrerats vilket beräknas ske vecka 7, 2015. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 7 januari till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 7, 2015.

LEVERANS AV NYA AKTIER

Så snart aktiekapitalökningen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 7, 2015, omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden. Dock kan delregistrering av nyemissionen komma att ske hos Bolagsverket. För de aktieägare vilka har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och senast omkring den 26 januari 2015 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

RÄTT TILL UTDELNING PÅ DE NYA AKTIERNA

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning.

ÖVRIG INFORMATION

För det fall att ett för stort belopp betalas av en tecknare av nya aktier kommer Kopy Goldfields att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

VD HAR ORDET

Bästa aktieägare,

Jag tycker att 2014 har varit ett väldigt framgångsrikt år för Kopy Goldfields trots den finansiella krisen i Ryssland och den fortsatta osäkerheten inom gruvindustrin vilka vi inte kan påverka. På den organisatoriska och tekniska sidan som är under vår kontroll har vi nått positiva resultat i linje med våra principer för detta år: Fokus, kostnadsbesparingar, minimerade prospekteringsutgifter på kort sikt och att ta bolaget till produktion.



Den viktigaste utvecklingen för Kopy Goldfields kommer från Krasny-projektet. Efter nästan ett år av tekniska genomgångar och intensiva förhandlingar slutförde vi den 12 augusti transaktionen med en av de största ryska guldproducenterna, GV Gold, gällande att gemensamt utveckla Krasny-projektet fram till produktion. Affären är väldigt viktig för oss av två skäl. För det första kommer vi potentiellt att förflytta oss in i produktion snart i samarbete med en stark partner. GV Gold är ett snabbt växande privat ryskt

guldproduktionsbolag med en årlig guldproduktion om 175,5 koz och en total mineraltillgångsbas om 20,32 Moz. Deras huvudprojekt är belägna i Irkutsk och Yakutia-regionerna i Ryssland. Ur vårt perspektiv är GV Gold en bra partner för att möjliggöra och utveckla guldgruvdrift för Krasny, eftersom de har lång erfarenhet av kostnadseffektiv gruvdrift i området och en entusiastisk ledningsgrupp. För det andra får Kopy Goldfields kontant ersättning för att stödja den löpande verksamheten (1 MUSD som vi redan har fått och en tilläggsköpeskilling om 2 MUSD som vi förväntar oss få som en success fee under förutsättning att prospekteringsprogrammet är framgångsrikt).

Sedan augusti i år har Kopy Goldfields som operatör framgångsrikt utvecklat det pågående prospekteringsprogrammet för Krasny. Enligt joint venture avtalet kommer GV Gold att finansiera prospekteringsprogrammet i sin helhet. År 2014 publicerade vi en JORC resursrapport för Krasny-projektet som visade totala guldtilgångar om 1,4 Moz (40,7 ton) med en genomsnittlig guldhalt om 1,59 gram per ton. Det nuvarande prospekteringsprogrammet riktas mot den övre mineraliseringszonen inom Krasny-fyndigheten till ett djup om 200 meter. Tillsammans med GV Gold har vi målsättningen att slutföra prospektering och bevisa reserver under mitten av 2015. Om detta är framgångsrikt förväntas den första produktionen ske i slutet av 2016.

Hittills har prospekteringsaktiviteterna under Steg 1 till största del slutförts (i tid och bättre än budget). Prospekteringsresultaten är mycket

lovande: vi ser en ökning av såväl guldtilgång som genomsnittlig halt. Vi bekräftade att mineraliseringen är öppen västerut och österut i strykriktningen och vi har identifierat flertalet nya strukturer. Allt detta indikerar god potential för ytterligare ökning av mineraltilgångar för Krasny-fyndigheten. Se våra senaste pressmeddelanden för mer detaljerad information.

Överraskande nog har den pågående finansiella avmattningen i Ryssland en positiv effekt på gruvindustrin. Minskningen av värdet i rubeln under de senaste månaderna gör Ryssland till en av de billigaste områdena i världen för guldproduktion. Alla produktions- och prospekteringskostnader är ned cirka 30-50 procent hittills mätt i USD medan intäkterna inte har påverkats av den svaga rubeln.

Annan utveckling under 2014 inkluderar försäljningen av Kavkaz och Prodolny-projekten samt ytterligare kostnadsreduktioner och verksamhetsoptimeringar. Under 2014 har vi minskat våra overhead kostnader och vi har också sålt utrustning och maskiner som inte är nödvändiga för de pågående prospekteringsaktiviteterna.

Vi genomför nu en nyemission som kommer att stödja Kopy Goldfields verksamhet under prospekteringsutvecklingen av Krasny-projektet år 2015. Även om storleken på emissionen är begränsad förväntas den ha en stor påverkan på bolagets resultat och efterföljande värderingar. Vi tror att Kopy Goldfields är på rätt spår. Efter flera år av prospektering och undersökning har vi en portfölj med tillgångar som nu tydligt visat sig vara av ett värde. Även om investerare i dagsläget värderar prospekteringsprojekt i Ryssland mycket lägre än för flera år sedan är våra projekt fortfarande solida och har god potential. Med nyemissionen kommer vi att kunna bevisa reserver för Krasny-projektet och börja planera för guldproduktion.

Mikhail Damrin, VD
Kopy Goldfields, December 2014

FRÅN PROSPEKTERING TILL GRUVDRIFT I RYSSLAND

KLASSIFICERING AV MINERALTILLGÅNGAR

Kopy Goldfields verksamhet består av undersökningar av gulförekomsten inom de områden för vilka Bolaget innehar licenser för guldprospektering. Verksamheten bedrivs enligt noggrant definierade metoder. Genom provtagningar och analyser skapas successivt en allt klarare bild av gulförekomsten inom ett bestämt område. Slutresultatet är en tredimensionell modell av en gulförande malmkropp, vars guldinnehåll kan beräknas genom uppmätta koncentrationer i malmen och volymsberäkningar.

Kunskaperna om en fyndighet växer i takt med att prospekteringsarbetet fortskrider. Generellt gäller att säkerheten ökar med antalet och tätheten mellan borrhål. Slutresultatet av en projektering är således en uppskattning av fyndigheten som är så säker som dagens teknologi, kunskaper och metodik tillåter. En färdig prospekteringsrapport, upprättat enligt en vedertagen standard, utgör grunden för beslut om huruvida lönsam utvinning är möjlig. Guldfyndigheter som bekräftats enligt vedertagna metoder anses ofta tillräckligt säkra för att erhålla bankbelåning för att finansiera förvärv eller produktionsanläggningar, och kan betinga stora värden redan innan brytning inletts.

Prospekteringsverksamheten bedrivs i etapper, med utvärdering av provmaterialet efter varje steg. Handel med rättigheter och licenser som ej är färdigprospekterade förekommer också.

De internationella klassificeringssystemen (exempelvis JORC och SAMREC) tillhandahåller ramverk och ett tydligt rapporteringssystem inom vilka en kompetent person är ansvarig för slutgiltiga resultat. Dessa rapporter bygger på transparens, kompetens och relevans hos den kompetenta personen och den verksamhet samt process som bedöms.

Det ryska systemet lämnar mindre utrymme för yrkesmässiga bedömningar, och grundas istället på en detaljerad och objektiv beskrivning av hur hela processen bör genomföras. Här ingår specificerade prospekteringsmetoder, mineraltillgångsberäkningar och rapportering. Alla godkännanden av mineraltillgångs- och malmreservberäkningar i Ryssland görs

av TKZ, som utgörs av regionala myndigheter, med undantag för stora fyndigheter där besluten fattas av GKZ, som är den statliga myndigheten.

Det internationella klassificeringssystemets rapport godkänns av en kompetent person, som vanligtvis är medlem av en "Recognised Overseas Professional Organisation" (ROPO). Kopy Goldfields har valt att samarbeta med den internationella konsultfirman SRK Consulting för Kopylovskoye-projektet och med OOO Miramine för Krasny-projektet. Dessa har utvärderat transparensen och säkerheten i Bolagets arbete, uppskattat totala mineraltillgången samt undertecknat mineraltillgångsrapporten.

MINERALTILLGÅNGAR OCH MALMRESERVER

Det ryska systemet använder ett distinkt system för att klassificera mineraliseringar utefter ett antal egenskaper och karaktäristika. Det finns tre huvudgrupper med sju undergrupper:

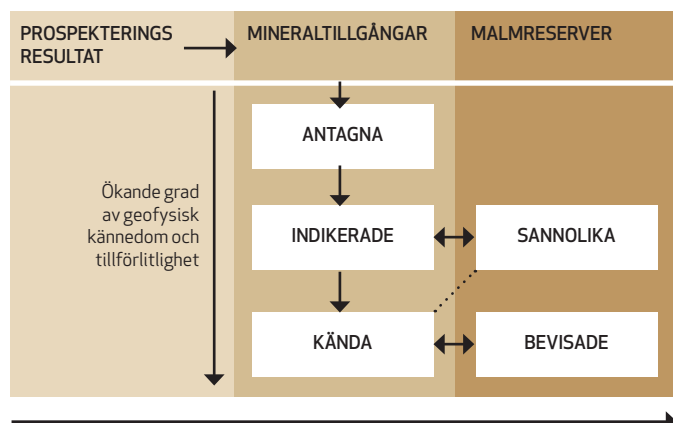
- Färdigprospekterade reserver och tillgångar (A, B och C1)
- Undersökta reserver och tillgångar (C2)
- Prognostiserade tillgångar (P1, P2 och P3).

Vid beslut om att påbörja gruvdrift är det normalt kategorierna A, B, C1 och C2 som beaktas, vilket gör att dessa kategorier med en grov jämförelse kan sägas vara likvärdiga det internationella systemet avseende bevisade och sannolika malmreserver.

Det internationella systemet använder ett liknande system som skiljer mellan mineraltillgångar och malmreserver där kategorierna "antagna", "indikerade" och "kända" refererar till mindre säkra uppskattningar av mineraltillgångar. När tätare provborrningar genomförs klassificeras fyndigheten som en "malmreserv" vilken i sin tur kan uppdelas i "sannolika" och "bevisade".

Det prospekteringsarbete som för närvarande pågår på Bolagets Krasny-licens har till syfte att mynna ut i en malmreservrapport enligt det internationella systemet JORC. Det innebär att de tidigare klassificerade antagna och indikerade mineraltillgångarna kommer att uppgraderas till indikerade och kända mineraltillgångar, samt att mineraltillgångar också kommer att uppgraderas till malmreserver.

SCHEMATISKT INTERNATIONELLT SYSTEM FÖR KLASSIFICERING AV MINERALTILLGÅNGAR



JÄMFÖRELSE MELLAN MINERALTILLGÅNGAR AV DET INTERNATIONELLA OCH DET RYSKA SYSTEMET

OKLASSIFICERAT	ANTAGNA	INDIKERADE	KÄNDA
P2+P3			
P1			
	C2		
		C1	
Not: A, B, C1 och C2 kan också utgöra resursreserver			A+B

JURIDISKT RAMVERK

I enlighet med den ryska konstitutionen utgör gruv- och gruvdriftslicenser gemensamma områden i den Ryska Federationen och dess konstitutionella organ. Som en följd därav omfattar gruvlagstiftningen federala och regionala rättsakter. Det viktigaste av de federala rättsakterna är:

- Subsoil law ("Subsoillagen")
- Lagen om farliga produktionsanläggningar
- Lagen om ädelmetaller och ädelstenar

Som föreskrivs i lagstiftningen delas området gällande gruv- och gruvdriftsrättigheter mellan federala och regionala myndigheter. Lagar som utfärdas av regionala myndigheter kan inte motsäga den federala rättsakten.

TILLÄMPNINGSSOMRÅDE

Artikel 6 i Subsoillagen styr hur tillstånd beviljas för geologisk undersökning, prospektering av naturtillgångar, utvinning av naturtillgångar, byggande och utnyttjande av underjordiska anläggningar.

INNEHAVARE AV GRUVDRIFTSLICENSER

Som en allmän regel kan både ryska och utländska fysiska och juridiska personer vara innehavare av gruvdriftslicenser om inte annat föreskrivs av den federala lagen.

VILLKOR FÖR GRUVDRIFTSLICENSER

Villkoren för gruvdriftslicenser varierar beroende på typen av gruvdriftsrättighet. Exempelvis så kan gruvdriftslicenser för utvinning av naturresurser beviljas för en period som anges i den tekniska och ekonomiska dokumentationen över det särskilda gruvområdet.

GRUNDER FÖR TILLHANDAHÅLLANDE AV GRUVDRIFTSLICENSER

I Subsoillagen anges olika krav för tillhandahållande för gruvdriftslicenser, vilka inkluderar:

- Beslut från Ryska federationens regering
- Gruvauktioner
- Rättighetsövergång – för juridiska personer (joint ventures)
- Produktionsdelningsavtal

Det viktigaste dokumentet som bevisar förekomsten av gruvdriftsrättigheter är licensen. En licens utfärdas förutsatt att åtminstone ett av kraven för utfärdande av gruvdriftslicenser uppfylls. Licensen kan kompletteras med gruvdriftsvillkor och kontrakt. Gruvdriftsvillkoren får inte strida mot villkoren i licensen.

Licenser kan dras in, återkallas eller begränsas om en innehavare av gruvdriftsrättigheter (licensägare) bryter mot Subsoillagen eller krav eller skyldigheter som anges i licensen eller, i förekommande fall, mot gruvdriftsvillkoren och avtalet. Upphävande, indragning eller begränsning av tillstånd kan överklagas antingen i domstol eller genom administrativa förfaranden.

INDUSTRIELL SÄKERHET OCH FARLIGA PRODUKTIONSANLÄGGNINGAR

Både Subsoillagen och lagen om farliga produktionsanläggningar ställer tämligen stränga krav och skyldigheter på innehavare av gruvdriftslicenser. I de flesta fall kvalificerar sig guldgruvor, guldområden och guldförekomster som farliga produktionsanläggningar. Det innebär att de krav och skyldigheter som lagen föreskriver måste tillämpas av innehavarna av gruvdriftslicenser för guldområden och guldförekomster.

GULDFÖRÄDLING

Lagen om ädelmetaller och ädelstenar kräver att utvinna och producerade ädelmetaller och ädelstenar ska förädlas vid en juridisk enhet som godkänts av den Ryska federationens regering. Innehavare av gruvdriftslicenser fortsätter emellertid att äga ädelmetallerna och ädelstenarna om inte annat avtalats med guldförädlingsföretagen.

LAG OM STRATEGISKA FYNDIGHETER

Under 2008 införde Ryssland lagstiftning avseende strategiskt och nationellt viktiga branscher och tillgångar, innefattande bland annat vissa mineraltillgångar. En guldfyndighet över 50 ton anses vara av nationell signifikans och faller därmed inom denna lagstiftnings ramar. Lagen innebär bland annat att endast ryska bolag har rätt att äga dessa tillgångar och att myndigheterna har vissa rättigheter avseende en strategisk fyndighet och det bolag som exploaterar den, däribland att utnämna styrelseledamöter. Staten kan även neka en utländsk investerare i ett ryskt bolag att utveckla en strategisk fyndighet, i utbyte mot ersättningen för nedlagda kostnader enligt en viss modell. Det ligger för närvarande ett förslag hos myndigheterna att utöka definitionen för en strategisk fyndighet till 200 ton.

SKATTER OCH AVGIFTER

Subsoillagen beskriver och reglerar systemet med skatter och betalningar för gruvindustrin. I systemet ingår:

- Naturtillgångsutvinningsskatt (NRET) och andra skatter, som tillhandahålls av skattelagstiftningen.
- Regelbundna gruvdriftbetalningar.
- Engångsavgifter för gruvdrift.

NATURTILLGÅNGSUTVINNINGSSKATT (NRET)

Juridiska personer och enskilda företagare – användare av underjordstillgångar – ska betraktas som skattskyldiga. Utvinna naturtillgångar ska anses vara föremål för beskattning. Skatteunderlaget ska fastställas av skattskyldiga med hänsyn till varje klass av utvinna naturtillgångar, i allmänhet, som värdet på utvinna naturtillgångar. Skatteperioden för NRET är en kalendermånad. Skattesatsen beror på vilken typ av mineraltillgång som avses. För guld är den nuvarande gällande skattesatsen sex procent.

Mängden och värdet av de utvinna naturtillgångarna bestäms direkt (genom mätning) eller indirekt (genom beräkningar av uppgifter om innehållet av utvinna naturtillgångar på ett naturligt råmaterial (avfall, spill etc) som utvinns från underliggande jordlager.

Gruvdriftsbetalningar sker årligen vad gäller förberedelse för underjordsutvinning genom bedömning och prospektering, samt vattenskatt för användning av vatten på licensområden.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Vision och affärsidé: Kopy Goldfields vision är att bli ett prospekteringsbolag i världsklass. Kopy Goldfields affärsidé är att skapa värde genom att identifiera och förvärva högpotentiella berggrundsfyndigheter i Lena Goldfields, Ryssland, och därefter utföra tidig prospektering till dess att fyndigheten antingen kan säljas eller utvecklas i samarbete med en annan partner under ett joint venture-avtal.



HISTORIA

Kopy Goldfields är ett svenskt guldprospekteringsbolag listat på Nasdaq First North i Stockholm. Nedan sammanfattas Bolagets historik.

NOVEMBER 2006 – Central Asia Gold AB ("CAG") ingår avtal om att förvärva OOO Kopylovsky och Kopylovskoye-lisensen.

FEBRUARI 2007 – Kopylovskoye AB bildas som ett dotterbolag till CAG.

APRIL 2007 – Kopylovskoye AB blir ägare till OOO Kopylovsky och en riktad nyemission genomförs för att finansiera prospektering och utveckling.

APRIL 2008 – Förvärv av Prodolny-lisensen

NOVEMBER 2008 – Förvärv av Kavkaz-lisensen

DECEMBER 2008 – Kopylovskoye blir ett fristående bolag när det delas ut till CAG:s aktieägare.

BÖRJAN AV 2009 – SRK Consulting ("SRK") anlitas för att utvärdera Bolagets projekt och ge råd om fortsatt prospekterings- och utvecklingsarbete.

SOMMAR 2009 – Prospekterings- och utvecklingsaktiviteterna upptas igen efter positiva bekräftande resultat från SRK:s utvärdering.

MARS 2010 – Förvärv av Krasny- och Pravovesenniylicenserna.

AUGUSTI 2010 – Förvärv av Vostochnaya-lisensen.

AUGUSTI 2010 – Bolaget listas på Nasdaq First North Stockholm.

JANUARI 2011 – Förvärv av Takhtyan-lisensen.

JUNI 2011 – Bolaget ändrar namn till Kopy Goldfields AB

JUNI 2011 – Bolagets första internationella mineraltillgångsrapport i enlighet med JORC Kodens rapporteras på Kopylovskoyefyndigheten.

OKTOBER 2011 – Eldorado Gold Corp investerar 29 MSEK i Bolaget och blir därmed störägare i Bolaget.

NOVEMBER 2011 – Krasny-lisensen uppvisar betydliga guldintervall och halter.

FEBRUARI 2012 – Förvärv av Purpolskaya- och Verkhnyaya Orlovka-lisenserna

NOVEMBER 2012 – Bolaget rapporterar en internationell mineraltillgångsrapport i enlighet med JORC Kodens på Krasnyfyndigheten. Mineraltillgångarna uppskattas till 1,28 Moz antagna guldtilgångar med en genomsnittlig halt om 0,89 g/t.

NOVEMBER 2012 – Förvärv av sex nya licenser i Maly-Patom området i Lena Goldfields med en total yta om 1 852 km².

MARS 2013 – Bolaget rapporterar en uppdaterad mineraltillgångsrapport i enlighet med JORC koden på Krasnyfyndigheten. Mineraltillgångarna uppskattas till 0,21 Moz indikerade tillgångar med en genomsnittlig guldhalt om 1,53 g/t och 1,16 Moz antagna tillgångar med en genomsnittlig guldhalt om 1,60 g/t.

APRIL 2013 – En preliminär förstudie (sk "Scoping Study") publiceras för Krasny-fyndigheten som visar att förutsättningar finns för dagbrottsproduktion av 60 koz guld per år under 18 år och 360 MUSD i fritt kassaflöde.

NOVEMBER 2013 – En avsiktsförklaring med den ryska guldproducenten GV Gold undertecknas om att utveckla Krasny-projektet under ett Joint Venture.

DECEMBER 2013 – Två licenser, Kavkaz och Prodolny, avyttras i en kontantförsäljning till ett värde om 50 MRUB. Avyttringen bekräftar möjligheterna till att kommersialisera licenserna samt förmågan att hämta hem försäljningslikvider från Ryssland.

JANUARI 2014 – Två licenser, Purpolskaya- och Verkhnyaya Orlovka, återlämnas till den ryska staten. Licenserna bedöms vara i ett alltför tidigt prospekteringsstadium och anses inte passa i licensportföljen.

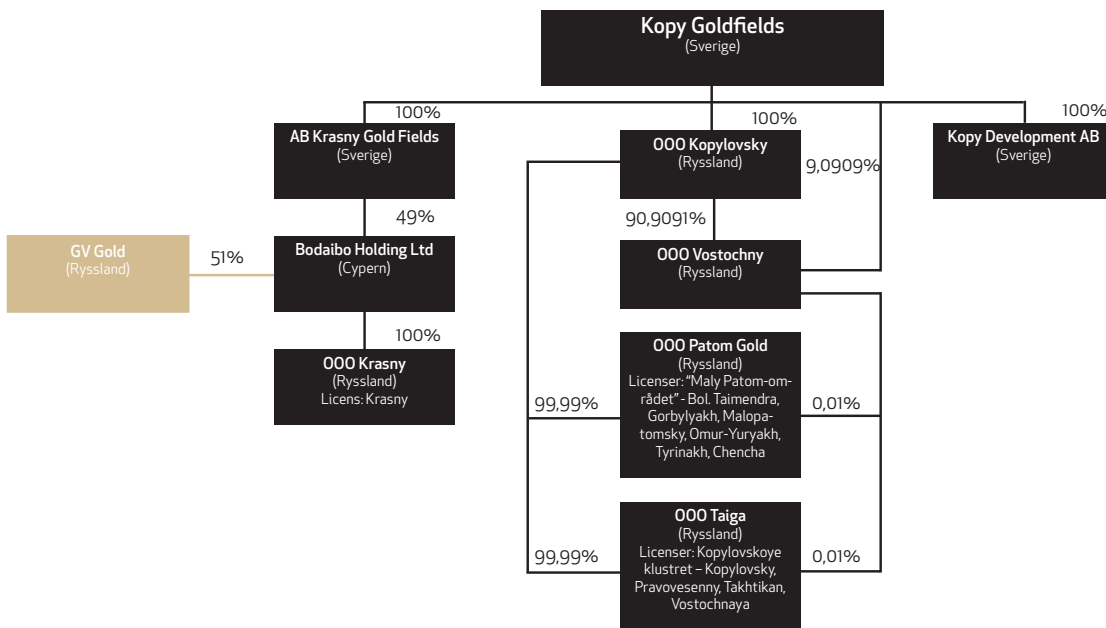
JULI-AUGUSTI 2014 – Bolaget bildar ett joint venture med den ryska guldproducenten GV Gold för att ta Krasny till produktionsfasen. Enligt joint venture-avtalet kommer GV Gold att investera upp till 9 MUSD för 51 procent av licensen. Ett nytt, gemensamt prospekteringsprogram tar vid.

HÖSTEN 2014 – Positiva intermediära resultat från prospekteringsprogrammet som bekräftar den föreliggande geologiska modellen.

ORGANISATION

Kopy Goldfields AB är det svenska moderbolaget och äger direkt eller indirekt 100 procent 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 procent av det cypriotiska dotterbolaget Bodaibo Holding Ltd. och det ryska dotterbolaget LLC Krasny.

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 dotterbolag etablerats, AB Krasny Gold Fields, med säte i Sverige, och Bodaibo Holding Ltd. med säte på Cypern.



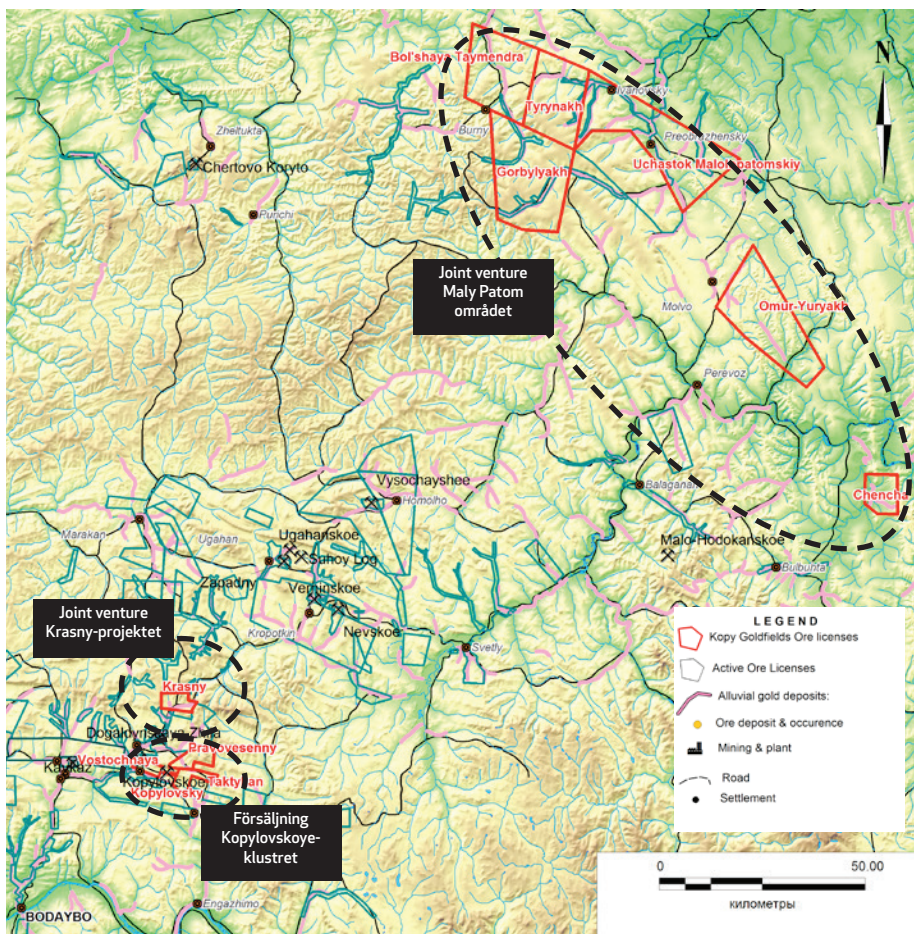
BOLAGETS PROJEKT

Bolaget har utvecklat en diversifierad licensportfölj med prospekteringsprojekt. Inom varje licens kan en eller flera provborrningssprojekt förekomma. Projekten befinner sig i olika utvecklingsfaser och Bolaget prioriterar prospekteringsaktiviteterna på de projekt som uppvisar högst potential. 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. Infrastrukturen är välutvecklad med statligt underhållna vägar samt vatten och el framdraget till fyndigheter. Sex licenser, samtliga förvärvade under 2012, är geografiskt placerade 200-300 km från Bodaibo och samtliga har anslutning till statligt underhållna vägar.

Alla fyndigheter är belägna upp till 150 km ifrån Sukhoi Log, som är den största utvecklade guldfyndigheten i Ryssland med cirka 60 Moz guld.

Bolaget har signifikant dragit ned på prospekteringsutgifterna i samband med det pågående kostnadsbesparingsprogrammet. Enligt den nuvarande strategin kommer Kopy Goldfields att utveckla fler projekt under partnerskap/joint ventures, vilket medför att Bolaget kan utveckla projekten snabbare och samtidigt dela värdeökningar från fler projekt.

Kopy Goldfields har valt att dela in licenserna i tre så kallade kluster, vilka passar ihop såväl geografiskt som geologiskt och som bedöms kunna utvecklas tillsammans.



KRASNY-PROJEKTET

Krasny är Bolagets mest lovande projekt med antagna mineraltillgångar om 1,37 Moz med en genomsnittlig guldhalt om 1,59 gram per ton. En preliminär förstudie från 2013 indikerar en potential om 60 koz dagbrottsbrytning av guld per år i 18 år.

Krasny-området täcker en yta på 31 kvadratkilometer beläget i närheten av Bodaibo. Krasny-licensen gäller i 25 år och ger rätt till prospektering, utvinning och produktion av guld i berggrunden.

Krasny-projektet är beläget inom ett område präglad av formationer och berggrund med hög potential för guld.

Givet mineralhalten i projektet har Krasny fyndigheten en god potential att utvecklas till en guldgruva. Guldhalterna beräknades genom en kombination av provtagningsdata från kärnbörning 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.

Under sommaren 2014 ingick Kopy Goldfields i ett avtal med en av de största ryska guldproducenterna, GV Gold, för prospektering och utveckling av Krasny-projektet. Enligt avtalet kommer GV Gold att investera upp till 9 MUSD, varav 1 MUSD var en kontantbetalning som betalades åt Kopy Goldfields vid undertecknandet, 6 MUSD är drönmärkt för prospektering, och en potentiell tilläggsköpeskilling om 2 MUSD betalas vid ett framgångsrikt prospekteringsprogram. Enligt detta avtal får GV Gold 51 procent av Krasny-projektet.

När avtalet tecknades påbörjades ett prospekteringsprogram om 6

MUSD, som har till uppgift att uppgradera de redan påvisade guldresurserna och som kommer att följas av en reservrapport enligt både den ryska GKZ-klassificeringen och den internationella JORC-standarden. Programmet kommer främst att riktas på den del av Krasny-fyndigheten som är närmast ytan och begränsas till ett djup om 200 meter och 800 meter i strykningens riktning.

Prospekteringsprogrammet är planerat fram till mitten av 2015 och omfattar 15 605 meter av kärn HQ- och PQ-börning, anrikningstest, utbytesstudier och en reservrapport. Målet med prospekteringsprogrammet är att bevisa ett minimum om 300 koz guldreserver, även om den övre strukturen uppskattas innehålla upp till 30 procent av de tidigare rapporterade indikerade och antagna JORC resurserna om totalt 1,37 Moz.

Efter framgångsrikt slutförande av prospekteringen kommer Krasny-projektet att gå in i lönsamhetsstudier (eng. Feasibility Studies) och första produktion är realistisk i slutet av år 2016. Den beräknade produktionskapaciteten av gruvan i Krasny-projektet är preliminärt beräknad till 40-60 koz (cirka 47-70 MUSD) per år och kommer att revideras ytterligare under lönsamhetsstudierna.

Den 18 november 2014 hade 7 581 meter HQ-hål borrats, 300 meter av PQ-hål för teknisk provtagning klargjorts och 1 712 meter av prospekteringsdiken genomförts. Baserat på de mottagna analystesterna bekräftade de nya prospekteringsresultaten starkt den existerande geologiska modellen, och nya mineraliserade intervall som upptäckts ökar den potentiella uppsidan. Börningar kommer att fortsätta med tre borrhägar under vintern 2014/2015.

HISTORISK PROSPEKTERING	PROSPEKTERINGS-AKTIVITETER 2010	PROSPEKTERINGS-AKTIVITETER 2011	PROSPEKTERINGS-AKTIVITETER 2012	PROSPEKTERINGS-AKTIVITETER 2013	PROSPEKTERINGS-AKTIVITETER OCH MÅL 2014-2015
- Intensiv prospektering har under tidigare år bedrivits i området: - Detaljerad geofysisk och geokemisk undersökning på en skala 1:25 000 14 723 meter diamantbörning utförd 110 797 meter dikning utförd 130 meter underjordiska skakt	- Översiktlig kartläggning omfattande 100 kilometer - Provtagning genom dikning omfattande 100 kilometer - Översyn och digitalisering av historisk prospekteringsdata - Förberedelse och kommunikation av en prospekteringsplan	- Utarbetande av strategi för börningen - Inledande av fältaktiviteter och analys - Prospekteringsmemorandum för Krasny	- Mineraltillgångsberäkning i enlighet med JORC-koden 11 030 meter diamantbörning 1161 meter dikning	- Preliminär förstudie, sk "scoping study" publicerad - Uppdatering av mineraltillgångsberäkning. 1 695 meter diamantbörning 195 meters dikesprovtagning	- Joint Venture-kontrakt slutet med GV Gold om att utveckla licensen mot produktion - Börning under joint venture för att uppnå mineralreserver, inkluderande ca 16 000 meter diamantbörning och ca 1700 meter dikning samt teknologiska provtagningar - Lönsamhetsstudier (eng "Feasibility Studies")

KRASNY-PROJEKTET I KORTHET

- Total licensareal om 31 km².
- Licenstillstånd för guldprospektering och produktion till år 2035.
- Mineraltillgångsrapport publicerad år 2013 enligt JORC för del av mineraliseringen visar 1,37 Moz @ 1,59 g/t indikerade och antagna guldresurser.
- Positiv preliminär förstudie (sk "Scoping Study") publicerad i april 2013 visar hög sannolikhet för att utveckla projektet till en ovanjordsgruva.
- De mest intressanta resultaten inkluderar 38 meter med en genomsnittlig guldhalt om 3,3 g/t (borrhål #141401), 40 m @ 2,38 g/t + 22,4 m @ 1,24g/t (borrhål #141413), 43 m @ 2,82 g/t + 31 m @ 2,81 g/t (borrhål #141419), 23,5 m @ 2,25 g/t (borrhål #141416), 23,6 m @ 5,28 g/t (borrhål #141424), 13 m @ 1,79 g/t (borr-

hål #141404), 79 m @ 1,86 g/t (borrhål #141420).

- Mineraliseringen har bekräftats för 1 650 meter och är öppen i strykningens riktning och mot djupet. Nuvarande mineraltillgångsberäkning täcker 1 300 meter. Den totala strykningen är möjlig för 4 km baserat på historisk geofysisk data, genomförd börning samt områdets geologi.
- Prospekteringsmodellen visar ytterligare potential genom nyfunna mineraliseringar.
- Anrikningstester visar gravimetri 77 % + flotation 17 %.
- Totala investeringar tom 30/6 2014 uppgår till 54 MSEK.
- Samarbetsavtal tecknat med guldproducenten GV Gold augusti 2014 om att investera upp till 9 MUSD för att ta projektet vidare mot produktion.

OM GV GOLD

GV Gold (OJSC Vysochaishy) är en rysk privatägd grupp med aktieägare som Black Rock och EBRD. GV Gold tillhör de tio största guldproducenterna i Ryssland och år 2013 producerades 175,5 koz guld. Gruppen har en balanserad portfölj av prospekterings- och produktionsstillgångar vilken innehåller 14 licenser i Irkutsk Regionen och Sakha (Yakutia) republiken. De totala malmreserverna (sannolika och bevisade) uppgår till 5,19 Moz och indikerade och kända mineraltillgångar uppgår till 10,86 Moz. År 2013 uppgick EBITDA till 96 MUSD och utdelningen till 21,5 MUSD. Bolaget planerar att år 2018 ha uppnått en årlig produktion om 424 koz. Mer information finns tillgängligt på www.gvgold.ru/en/.



MALY PATOM-OMRÅDET

Maly Patom-området består av de sex licenser med en total landareal om 1 852 km² som Bolaget identifierade i samarbete med Eldorado Gold och sedan förvärvade under slutet av 2012. Licenskostnaden uppgick till 315 KUSD och licensvillkoren sträcker sig 25 år framåt.

Samtliga nya licenser är belägna inom Maly Patom-området i Lena Goldfields i Bodaibo-regionen inom geologiska strukturer med stark potential för stora guldfyndigheter. De har all grundläggande infrastruktur på plats och en lång historia av alluvial guldpåskproduktion.

Potentialen för alluvialt guld i Maly Patom-området identifierades första gången på 1970-talet i samband med en regional geologisk undersökning av guldinnehållet av svartskifferbältet. Området kartlades efter en omfattande utveckling av produktionen av alluvialt guld i flodbottenarna, där förekomsten av både sulfider, kvartsmineraliseringar och geokemiska anomalier undersöktes. Fyra större guldfyndigheter i berggrunden har tidigare identifierats inom det nya licensområdet – Ilyinskoye, Gorbylyakhskoye, Taimendrinskoye och Nirundinskoye.

Bolaget har sedan förvärvet slutfört sammanställningar och genomgångar av historisk prospekteringsdata för denna nya licensareal och har också

satt samman ett prospekteringsprogram för fortsatt utveckling av området. I prospekteringsprogrammet kan dyr elektromagnetisk flygstudie undvikas och även takten på prospekteringsarbetet ökas genom att redan nu identifiera målområden för markprospekteringsaktiviteter. Målsättningen är att utveckla detta projekt i ett partnersamarbete med ett annat prospekteringsbolag 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 cirka 6 800 meters RC- och kärnborring. Mineraltillgången visade på 37 koz indikerade mineraltillgångar med en genomsnittlig hal om 1,31 gram guld per ton och 80 koz antagna mineraltillgångar med en genomsnittlig guldhalt om 1,07 gram per ton. Projektet bedöms ha potential att överstiga 1 Moz. Målsättningen är att avyttra Kopylovskoye klustret i en kontantförsäljning alternativt att påbörja produktion i någon annan aktörs regi mot en royalty.

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



MARKNADSÖVERSIKT

Kopy Goldfields är ett guldprospekteringsbolag verksamt i Ryssland. Bolaget påverkas av utvecklingen av guldpriset då detta påverkar värdet av Bolagets licenser och framtida kassaflöden. Bolaget är också beroende av utvecklingen i den ryska ekonomin då denna påverkar de priser på produkter och tjänster som Kopy Goldfields konsumerar i Ryssland. Priserna på dessa tjänster och varor har stigit i takt med den höga inflationen i Ryssland men då Bolaget kan dra nytta av den ryska rubelns låga växelkurs har Kopy Goldfields kostnader i svenska kronor de facto sjunkit.

MARKNADSUTVECKLING GULD

Guld är en populär ädelmetall för investeringsändamål vilket beror på flera orsaker. En anledning är att guld genom tiderna har använts som ett substitut till pengar, vilket har lett till att flera centralbanker fortfarande håller stora reserver i guld.

På grund av detta är guld ännu en betydande del av det ekonomiska systemet och anses vara en mycket stabil tillgångsklass som skyddar ägaren mot inflation, turbulenta aktiemarknader samt övrig osäkerhet i det finansiella systemet.

Priset på guld bestäms av utbud och efterfrågan, men eftersom guld kan återanvändas och produktionen innehar långa ledtider spelar efterfrågan en större roll än utbudet på priset. Efterfrågan på guld drivs av flera faktorer men generellt kan det sägas att priset korrelerar negativt med faktorer såsom aktiemarknadens uppgång och sjunkande inflation.

Efter stigande priser i närmare ett årtionde nådde guldpriset sin topp i slutet av år 2011 med ett pris om knappa 1 900 USD / oz. Därefter har priset sjunkit allt eftersom den amerikanska aktiemarknaden har återhämtat sig och den amerikanska dollarn förstärkts. Den sjunkande inflationen i Europa har också haft betydelse då guld kan anses fungera som ett skydd mot inflation.

Guldpriset har efter nedgången stabiliserats runt ett pris om cirka 1 200 USD / oz. Guldprisets nedgång sedan 2011 har påverkat gruvbolagens värderingar vilka i sin tur avsevärt har påverkat guldprospekteringsbolagens aktier som nu handlas till jämförelsevis låga värderingar. På lång sikt finns det potential för uppgång i priset för guld bland annat på grund av en möjlig inbromsning av Kinas ekonomi, en försämring av den europeiska ekonomin samt en kontraktiv ekonomisk politik av den amerikanska centralbanken.

GULDPRIS 2004 TILL 2014



MARKNADSUTVECKLING RYSSLAND

Rysslands ekonomi har visat tecken på avmattning den senaste tiden. Justerat för säsongsmässiga effekter var tillväxten under de två första kvartalen under 2014 nära noll. Detta beror på strukturella problem som har lett till bland annat en svag inhemsk efterfrågan, medan bristen på tillväxtstödande reformer och minskande vinstmarginaler har tyngt på näringslivets förtroende och minskat de industriella investeringsaktiviteterna.

Den ryska rubeln har avtagit kraftigt i värde gentemot övriga valutor under år 2014. Under ett år har den ryska rubeln försvagats med cirka 28 procent mot den svenska kronan samt med cirka 37 procent mot den amerikanska dollarn. Den försvagade rubeln har dock samtidigt lett till att företag som har sina intäkter och finansiering i andra valutor och sina kostnader i rubel har upplevt kraftig sjunkande kostnader för sin verksamhet i Ryssland.

Då det tas i beaktande att guldpriset nomineras i USD har den sjunkande kursen för rubeln gentemot den amerikanska dollarn dämpat fallet i guldpriset. Detta innebär att ryska guldproducenter inte drabbats lika mycket av fallet i guldpriset som producenter i övriga länder.

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedanstående finansiella information avseende räkenskapsperioden 2013 och delårsperioderna januari - juni 2014 och januari - juni 2013 är hämtad ur Bolagets koncernräkenskaper, vilka är upprättade enligt International Financial Reporting Standards ("IFRS") såsom de antagits av den Europeiska Unionen. Den historiska finansiella informationen från Kopy Goldfields årsredovisning och delårsrapporter avseende dessa perioder är införlivade i detta Emissionsmemorandum genom hänvisning. Kopy Goldfields revisor har granskat årsredovisningen, men inte delårsrapporterna.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013
Övriga rörelseintäkter	1 109	325	2 728
Summa intäkter	1 109	325	2 728
Aktiverat arbete för egen räkning	2 104	5 956	9 160
Övriga externa kostnader	-3 411	-2 420	-5 316
Personalkostnader	-3 977	-7 621	-12 872
Resultat från avyttring av dotterbolag	-29	-4 983	-491
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	-61 961
Rörelseresultat	-4 204	-8 743	-68 752
Finansiella poster	-1 084	-322	-509
Resultat efter finansiella poster	-5 288	-9 065	-69 261
Skatt	-7 822	3 686	2 679
PERIODENS RESULTAT	-13 110	-5 379	-66 582

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	30 jun 2014	30 jun 2013	31 dec 2013
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Prospekteringslicenser och utvärderingsarbeten	82 541	140 533	79 299
Byggnader och maskiner och inventarier	4 373	6 439	4 846
Uppskjuten skatt	0	1 119	0
Summa anläggningstillgångar	86 914	148 091	84 145
Omsättningstillgångar			
Varulager	643	1 607	847
Kortfristiga fordringar	2 464	2 134	11 453
Likvida medel	2 500	1 602	2 476
Summa omsättningstillgångar	5 607	5 343	14 776
SUMMA TILLGÅNGAR	92 521	153 434	98 921
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	78 536	141 809	87 703
Uppskjuten skatt	4 879	0	0
Summa kortfristiga skulder	9 106	11 625	11 218
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	92 521	153 434	98 921

KONCERNENS KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

KSEK	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 709	-144	-2 769,
Kassaflöde från investeringsverksamheten	7 659	-11 625	-17 087
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	46	1 988	10 987
Periodens kassaflöde	-4	-9 781	-8 869
Likvida medel vid periodens början	2 476	11 421	11 421
Kursdifferenser i likvida medel	28	-38	-76
Likvida medel vid periodens slut	2 500	1 602	2 476

NYCKELTAL

	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013
Rörelseresultat	-4204	-8743	-68752
Resultat per aktie, SEK	-0,43	-0,22	-2,51
Soliditet, %	84,90%	92,40%	88,70%
Investeringar i prospekterings- och utvärderingsarbeten, MSEK	2,5	1,6	19,4
Investeringar i licenser, KSEK	0	0	18
Genomsnittligt antal anställda	16	52	38

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Rörelseresultat

Rörelseresultat definieras som rörelseintäkter minus rörelsekostnader

Resultat per aktie, SEK

Periodens resultat dividerat med antalet utestående aktier

Soliditet, %

Mängden eget kapital dividerat med mängden totalt kapital

Investeringar i prospekterings- och utvärderingsarbeten, MSEK

Bolagets investeringar i prospekterings- och utvärderingsarbeten under perioden

Investeringar i licenser, TSEK

Bolagets investeringar i licenser under perioden

Genomsnittligt antal anställda

Det genomsnittliga antalet anställda under perioden. Detta mått inkluderar även personal som väktare, städpersonal och mekaniker som enligt ryska regler står på lönelistan för Bolaget. I Sverige skulle dessa typiskt sett hanteras som inköpt extern service och inte som anställda



FINANSIELL STÄLLNING OCH KAPITALSTRUKTUR

Per den 30 september 2014 uppgick Bolagets räntebärande skulder till 3,0 MSEK. Likvida medel uppgick samtidigt till 2,9 MSEK, vilket innebar att det förelåg en räntebärande nettoskuld per den 30 september 2014 som uppgick till 0,1 MSEK. Eget kapital, inklusive balanserad förlust, uppgick per den 30 september 2014 till 112,8 MSEK, vilket mots-

varade en soliditet om 90,9 procent. Förändringen i Eget kapital sedan delårsrapporten per den 30 juni 2014 avser i huvudsak de redovisningssmässiga effekterna av joint venture avtalet för Bolagets licens Krasny som undertecknades i augusti 2014. Tabellen nedan visar Bolagets eget kapital och nettoskuldsättning per den 30 september 2014.

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING, MSEK

Per 31 mars 2013	
Summa kortfristiga skulder ¹⁾	7,3
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	7,3
Summa långfristiga skulder ²⁾	4,0
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	4,0
Eget kapital (exkl. balanserad förlust)	261,3
Aktiekapital	20,0
Reservfond	0
Andra reserver	241,3
Total kapitalisering	272,6

¹⁾ Beloppet inkluderar rörelseskulder, skatteskulder samt räntebärande kortfristiga skulder.

²⁾ Beloppet avser uppskjuten skatteskuld.

NETTOSKULDSÄTTNING, MSEK

Per 31 mars 2013	
A. Kassa	0
B. Likvida medel	2,9
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Summa likviditet (A+B+C)	2,9
E. Kortfristiga fordringar	8,9
F. Kortfristiga bankkulder	0
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H. Andra kortfristiga skulder ¹⁾	7,3
I. Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	7,3
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	-4,5
K. Långfristiga banklån	0
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga lån ²⁾	4,0
N. Summa långfristiga skulder (K+L+M)	4,0
O. Nettoskuldsättning (J+N)	-0,5

FINANSIELLA RESURSER OCH RÖRELSEKAPITAL

Kopy Goldfields likvida medel per den 30 september 2014 uppgick till 2,9 MSEK. Emissionslikviden från Företrädesemissionen, som vid fullteckning kan komma att tillföra Bolaget cirka 10,9 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till 1,6 MSEK, ska säkerställa att Bolaget kan hantera det rörelsekapitalbehov som verksamheten kräver fram till dess att tilläggsköpeskillingen kan förväntas, vilken i sin tur förväntas räcka fram till produktion.

ÅTAGANDEN OM INVESTERINGAR

Bolaget har inga pågående investeringar och har inte ingått några andra åtaganden om framtida investeringar, annat än vad som krävs i enlighet med villkoren för Bolagets prospekterings- och produktionslicenser.

RÄNTEBÄRANDE SKULDER

I slutet av april 2014 tog Kopy Goldfields upp ett kortfristigt lån om 3,0 MSEK. Lånet löper med 10% ränta och förfaller den 30 april 2015. Långgivaren har rätt att konvertera lånet till aktier till en teckningskurs om 1,30 SEK/aktie.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS STÄLLNING

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad det gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden efter det att Bolaget den 21 augusti 2014 offentliggjorde delårsrapporten för perioden januari – juni 2014, förutom att Bolaget i augusti 2014 undertecknade ett joint venture samarbete avseende Bolagets licens Krasny. Detta är den huvudsakliga anledningen till att Bolaget redovisar ett totalt Eget kapital per den 30 september 2014 om 112,8 MSEK jämfört med 78,5 MSEK per den 30 juni 2014.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA FÖRHÅLLANDEN

Bolaget är part i ett nyligen anhängiggjort skiljeförfarande mot en agent som anlätades av Bolaget för att saluföra Bolagets licenser. Bolaget har bestritt kravet från motparten om ca 100 KUSD eftersom Bolaget anser att kravet saknar grund.

AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEKAPITALET

Enligt Kopy Goldfields bolagsordning som antogs av extra bolagsstämman den 17 december ska det emitterade aktiekapitalet vara lägst 7 000 000 och högst 28 000 000 SEK. Antalet utestående aktier ska vara lägst 22 800 000 och högst 91 200 000. Per dagen för detta Emissionsmemorandum uppgår Bolaget aktiekapital till 20 000 636,77 SEK fördelat på 30 247 220 aktier. Bolagets aktier är denominerade i SEK och aktierna har ett kvotvärde om cirka 0,66 SEK. Aktierna i Kopy Goldfields har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga aktier är fullt betalda och är fritt överlåtbara.

Vid extra bolagsstämma den 17 december 2014 beslutades, tillsammans med Företrädesemissionen, att ändra Bolagets bolagsordning och att genomföra en minskning av aktiekapitalet. Minskningen av aktiekapitalet innebar en minskning från 20 000 636,77 SEK till 11 500 636,77 SEK. Efter genomförd minskning av aktiekapitalet kommer aktiens kvotvärde vara cirka 0,38. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas kommer aktiekapitalet öka från 11 500 636,77 till 20 701 146,19.

År	Händelse	Förändring aktiekapital, SEK	Kapitalisering exkl emissions- kostnader	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
2014	Nyemission (utnyttjade teckningsoptioner)	637	3 852	963	0,66	20 000 637	30 247 220
2015	Minskning av aktiekapital ¹⁾	-8 500 000	-	-	0,38	11 500 637	30 247 220
2015	Föreliggande Företrädes- emission ²⁾	9 200 509	10 888 999	24 197 776	0,38	20 701 146	54 444 996

¹⁾ Beslutat av extra bolagsstämma den 17 december 2014, kommer att registreras hos Bolagsverket i samband med registrering av föreliggande emission.

²⁾ Vid full teckning.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Kopy Goldfields hade per den 28 november 2014 totalt 4 026 aktieägare. Bolagets största ägare är KGK Holding AB med 11,2 procent av kapital och röster, Avanza Pension med 11,0 procent av kapital och röster samt UBS AG Clients Accounts med 7,9 procent av kapital och röster. Tabellen nedan visar de tio största ägarnas andelar samt de övriga ägarnas sammanlagda andel.

HANDELSPLATS

Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North under kortnamnet KOPY med ISIN-kod SE0002245548.

LIKVIDITETSGARANTI

Kopy Goldfields har ingen likviditetsgaranti.

ANSLUTNING TILL EUROCLEAR SWEDEN

Kopy Goldfields är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear Sweden, adress Box 7822, 103 97 Stockholm, som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Aktieägare	Aktier	Röster, %
KGK Holding AB	3 395 272	11,2 %
Avanza Pension	3 338 353	11,0 %
UBS AG Clients Ac- counts	2 387 606	7,9 %
Markus Elsasser	1 866 666	6,2 %
Nordnet Pensions- försäkring AB	1 447 135	4,8 %
Robur Försäkring	496 312	1,6 %
Client Long	416 530	1,4 %
Novatelligence AB	400 000	1,3 %
Netfonds ASA, NQI	327 541	1,1 %
Mattias Bergh	315 579	1,0 %
Övriga	15 856 226	52,4 %
Total	30 247 220	100.0%



STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Kopy Goldfields styrelse består av 4 personer, inklusive ordföranden, och har sitt säte i Stockholm. Styrelseledamöterna väljs årligen vid årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. De styrelseledamöter som valdes av årsstämman i Bolaget den 27 maj 2014 redovisas nedan.

STYRELSE



Kjell Carlsson (född 1951)

Styrelseordförande och styrelseledamot sedan 2010. Kjell har en magisterexamen i maskinteknik och erfarenhet från tidigare ledningspositioner i bolag såsom Sandvik, ABB och Atlas Copco samt styrelseerfarenhet från Sandvik Nora AB i form av styrelseordförande och från Appalto AB i form av styrelseledamot.



Johan Österling (född 1946)

Styrelseledamot sedan 2011. Johan har en magisterexamen i juridik och en kandidatexamen i ekonomi. Johan har erfarenhet som partner på Foyen Law Firm samt styrelseerfarenhet från Drag-on Mining Sverige AB, LC-Tec AB i form av styrelseledamot samt från Fahlia AB, Göthes AB och Penclic AB i form av styrelseordförande.



Andreas Forssell (född 1971)

Styrelseledamot sedan 2011. Andreas har en MBA och har tidigare erfarenhet som Vice-VD och ekonomichef från Crown Energy och som VD från Tomsk Refining AB samt styrelseerfarenhet från Play on TV Europe AB samt Andreas Forssell AB.



Dr. Markus Elsasser (född 1956)

Styrelseledamot sedan 2013. Markus har en doktorsexamen i företagsledning från Cologne University. Markus har erfarenhet som VD i M.Elsasser & Cie AG 1971, ekonomichef på Dow Chemical samt från diverse bolag baserade i Australien och Singapore. Utöver detta har Markus även styrelseerfarenhet från Impact Minerals Ltd, Stellar Diamonds Plc samt Stellar Resources Ltd. i form av styrelseledamot.

LEDNING



Mikhail Damrin (född 1970)
Verkställande direktör sedan 2009. Mikhail är rysk medborgare och har en magisterexamen i optisk teknik från Moscow Technical University, en kandidatexamen i gruvteknik från Tomsk Polytechnic University, en kandidatexamen i internationell ekonomi från Russian Academy of Foreign Trade samt en MBA från Cranfield University, Storbritannien. Mikhail har erfarenhet som senior projektledare på Central Asia Gold AB med ansvar för företagsutveckling, fusioner och förvärv samt planering. Mikhail Damrin har innehaft ledningspositioner inom West Siberian Resources och Vostok Nafta Investment Ltd.



Tim Carlsson (född 1979)
Ekonomichef sedan 2011, Vice VD sedan 2012. Tim har en magisterexamen i företagsekonomi från Linköpings Universitet och har studerat ekonomi vid Eberhart Karls Universitet i Tübingen, Tyskland. Utöver detta har Tim också studerat ryska vid Herzen University, Ryssland. Tim har erfarenhet som auktoriserad revisor från KPMG.



Alexander Vamboldt (född 1957)
Verkställande direktör för LLC Kopylovsky sedan 2010. Alexander är rysk medborgare och diplomerad gruvingenjör från Krasnoyarsk Institute of Non-Ferrous Materials. Alexander har tidigare erfarenhet som arbetande styrelsemedlem för GUAM S.a.r.l. i Guinea med ansvar för guldprospektering och –produktion, som chef för Minusink Exploration Expedition med ansvar för alluvial guldproduktion, som chef för MAVAX S.a.r.l. i Guinea, med ansvar för planering och utveckling av berggrundsprospektering av guld samt ledande befattningshavare för OOO Tardan Gold med ansvar för anläggning och drift av ett dagbrott och anriktningsverk för guldproduktion.



Dr. Evgeny Bozhko (född 1968)
Chefsgeolog sedan 2011, anställdes i Kopy Goldfields 2010. Evgeny är PhDr. i geologi och mineralogi samt diplomerad i prospekteringsgeologi från Voronej Statliga Universitetet, Ryssland. Evgeny har elva års erfarenhet av olika senior positioner som chefsgeolog för prospekterings- och gruvbolag verksamma i Afrika.

REVISOR

Bolagets revisor är det auktoriserade revisionsbolaget Ernst & Young AB (EY) med Per Hedström som auktoriserad revisor. Bolagets revisor valdes på årsstämman 2014 för tiden intill slutet av årsstämman 2015. Per Hedström är auktoriserad revisor och medlem av FAR.

RISKFAKTORER

Investeringar i aktier är förenat med risktagande. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som kan ha en inverkan på aktierna och Bolagets lönsamhet, verksamhet och framtida utveckling. Riskerna som beskrivs är inte rangordnade i någon särskild ordning. Presentationen nedan gör inte anspråk på att vara heltäckande, och av naturliga skäl kan alla riskfaktorer inte förutses eller beskrivas i detalj. Därför måste varje investerare göra en samlad bedömning som även innefattar informationen i resten av Emissionsmemorandumet samt en allmän omvärldsbedömning. Riskerna och osäkerhetsfaktorerna nedan kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. De kan också orsaka en värdeminskning i Bolagets aktier, vilket kan leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget kan också ha en motsvarande negativ effekt

MARKNADS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Marknadstillväxt

En investering i Bolagets aktier är förenat med risker som är relaterade till att äga och förvalta investeringar i allmänhet. Dessutom bör en investerare vara medveten om att en investering i Kopy Goldfields är förknippad med särskilda risker relaterade till ägande och att bedriva verksamhet i Ryssland. Investeringar i Ryssland innebär en hög risk och kräver särskilda överväganden, bland annat de som nämns nedan, vilka normalt inte förknippas med investeringar i mer etablerade marknader. En investering i Kopy Goldfields är därför endast lämplig för investerare som förstår riskerna och som också klarar av att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Faktorer och händelser utanför Bolagets kontroll kan påverka Kopy Goldfields verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Politiska risker

Genom sin verksamhet i Ryssland är Bolaget utsatt för politiska och samhällsrelaterade risker, både regionalt och nationellt. Värdet på Kopy Goldfields tillgångar kan påverkas av osäkerheter såsom inhemsk eller utländsk politik, social eller religiös instabilitet, förändring i statliga regleringar och beskattning, valutarestriktioner och utvecklingen i övrigt avseende politiska och ekonomiska regleringar eller bestämmelser i Ryssland. Dessa risker kan inkludera expropriation, förstatligande, konfiskering av tillgångar och förändringar i lagstiftning som rör den tillåtna nivån av utländskt ägande. Politiska och samhällsrelaterade risker kan påverka värdet av Kopy Goldfields egna kapital, verksamhet och finansiella ställning.

Den finansiella infrastrukturen och systemen i Ryssland är förhållandevis svaga. Korruption och kriminalitet kan leda till negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ryssland har genomgått en politisk övergång från en kommunistisk stat med planekonomi till den mer demokratiska och marknadsekonomiska modellen idag. Den gradvisa övergången till marknadsekonomi har gjort att Rysslands politiska system är föremål för missnöje från delar av landets befolkning. I Ryssland finns det också viss oenighet mellan nationella och regionala beslutande organ rörande dessas behörigheter. Som en följd kan inhemska konflikter ha en negativ påverkan på Bolagets förmåga att planera och genomföra sina strategier.

Legala risker

Det är svårare för Bolaget att försvara sina rättigheter i Ryssland jämfört med mer etablerade jurisdiktioner. Ryssland har inte ett fullt utvecklat rättssystem. Till exempel är äganderätten inte fullt utvecklad. Gällande regler och bestämmelser kan tillämpas inkonsekvent och brist på effektivitet i rättsväsendet kan vara en betydande risk i samband med investeringar i Ryssland. Förändringar i lagstiftning har skett och kommer sannolikt att fortsätta ske och det är svårt att förutse påverkan av förändrad lagstiftning på de marknader som Kopy Goldfields är verksam. Brister i rättsväsendet kan påverka värdet på Bolagets tillgångar, dess verksamhet och finansiella ställning.

Dessutom kan officiell statistik som produceras i Ryssland vara mindre tillförlitlig än statistik som produceras i länder i väst. Det finns därför risk att information i detta Emissionsmemorandum eller någon annanstans som härrör från sådana källor är opålitlig eller ofullständig.

Volatilitet i guldpriset

En ytterligare nedgång i guldpriset som en effekt av minskad efterfrågan, ökat utbud, fluktuationer i amerikanska dollarn eller andra makroekonomiska faktorer kan påverka Bolagets kassaflöde, resultat och finansiella ställning negativt.

Inflationsrisk

Inflationen i Ryssland har historiskt sett varit hög jämfört med västvärlden. Fortsatt hög eller stigande inflation kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

BOLAGSSPECIFIKA RISKER

Allmänna verksamhetsrelaterade risker

Guldprospektering är förknippat med mycket hög risk. Alla uppskattningar av utvinningsbara mineraltillgångar i berggrunden 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 till 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 den har utvunnits ur fyndigheten. Uppgifter avseende mineraltillgångar och malmreserver som presenteras av Bolaget, och av andra, ska ses mot denna bakgrund och kan således avvika från faktiskt utfall.

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 fördröja prospekteringsarbetet, vilket kan påverka Bolagets finansiella ställning negativt. Miljökrav och anspråk för motpartskostnader 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.

Leverantörer

Bolaget är till stor utsträckning beroende av tredje part och lokala leverantörer för vissa tjänster, tillgång till utrustning och entreprenader. Om leverans eller slutförande av sådana tjänster försenas eller försämras kan Bolagets verksamhet påverkas negativt, vilket kan leda till försämrat resultat och försvagad finansiell ställning.

Gruvors livslängd

En gruvas ekonomiska livslängd och ekonomiska bärighet beror på en rad faktorer såsom metallpriser, mineraltillgång, kostnader för brytning etc. En oförutsedd negativ utveckling för någon av dessa parametrar kan försämra Bolagets resultat och finansiella ställning. Risk finns att värdet hos malmreserver kan komma att förändras i framtiden beroende på förändring av produktionskostnader, processer eller produktens marknadspris.

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 framtiden. Arbetsstyrkan i Bodaibo-området kan lockas att flytta till andra orter eller företag, och det kan vara svårt att rekrytera kompetenta ersättare.

Finansiering och framtida kapitalbehov

Beroende på utfallet i Bolagets prospekteringsaktiviteter och den fortsatta marknadsutvecklingen kan ytterligare kapitalisering komma att vara nödvändig under den kommande tolv månadersperioden. 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.

Valutakursrisk

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.

Omräkningsexponering

Nettoresultatet 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.

Transaktionsexponering

Transaktionerna i de ryska dotterbolagen sker till övervägande del i Bolagets funktionella valuta, RUB. Den existerande transaktionsexponeringen hänförs sig främst till när det svenska moderbolaget lånar ut pengar till dotterbolagen, vilket vanligtvis sker i USD men historisk även skett i RUB. Valutarisken avseende lån i RUB är därför koncentrerad till det svenska moderbolaget. Då lånen är relativt långfristiga föreligger det en exponeringsrisk i moderbolaget. Förändringar i växelkursen mellan SEK och RUB kan således påverka Bolagets ställning.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken utgörs av att Kopy Goldfields inte kan möta sina kortfristiga betalningsåtaganden på grund av likviditetsbrist eller illikvid kassareserv. Så länge produktion ej har påbörjats är Bolaget hänvisat till att fortsätta söka extern finansiering för att kunna fortsätta utveckla verksamheten och möta framtida åtaganden.

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 uteslutas 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 aktieöverlåtelse.

RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Likviditetsbrist i marknaden för Kopy Goldfields-aktien

Även om Bolaget uppfyller listningskraven på Nasdaq First North kan det i framtiden periodvis eller varaktigt råda handel av liten omfattning i aktien varvid investerare kan möta svårigheter vid avyttring av aktierna.

Kursfall på aktiemarknaden

En investering i Kopy Goldfields är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förändringar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. En aktie som Kopy Goldfields kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot.

Utebliven utdelning

Till dags dato har Kopy Goldfields inte beslutat om eller utbetalat någon utdelning och styrelsen avser inte att föreslå utdelning för verksamhetsåret 2014. Så länge produktion ej har påbörjats förväntas inga utdelningsbara vinstmedel uppstå.

Fluktuationer i aktiekursen för Kopy Goldfields-aktien

Aktiekursen för Kopy Goldfields-aktien kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av halvårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

Garantiavtal avseende Företrädesemissionen

Bolaget har ingått avtal med emissionsgaranter vilka har förbundit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen i det fall aktieägare inte anmäler sitt intresse i Företrädesemissionen. Ingångna garantiavtal, tillsammans med erhållna teckningsförbindelser, motsvarar 100 procent av det totala emissionsbeloppet, vilket innebär att Företrädesemissionen till fullo är garanterad. Bolaget har dock inte krävt att garantierna skall säkerställa sitt garantibelopp genom insättning av likvida medel, pantsättning av värdepapper, presentation av bankgaranti eller på annat sätt. Garantierna är medvetna om att garantierna innebär en juridiskt bindande förpliktelse gentemot Bolaget och förpliktar sig att hålla erforderliga medel tillgängliga för det fall garantin skall tas i anspråk. Det kan dock inte garanteras att samtliga garantier kan fullgöra sina åtaganden gentemot Bolaget på grund av faktorer utanför Bolagets kontroll.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

De delar i nedan angivna dokument som införlivas i Emissionsmemorandumet genom hänvisning är delar av detta Emissionsmemorandum. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Emissionsmemorandumet genom hänvisning. Informationen, till vilken hänvisningen sker, ska läsas som en del av detta Emissionsmemorandum. Informationen finns tillgänglig via Kopy Goldfields hemsida, www.kopygoldfields.com, eller kan erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor. Adress till Bolaget återfinns i slutet av Emissionsmemorandumet.

Kopy Goldfields årsredovisningar för räkenskapsåren 2011, 2012 och 2013. Hänvisning avser endast historisk finansiell information inklusive förvaltningsberättelser, noter och revisionsberättelser i årsredovisningarna för respektive år.

Kopy Goldfields oreviderade delårsrapport för perioden 2013-01-01 – 2013-06-30.

Kopy Goldfields oreviderade delårsrapport för perioden 2014-01-01 – 2014-06-30.



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-borring

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

Doréackor

Oraffinerade guldtackor 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-borring

Rotary air blast drilling. Borrteknik använd i prospektering

RC-borring

Reverse Circulation. En borrmätod 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 malmreservsberäkningar

Troy ounce (oz)

31,104 gram. Viktenhet för guld

Utbyte

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

ADRESSER

Kopy Goldfields AB (publ)
Skeppargatan 27
115 52 Stockholm
www.kopygoldfields.com

Finansiell Rådgivare

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm
Telefon: + 46 8 503 015 50
www.mangold.se

Revisor

Ernst & Young AB
Jakobsbergsgatan 24
111 44 Stockholm
Telefon: +46 8 520 590 00
www.ey.com

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Regeringsgatan 65
103 97 Stockholm
Telefon: + 46 8 402 90 00
www.euroclear.com

KOPY GOLDFIELDS
GOLD EXPLORATION