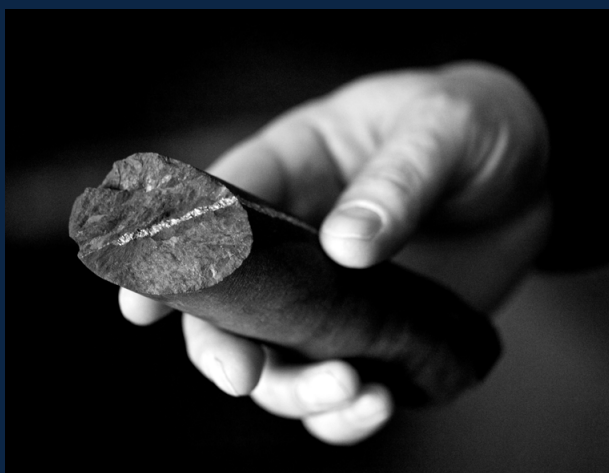
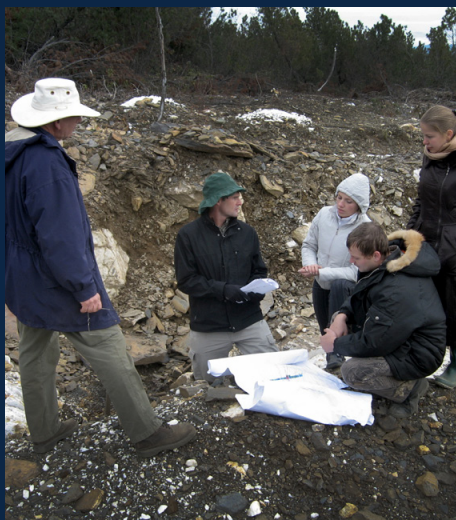




INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I
KOPY GOLDFIELDS AB (PUBL)
JUNI 2013

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 "Informationsmemorandum" avses föreliggande informationsmemorandum som beskriver Erbjudandet. Med "Erbjudandet" avses Erbjudandet om att teckna nya aktier enligt villkoren i detta Informationsmemorandum. Detta Informationsmemorandum har upprättats med anledning av Kopy Goldfields styrelses beslut från den 12 juni 2013 att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna.

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

All information som lämnas i detta Informationsmemorandum 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 Informationsmemorandumet 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 Informationsmemorandum riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Informationsmemorandumet, anmälningssedeln eller andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt detta Informationsmemorandum 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 interimssaktier (till exempel 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 Informationsmemorandum 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 ogiltiga. Följaktligen får teckningsrätterna, interimssaktierna, eller aktierna inte direkt eller indirekt, utbudas, 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 överträdelser av ovan angivna restriktioner. Detta Informationsmemorandum och Erbjudandet finns tillgängligt på Aqurat Fondkommis-sions hemsida (www.aqurat.se) samt på Kopy Goldfields huvudkontor och hemsida (www.kopygoldfields.com). Styrelsen i Kopy Goldfields är ensamt ansvarig för informationen i detta Informationsmemorandum. Information om styrelsen återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". För Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i Informationsmemorandumet, Erbjudandet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Förutom där detta anges explicit har ingen information i Informationsmemorandumet översiktligt granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

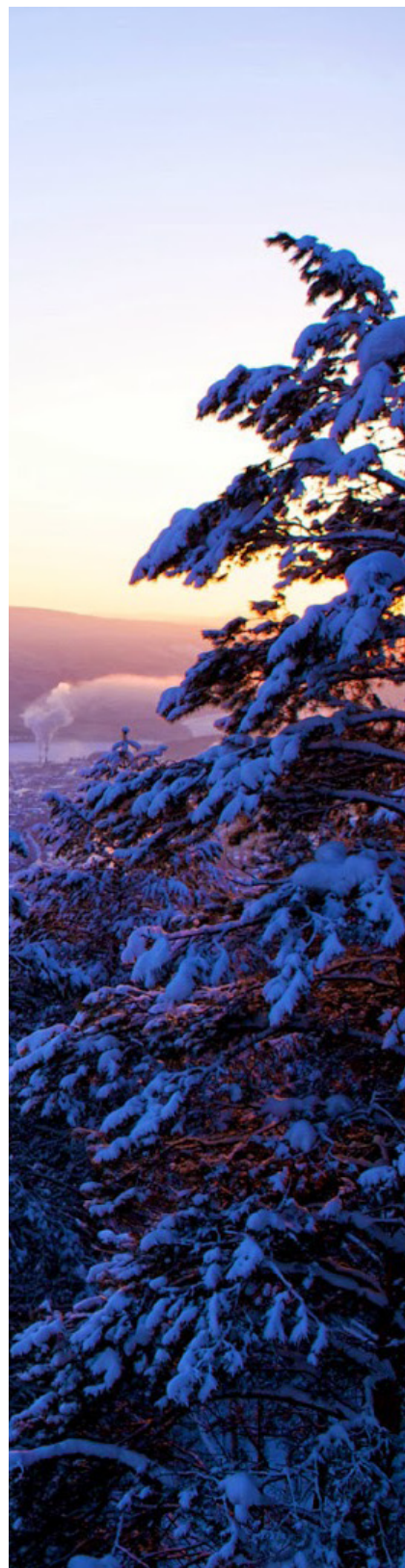
Informationsmemorandumet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden återfinns i flera avsnitt och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "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 Informationsmemorandumet intagen information. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt styrelsen känner till, väsentliga intressen i Kopy Goldfields. Informationen som ingår i detta Informationsmemorandum 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 Informationsmemorandumet 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.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Följande införlivats i detta Informationsmemorandum genom hänvisning och skall läsas som en del av detta Informationsmemorandum: Kopy Goldfields årsredovisningar för 2010, 2011 och 2012 vilka har reviderats av Ernst & Young AB samt Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari – mars 2013.



INNEHÅLL

RISKFAKTORER	4
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I KOPY GOLDFIELDS AB (PUBL)	7
BAKGRUND OCH MOTIV	8
VD HAR ORDET	9
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	10
VERKSAMHETS BESKRIVNING	12
FRÅN PROSPEKTERING TILL GRUVDRIFT I RYSSLAND	16
MARKNADSÖVERSIKT	19
HISTORIK	20
BOLAGSSTYRNING	21
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	22
FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG	25
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	33
BOLAGSORDNING	35
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	36
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	37
ORDLISTA	38

DEFINITIONER

Erbjudandet eller Företrädesemissionen	Föreliggande erbjudande/ företrädesemission som beskrivs i detta Informationsmemorandum
Euroclear	Euroclear Sweden AB med org.nr. 556112-8074
Kopy Goldfields eller Bolaget	Kopy Goldfields AB (publ) med org.nr. 556723-6335
Oz	Troy ounce. Viktenheten för guld motsvarande 31,104 gram
koz/Moz	Tusen troy ounces / miljoner troy ounces
RUB	Ryska rubel
SEK	Svenska kronor
USD	Amerikanska dollar

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Företrädesrätt:	Den som på avstämningsdagen den 19 juni 2013 var registrerad som aktie- ägare har företrädesrätt i Företrädes- emissionen. Varje befintlig aktie ger en (1) teckningsrätt. Det krävs tre (3) teckningsrätter för teckning av en (1) ny aktie.
Teckningskurs:	1,50 kronor per aktie
Emissionsvolym:	11 425 810,50 kronor
Avstämningsdag:	19 juni 2013
Teckning med företräde:	24 juni 2013 till och med 8 juli 2013
Teckning utan företräde:	24 juni 2013 till och med 8 juli 2013
Handel med teckningsrätter:	24 juni 2013 till och med 3 juli 2013
ISIN-kod aktie:	SE0002245548

RISKFAKTORER

En investering i aktier och aktierelaterade värdepapper innebär ett risktagande. Nedan redogörs för ett antal risker som kan få betydelse för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Riskerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Beskrivningen av riskfaktorer är inte uttömmande men innehåller sådana riskfaktorer som en investerare bör beakta tillsammans med övrig information i detta Informationsmemorandum. Följaktligen skulle ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande också kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Investerare uppmanas att göra en egen bedömning av nedan angivna och andra potentiella riskfaktors betydelse för Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

Marknadsrelaterade risker

Risker relaterade till makroekonomiska faktorer

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

Volatilitet i guldpriset

En nedgång i guldpriset som en effekt av minskad efterfrågan, ökat utbud, fluktuationer i US-dollar eller andra makroekonomiska faktorer kan påverka Bolagets framtida intäkter, resultat och finansiella ställning negativt.

Försäkringar

Försäkringsbranschen är ännu inte utvecklad i Ryssland och flera former av försäkringsskydd som är vanligt förekommande i ekonomiskt mer utvecklade länder finns ännu inte tillgängliga i Ryssland på likvärdiga villkor. Detta gör Bolaget mer exponerat mot risker relaterade till olyckor eller andra oförutsedda händelser som om de inträffar kan komma att påverka Kopy Goldfields finansiella ställning negativt.

Risker relaterade till Ryssland

Att bedriva verksamhet i Ryssland är förenat med ett antal politiska, legala och ekonomiska faktorer som kan påverka Bolagets operativa verksamhet och finansiella ställning. Följande risker ser Bolaget som väsentliga i samband med att bedriva verksamhet i Ryssland.

Politiska risker

Konflikter inom det ryska federala systemet kan skapa osäkerhet i den dagliga verksamheten. Detta kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.

Risker relaterade till det juridiska och skatterättsliga systemet

Bolaget är beroende av godkännanden från statliga och lokala myndigheter, vilket kan medföra komplicerade och långdragna processer. Därutöver finns en risk för likvidation av Bolaget på grund av bristande formella överenskommelser mellan staten och Bolaget. Förändringar i lagstiftning som i nuläget förhindrar förstatligande av internationell egendom, kan ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet och finansiella ställning. Det finns också en risk för att Ryssland väljer att inte acceptera utländska domstolsbeslut utan istället hänskjuter frågor till rysk skiljedom. Det skatterättsliga och juridiska systemet i Ryssland förändras ofta och dessa förändringar är svåra att förutse, vilket medför risken att Bolaget inte agerar i enlighet med samtliga aktuella lagar och förordningar. Därutöver är det ryska skattesystemet föremål för olika tolkningar på federal, regional och lokal nivå, vilket skapar osäkerhet kring vilka skatteregler som skall gälla, med en potentiellt negativ effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till korruption och organiserad brottslighet

Brott och korruption samt bruket av illegala eller oacceptabla affärsmetoder är mer vanliga i affärsrelationer i Ryssland än i de flesta västländer. Om Bolaget skulle påverkas av sådana metoder kan Bolagets resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Inflationsrisk

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

Risker avseende Rysslands internationella relationer

Relationerna mellan Ryssland och EU kan försämrats. Detta skulle kunna påverka Bolagets verksamhet negativt, samt försämra Bolagets möjligheter att erhålla finansiering utanför Ryssland.

Övriga landsrelaterade risker

Rysslands infrastruktur är till viss utsträckning underutvecklad och kan komma att orsaka förseningar eller försämringar för Bolagets verksamhet, samt orsaka ökade kostnader.

Risker relaterade till Kopy Goldfields verksamhet

Geologisk risk

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, skall ses mot denna bakgrund och kan således avvika från faktiskt utfall.

Teknisk risk

Tekniska risker avser avbrott i prospekterings- och framtida produktionsarbete som kan komma att påverka Bolaget negativt. Brist på eller försening av avancerad borrarutrustning eller hyra av utrustning kan leda till ökade kostnader och förseningar för Bolaget.

Miljörisker

Om prospektering och produktion bedrivs med användning av fel teknisk och kemisk utrustning kan miljörisker uppkomma, vilket kan orsaka förseningar för Bolagets verksamhet och även fördyra prospekteringsarbetet, vilket kan påverka Bolagets finansiella ställning negativt. Miljökrav och anspråk för motparts-kostnader kan riktas mot Bolaget, vilket kan fördröja övrigt arbete eller öka kostnaderna för Bolaget. Bolaget har för närvarande inga väsentliga återställningsåtaganden. Emellertid kan en förändring i tillämplig lagstiftning innebära striktare krav avseende återställningsrutiner, vilket kan leda till ökade kostnader för Bolaget.

Licenshantering

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

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.

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.

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 aktieöverlåtelser.

Beroende av kvalificerad personal

Bolagets utveckling beror till stor del på befintlig ledning och organisation och dess förmåga att rekrytera och behålla erfaren personal för framtiden. Arbetsstyrkan i Bodaibo-området kan lockas att flytta till andra orter eller företag, och det kan vara svårt att rekrytera kompetenta ersättare.

Olyckor

Prospektering och gruvdrift är en mer olycksdrabbad bransch än många andra branscher. Således är Bolagets anställda utsatta för olycksrisker i tjänsten. I tillägg till detta är även gruv- och prospekteringsaktiviteter exponerade för riskerna för naturkatastrofer. I händelse av en allvarlig olycka eller naturkatastrof kan Bolagets resultat och finansiella ställning påverkas väsentligt negativt.

Bokförings- och rapporteringsprocesser

De ryska dotterbolagens finansiella rapporteringsprinciper är primärt upprättade för att tillgodose kraven från de ryska skattemyndigheterna. Vid upprättande av finansiella rapporter för moderbolaget och koncernen omräknas dotterbolagens rapportering från lokala redovisningsprinciper till internationella redovisningsprinciper. Ryska redovisningsprinciper skiljer sig från internationella principer på ett antal punkter, vilket för med sig en risk för fel i omräkningsprocessen.

Risker relaterade till moderbolaget

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

Finansiella risker

Valutakursrisker

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

Transaktionsexponering

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

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.

Ränterisk

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

Finansieringsrisker

Behov av ytterligare kapital

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.

Likviditetsrisk

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

Refinansieringsrisk

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

Risker relaterade till Erbjudandet

Begränsad likviditet i handel med Bolagets aktie

Även om Bolaget uppfyller listningskraven på 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 och fluktuationer 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 så som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden kan även påverkas av psykologiska faktorer. Kopy Goldfields aktie kan påverkas på samma sätt som andra aktier av sådana faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara svåra att förutse och skydda sig mot. Kopy Goldfields aktiekurs kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av kvartalsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan även aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade eller proportionerliga till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

Ingen tidigare lämnad utdelning

Det skall noteras att det med stor sannolikhet enda sättet att inom en överskådlig framtid erhålla någon avkastning på en investering i Kopy Goldfields aktier består i möjliga kapitalvinster. Så länge inga fyndigheter har avyttrats och produktion ej har påbörjats förväntas inga utdelningsbara vinstmedel uppstå.

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

Styrelsen i Kopy Goldfields AB (publ) beslutade den 12 juni 2013, i enlighet med bemyndigande från Årsstämman den 4 juni 2013 att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om högst 7 617 207 aktier. Emissionskursen är fastställd till 1,50 kronor per aktie. Även allmänheten ges tillfälle att teckna aktier i emissionen i den omfattning som eventuellt ej utnyttjade teckningsrätter medger.

Under förutsättning att Företrädesemissionen blir fulltecknad tillförs Kopy Goldfields 11,425 810,50 kronor före emissionskostnader vilka beräknas uppgå till 1,4 MSEK och avser upprättande av Informationsmemorandum, avgifter till myndigheter, distribution och marknadsföring samt ersättning till garanter.

AVSIKTSFÖRKLARINGAR OCH GARANTIER

Avsiktsförklaringar och emissionsgarantier har erhållits från befintliga aktieägare och externa investerare. Birger Jarl Corporate Finance AB har varit behjälpliga med att sätta samman ett garantikonsortium för Företrädesemissionen. Företrädesemissionen är garanterad till 60 procent. Utöver detta har Bolaget erhållit avsiktsförklaringar uppgående till 40 procent av Företrädesemissionens belopp.

Ersättning till garanterna, i form av kontant ersättning från Bolaget, uppgår till 10 procent av garanterat belopp, vilket motsvarar 0,7 MSEK. För ytterligare information om garantier hänvisas till avsnitt "Legala frågor och kompletterande information".

UTSPÄDNING

Under förutsättning att föreliggande Företrädesemission fulltecknas, kommer de nyemitterade aktierna att utgöra 25 procent av samtliga utestående aktier i Bolaget. En aktieägare som väljer att inte delta i denna Företrädesemission kommer således att se sitt ägande i Bolaget spädas ut i motsvarande grad.

INBJUDAN

Härmed inbjuds ni, i enlighet med villkoren i detta Informationsmemorandum, att teckna aktier i Kopy Goldfields till en kurs av 1,50 kronor per aktie. Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att öka med 6 666 667 kronor, från 20 000 000 kronor till 26 666 667 kronor, och antalet aktier kommer att öka med 7 617 207 aktier från 22 851 621 till 30 468 828 aktier.

Stockholm den 19 juni 2013
Kopy Goldfields AB (publ)
Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Kopy Goldfields har sedan 2008 bedrivit prospekteringsarbete avseende potentiella guldfyndigheter i berggrunden i området runt floden Lena i Irkutsk-regionen i Ryssland. Härvid har provborrningar genomförts i ett antal delområden för vilka Bolaget förvärvat prospekteringslicenser. Resultaten från borrningarna i några av dessa delområden uppvisar särskilt intressanta resultat. Några av den senaste tidens höjdpunkter:

- Bolaget har släppt en mineraltillgångsrapport enligt internationell JORC-standard för Krasny projektet som visade 1,37 Moz indikerade och antagna tillgångar med en genomsnittlig guldhalt om 1,59 g/t.
- Bolaget har även publicerat en preliminär förstudie (s.k. scoping study) för Krasny projektet som visar att förutsättningar finns för dagbrottsproduktion av 60 koz guld per år under 18 år med 360 MUSD i fritt kassaflöde.
- I slutet av 2012 förvärvades ett högprospektivt landareal om 1 852 km² och fyrfaldigade därmed Bolagets totala landareal.

Mineralprospektering är en verksamhet som i korthet går ut på att finna volymer i marken ("malmkroppar") som innehåller ett eller flera värdefulla ämnen, i detta fall guld, samt att genom fortsatta provborrningar och analyser stegvis fastställa huruvida malmkroppen innehåller tillräckligt höga koncentrationer av guld för att motivera lönsam kommersiell utvinning.

Målsättningen med Kopy Goldfields verksamhet är att skapa värde genom att identifiera och förvärva högpotentiella guldfyndigheter och därefter utföra tidig prospektering tills dess att fyndigheten antingen kan säljas eller utvecklas i samarbete med en annan partner under ett joint venture avtal. Den finansiella utvecklingen för Bolaget präglas således av utgifter under sökandet efter, och utvärderingen av, malmkroppar. Intäkterna uppstår när kommersiell brytning inleds, eller då rättigheterna till den dokumenterade fyndigheten helt eller delvis överläts.

Bolaget har sedan starten fram till och med utgången av 2012 investerat cirka 240 MSEK, exklusive omräkningsdifferenser, i licensförvärv och prospekteringsaktiviteter. Kopy Goldfields har ännu inte inlett brytning eller avyttrat några verifierade fyndigheter, och har därför hittills varit beroende av kapitaltillskott från aktieägarna för sin verksamhet. Bolagets prospekteringsverksamhet har fortlöpande bedömts som lovande, och ägarkretsen har successivt utökats. I oktober 2011 förvärvade det kanadensiska gruvbolaget Eldorado Gold Corp. genom två riktade emissioner 29 procent av Bolagets aktier till en kurs om 10 kr per aktie respektive 12 kr per aktie. I samband med 2012 års nyemissioner tillkom ytterligare en huvudägare, Markus Elsasser, som idag äger 6 procent av Bolagets aktier.

Vid full teckning i föreliggande Erbjudande tillförs Bolaget cirka 11,4 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,4 MSEK. Dessa medel skall användas i Bolagets löpande förvaltning med tonvikt på följande aktiviteter:

- Omstrukturering av Bolagets licensportfölj
- Fortsatt arbete med prospekteringsprojekt tillsammans med partners (joint ventures)
- Hantering av övriga licenser i enlighet med licenskraven
- Omstrukturering och optimering av maskinpark och utrustning i Bodaibo
- Övrigt rörelsekapitalbehov som avser löpande förvaltnings- och administrativa kostnader

Kopy Goldfields har hittills finansierat verksamheten genom ett antal nyemissioner, vilka i stort sett har infallit i takt med att prospekteringsresultaten har motiverat ytterligare kapitaliseringar. Beroende på utfallet i Bolagets prospekteringsaktiviteter och den fortsatta marknadsutvecklingen kan ytterligare kapitalisering komma att vara nödvändigt under den kommande tolv månadersperioden. Styrelsen är av uppfattningen att denna stegvisa finansieringsstrategi är mer gynnsam för aktieägarna än om Bolaget kapitaliserades genom färre och större emissioner.

Avsiktsförklaringar och emissionsgarantier har erhållits från befintliga aktieägare och externa investerare. Birger Jarl Corporate Finance AB har varit behjälpliga med att sätta samman ett garantikonstium för Företrädesemissionen. Företrädesemissionen är garanterad till 60 procent. Utöver detta har Bolaget erhållit avsiktsförklaringar uppgående till 40 procent av Företrädesemissionens belopp.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta Informationsmemorandum, vilket upprättats av styrelsen i Kopy Goldfields AB (publ) med anledning av förestående Företrädesemission. Styrelsen för Kopy Goldfields är ansvarig för innehållet i detta Informationsmemorandum och försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att de uppgifter som presenteras i Informationsmemorandumet, såvitt Styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Informationsmemorandumets innebörd. Informationen som ingår i Informationsmemorandumet har återgivits korrekt, och såvitt styrelsen känner till och försäkrar 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.

Stockholm den 19 juni 2013
Kopy Goldfields AB (publ)
Styrelsen

Kjell Carlsson, styrelseordförande
Johan Österling, styrelsemedlem
Andreas Forssell, styrelsemedlem
Sergei Petrov, styrelsemedlem
Markku Mäkelä, styrelsemedlem
Markus Elsasser, styrelsemedlem

VD HAR ORDET

Under det första kvartalet 2013 utvecklade och byggde vi vidare på resultaten från 2012. För det första så slutförde vi borrhningen av ytterligare 2 400 meter på vårt projekt Krasny Södra, med fokus på den västra utbredningen av strukturen. Baserat på preliminära resultat från denna borrhning och efter att åter granskat resultaten från 2012 års prospektering, har vi nu påbörjat en analys av 340 meters borrhkärnor från 2012 års borrhning. Dessa borrhkärnor är hänförliga till den övre mineraliseringen och avser borrhintervall som inte tidigare förväntades vara mineraliserade och av kostnadsskäl därför inte ingick i våra tidigare analyser. Resultatet kan ge oss möjlighet att öka kvaliteten på mineraltillgångarna genom att addera till de mineraltillgångar som finns inom den övre mineraliseringen närmast ytan, vilket i sin tur är fundamentalt för att kunna starta produktion till låga kostnader i den rådande marknaden med fallande guldpriser.

För det andra slutförde vi en preliminär förstudie (på engelska benämnd scoping study) för Krasny-fyndigheten baserad på de mineraltillgångar som rapporterades i november 2012. Studien visar att förutsättningar finns för dagbrottsproduktion av 60 koz guld per år under 18 år med 360 miljoner USD i fritt kassaflöde. Denna förstudie är en bekräftelse på att Krasny-fyndigheten är värd att utvecklas vidare till lönsamhetsfasen (Feasibility stage). Även om huvuddelen av mineraltillgångarna är av kategorin antagna resurser och mineraliseringen är öppen längs strukturen och mot djupet, så är jag övertygad om att vi nu har så bra information om projektet att vi kan marknadsföra det mot potentiella partners och utveckla det vidare under ett joint venture-arrangemang.

För det tredje erhöll vi de licenser som vi vann via en publik auktion i slutet av 2012, och som täcker en yta inom Lena Goldfields om totalt 1 852 km². Vi har nu slutfört sammanställningar och genomgångar av historisk prospekteringsdata för denna nya licensareal och vi har också satt samman ett prospekteringsprogram för den kommande säsongen. I prospekteringsprogrammet kunde vi undvika en dyr elektronmagnetisk flygstudie och även öka takten på prospekteringsarbetet genom att redan nu identifiera målområden för markprospekteringsaktiviteter. Vår målsättning är att utveckla detta projekt i ett partnersamarbete med ett annat prospekteringsbolag för att på så sätt kunna reducera våra egna prospekteringsutgifter.

För att svara mot rådande marknadsvillkor har vi nu signifikant dragit ned på våra prospekteringsutgifter för året och även omarbetat vår strategi för hur vi skall utvecklas framgent. Vi sitter på den största prospekteringsarealen i hela Lena Goldfields och kommer nu att omstrukturera vår portfölj av projekt genom att avyttra några av dem och utveckla de andra projekten under partnerskap/joint ventures, vilket kommer att ge oss möjligheten att utveckla projekten snabbare och samtidigt dela värdeökningar från fler projekt.

Vi fortsätter med intensiva kostnadsreduceringar och går igenom och skär ner på varje process som inte är direkt hänförlig till prospektering. Under 2012 sänkte vi våra operationella kostnader med 25 % jämfört med år 2011 och vi kommer att fortsätta att sänka kostnaderna. Vi är däremot måna att bevara kunskap och expertis inom bolaget för att fortsatt kunna hävda oss i branschen.

Efter flertalet år av prospektering så har vi nu en portfölj med tillgångar med tydligt värde. Detta kommer att hjälpa oss att ta oss igenom den nuvarande turbulensen i gruvindustrin.

Mikhail Damrin, VD
Kopy Goldfields, juni 2013



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

INBJUDAN TILL TECKNING I FÖRETRÄDESEMISSION

Härmed inbjuds aktieägarna i Kopy Goldfields AB (publ) (nedan "Kopy Goldfields" eller "Bolaget"), i enlighet med villkoren i detta Informationsmemorandum, att för tre (3) per avstämningsdagen innehavda aktier i Kopy Goldfields teckna en (1) nyemitterad aktie till kursen 1,50 kronor per aktie. Emissionen, omfattande en företrädesemission av högst 7 617 207 aktier, har beslutats av Styrelsen den 12 juni i enlighet med bemyndigande från Årsstämman den 4 juni 2013. Emissionen kommer vid full teckning att inbringa bolaget 11 425 810,50 kronor, före emissionskostnader.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 19 juni 2013 är aktieägare i Kopy Goldfields äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav.

TECKNINGSRÄTTER

Aktieägare i Kopy Goldfields erhåller för varje innehavd aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs tre (3) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 1,50 kronor per aktie. Courtaget utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i emissionen är den 19 juni 2013. Sista dag för handel i Kopy Goldfields aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 14 juni 2013. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 17 juni 2013.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter skall ske under tiden från och med den 24 juni 2013 till och med den 8 juli 2013. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Utnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägars VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på First North under perioden 24 juni 2013 till och med den 3 juli 2013. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 8 juli 2013 eller säljas senast den 3 juli 2013 för att inte förfalla värdelösa.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 19 juni 2013 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningsedel, VD-brev samt anmälningsedel för teckning utan företräde. Information kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida samt Aqurat Fondkommissions hemsida för nerladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägars VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 8 juli 2013. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ:

1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsedel skall då ej användas. Teckning är bindande.

2) Särskild anmälningsedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t ex genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas,

antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Om betalning sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin skall VP-kontonummer anges som referens. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende.

Särskild anmälningsedel kan erhållas från Aqurat Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningsedel skall i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 8 juli 2013. Anmälan är bindande.

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Kopy Goldfields AB (publ)
Box 7461
103 92 Stockholm
Fax 08-684 05 801
Tfn 08-684 05 800
Email info@aqurat.se
(inskannad anmälningsedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Kopy Goldfields är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller information. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om fördelning av aktier som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning skall i första hand ske till Bolagets tidigare aktieägare och vid övertäckning ske pro rata i förhållande till antal innehavda aktier per avstämningsdagen och, om detta inte är möjligt, genom lottning. I andra hand skall tilldelning ske till annan som anmält intresse om att få teckna aktier i emissionen därvid, om inte styrelsen beslutar att viss tecknare m h t bolagets intressen först skall erhålla tilldelning, fördelning ske i förhållande till det antal aktier som respektive intressent anmält att få teckna och, om detta inte är möjligt, genom lottning. Aktier som inte tecknats med eller utan företrädesrätt enligt ovan skall tilldelas garanterat av emissionen pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Anmälan om att förvärva aktier utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ner från www.aqurat.se. Anmälningssedeln skall vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast kl. 15:00 den 8 juli 2013. Anmälan är bindande.

TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan, senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Notera att det ej finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Hong Kong, Sydafrika eller Kanada) och vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

BETALDA OCH TECKNADE AKTIER ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av emissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande Företrädesemission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. 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 vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart emissionen slutgiltigt registrerats vilket beräknas ske i vecka 30, 2013. Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL I BTA

Handel med BTA äger rum på First North från och med den 24 juni 2013 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket. För det fall delregistrering av Erbjudandet sker och flera serier av BTA utfärdas kommer dessa serier inte att handlas samtidigt på First North.

OMVANDLING AV BTA TILL AKTIER

Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket omvandlas BTA till aktier. Det skickas inte ut någon särskild avisering från Euroclear avseende detta.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I EMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Kopy Goldfields att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och anslås på Bolagets hemsida.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

RÄTT TILL UTDELNING

De erbjudna aktierna medför rätt till andel i Kopy Goldfields vinst första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckningen verkställts. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Kopy Goldfields avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Kopy Goldfields. Det föreligger inte några restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare utanför Sverige.

AKTIEBOK

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 STOCKHOLM, Sverige.

AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Kopy Goldfields hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

FÖRLÄNGNING

Styrelsen i Kopy Goldfields förbehåller sig rätten att förlänga tiden för teckning och betalning i Erbjudandet. Detta skall ske senast den sista dagen i teckningsperioden och meddelas genom Bolagets gängse informationskanaler.

HANDEL I AKTIEN

Aktierna i KopyGoldfields är noterade på Nasdaq OMX First North. Aktien handlas under kortnamnet KOPY och har ISIN SE0002245548. En börspost omfattar 1 aktie. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer Kopy Goldfields att ansöka om listning av de nya aktierna vid First North. Övertilldelningsrätter, sk Greenshoe options eller dylika rättigheter föreligger inte.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

AFFÄRSIDÉ

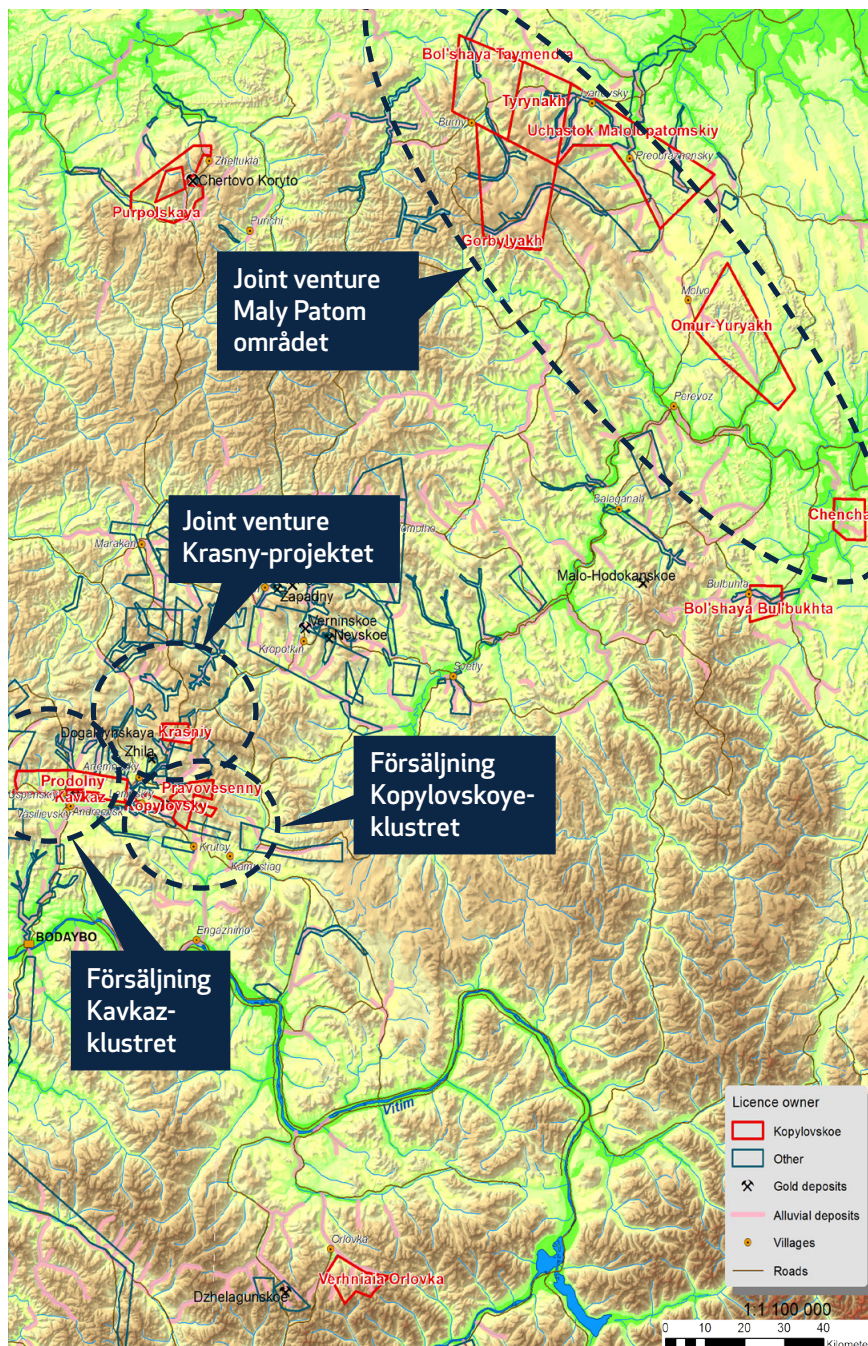
Kopy Goldfields affärsidé är att skapa värde genom att identifiera och förvärva högpotentiella berggrundsguldfyndigheter i Lena Goldfields, Ryssland, och därefter utföra tidig prospektering tills dess att fyndigheten antingen kan säljas eller utvecklas i samarbete med en annan partner under ett joint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

VERKSAMHET

Kopy Goldfield bedriver för närvarande prospekteringsarbeten inom femton licensområden, alla till fullo kontrollerade av Bolaget. Samtliga licensområden är belägna i området Lena Goldfields i Irkutsk-regionen i Sibirien, Ryssland. Inom varje licens kan en eller flera provborrningsprojekt förekomma. Projekten befinner sig i olika utvecklingsfaser och Bolaget prioriterar prospekteringsaktiviteterna på de projekt som uppvisar störst potential. Under 2012 har Bolaget förvärvat ytterligare licenser inom geologiska strukturer med stor potential för guld. Bolaget innehar nu totalt 15 prospekterings- och produktionslicenser i Lena Goldfields, vilka totalt omfattar en yta på 2 338 kvadratkilometer.

Sju av Bolagets licenser är geografiskt koncentrerade till ett 40 x 20 km stort område på 40 till 75 km avstånd från områdets huvudort Bodaibo, som ligger i Irkutskregionen i Ryssland. Avståndet från fyndigheterna till huvudvägen är mellan en och tio km. Från licensen Kavkaz i väster till Takhtykan i öster är avståndet endast 25 km, vilket skapar goda möjligheter för att skapa avsättning från flera fyndigheter till ett centralt anriktningsverk. Infrastrukturen är välutvecklad med statligt underhållna vägar samt vatten och el framdraget till fyndigheterna. Åtta licenser, samtliga förvärvade under 2012, är geografiskt placerade 200 – 300 km från Bodaibo och har samtliga anslutning till statligt underhållna vägar samt en historia av alluvial produktion.

Samtliga fyndigheter är belägna upp till 150 km ifrån Sukhoy Log (60 Moz), vilken är den största utvecklade guldfyndigheten i Ryssland. Bolaget fokuserar på Artemovskiy-distriktet (Lena Goldfields) med 20 Moz historisk alluvial guldproduktion. Bolaget uppfyller myndigheternas krav på miljö och säkerhetskrav och har ett gott förtroende hos lokala myndigheter.



Bolaget har signifikant dragit ned på prospekteringsutgifterna för året och även omarbetat strategin för hur man skall utvecklas framgent. Kopy Goldfields besitter den största prospekteringsarealen i hela Lena Goldfields och har en bra portfölj av projekt och kommer nu att

utveckla fler projekt under partnerskap/joint ventures, vilket kommer att medföra möjligheten att utveckla projekten snabbare och samtidigt dela värdeökningar från fler projekt. Bolaget har identifierat ett antal kluster att utveckla eller avyttra framöver.

KRASNY PROJEKTET

Under 2012 fokuserades prospekteringsarbetet på att intensifiera borrhningsarbetet vid Krasny, Bolagets lovande licensområde i Lena Goldfields. Satsningen var framgångsrik och Bolaget kunde publicera en första beräkning av mineraltillgångar enligt JORC-standard, som visade antagna mineraltillgångar om 1,16 Moz med en genomsnittlig guldhalt om 1,60 gram per ton och indikerade mineraltillgångar om 0,21 Moz med en genomsnittlig halt om 1,53 gram guld per ton. Baserat på 2012 års resultat, genomfördes under första kvartalet 2013 ytterligare 2 400 meter av borrhning på Krasny-projektet. Baserat på preliminära resultat från denna borrhning och efter att återgranskat resultaten från 2012 års prospektering, har en analys av 340 meters borrhkärnor från 2012 års borrhning påbörjats. Dessa borrhkärnor är hänförliga till den övre mineraliseringen och avser borrhintervall som inte tidigare förväntades vara mineraliserade och av kostnadsskäl

därför inte ingick i tidigare analyser. Resultatet förväntas ge möjlighet att öka kvaliteten på mineraltillgångarna genom att addera till de mineraltillgångar som finns inom den övre mineraliseringen närmast ytan.

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

mineraltillgångarna är av kategorin antagna resurser och mineraliseringen är öppen längs strukturen och mot djupet, så möjliggör förstudien att projektet kan marknadsföras mot potentiella partners och utvecklas vidare under ett joint venture-arrangemang. Bolaget har påbörjat processen att finna en joint venture partner med prioritet att finna en partner med erfarenhet av produktion av berggrundsguld, vilket kan tillföra såväl finansiering som kunskap.

STUDIEN FINNS ATT TILLGÅ I SIN HELHET PÅ KOPY GOLDFIELDS HEMSIDA, WWW.KOPYGOLDFIELDS.SE OCH KAN SAMMANFATTAS ENLIGT FÖLJANDE:

- Totala guldresurser producerade: 1,3 Moz (40,7 ton) till en genomsnittlig guldhalt av 1,53 g/t
- Årlig guldproduktion: 62,8 koz (1 955 kg)
- Odiskonterat projektvärde: 362 miljoner USD (458 miljoner USD före skatt)
- Diskonterat projektvärde (NPV): 192 miljoner USD vid 5 % diskonteringsränta (101 miljoner USD i NPV vid 10 %)
- IRR: 23,9 %
- Årliga intäkter från guldförsäljning (genomsnitt): 105 miljoner USD
- Årligt resultat före skatt (genomsnitt): 26,5 miljoner USD
- Kapitalkostnader (produktionsanläggning, dagbrott, infrastruktur): 147 miljoner USD
- Produktionskostnader (brytning och bearbetning): 855 USD/oz
- Genomsnittligt guldpris: 1 670 USD/oz (känslighetsanalys visar positivt kassaflöde vid ett guldpris om 1 240 USD/oz)
- Produktionskapacitet: 1,5 miljoner ton per år
- Genomsnittlig "strip ratio": 4,6 m³/t
- Utvinning: 85 %
- Gruvans livslängd: 18 år

ÖVRIGA PROJEKT

Maly Patom-området

Maly Patom-området består av de sex licenser med en total landareal om 1 852 km² som bolaget 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 alla grundläggande infrastruktur på plats och en lång historia av alluvial guldpåskning.

Potentialen för alluvialt guld i Maly Patom-området identifierades första gången på 1970-talet i samband med en regional geologisk undersökning av gulddinnehållet av svartskifferbältet. Området kartades 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 and Nirundinskoye.

Bolaget har under 2013 slutfört sammanställningar och genomgångar av historisk prospekteringsdata för denna nya licensareal och har också satt samman ett prospekteringsprogram för den kommande säsongen. I prospekteringsprogrammet kunde en dyr elektronmagnetisk flygstudie undvikas och även takten på prospekteringsarbetet ökas genom att redan nu identifiera målområden för markprospekteringsaktiviteter. Målsättningen är att utveckla detta projektet 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-standard för denna licens efter ca 6 800 meters RC- och kärnbörning. Mineraltillgångsrapporten visade på 37 koz indikerade mineraltillgångar med en genomsnittlig halt om 1,31 gram guld per ton och 80 koz antagna mineraltillgångar med en genomsnittlig guldhalt om 1,07 gram per ton. Projektet bedöms ha potential att överstiga 1 Moz. Kopylovskoye-klustret är redo för avyttring.

Kavkaz-klustret

Kavkaz-klustret består av licenserna Kavkaz och Prodolny. Kavkaz-licensen, med en areal om 4,5 km² är giltig till 2015 och medger såväl prospektering som produktion och har tillgångar enligt rysk klassificering om 109 koz C1 och C2-reserver och 155 koz P1-resurser. Projektet har potential att överstiga 1 Moz. Kavkaz-klustret är redo för avyttring.

Nedanstående tabeller visar prospekteringsaktiviteter samt investeringar i Bolagets olika licenser.

PROSPEKTERINGSARBETEN 2007-2012

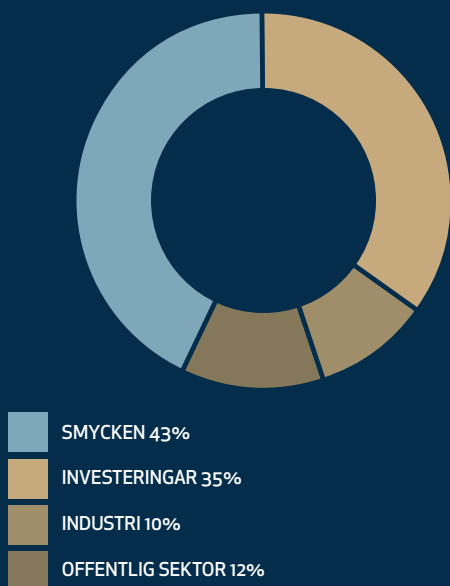
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Investeringar i prospekteringsarbete (KSEK)	2 718	18 819	18 752	34 547	36 430	34 321
Kärnbörning (meter)	1 456	2 324	1 077	1 737	5 256	11 030
RC börning (meter)				1 772	6 486	0
RAB börning (meter)		3 059	870			
Dikning (meter)	220	1 574	1 740	3 371	4 270	1 167
Tomografi (km)					14	
Geofysiska studier (km ²)			110	10	10	
Geokemiska studier (km ²)			10	10	2	

INVESTERINGAR (KSEK)

Licens	Förvärvad	Licens- kostnad	Utvärderingsarbeten						Totalt
			2007	2008	2009	2010	2011	2012	
Kopylovskoye	2007	66 077	2 718	18 461	5 449	14 300	8 392	0	115 397
Kavkaz	2008	14 156	0	358	7 146	12 789	8 346	3 323	46 118
Prodolny	2008	3 096	0	0	6 157	7 174	9 527	1 378	27 332
Krasny	2010	4 388	0	0	0	140	8 890	27 992	41 410
Pravovesnyy	2010	139	0	0	0	144	21	223	527
Vostochnaya	2010	3 937	0	0	0	0	1 254	371	5 562
Takhtykan	2011	123	0	0	0	0	0	360	483
Verhnaya	2012	18	0	0	0	0	0	322	340
Purpoulskaya	2012	18	0	0	0	0	0	352	370
Maly Patom-området	2012	2 233	0	0	0	0	0	0	2 233
Totalt		94 185	2 718	18 819	18 752	34 547	36 430	34 321	239 772

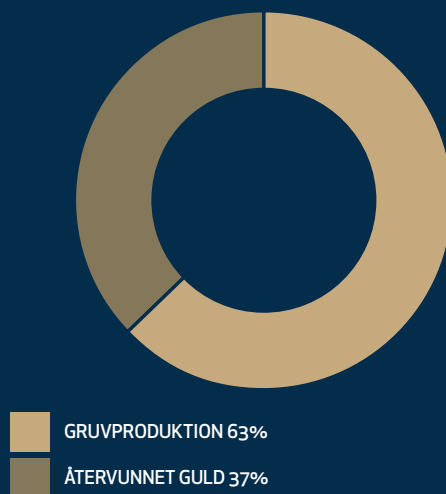
Uppställningen visar investerat belopp i KSEK baserat på den för respektive år rådande växelkursen och tar inte hänsyn till eventuella omräkningsdifferenser.

EFTERFRÅGAN 2012



Källa: World Gold Council

UTBUD 2012



Källa: World Gold Council

FRÅN PROSPEKTERING TILL GRUVDRIFT I RYSSLAND

KLASSIFICERING AV MINERALTILLGÅNGAR

Kopy Goldfields verksamhet består hittills av undersökningar av gulförekomsten inom de områden för vilka Bolaget innehar licenser för guldprospektering. Detta är en verksamhet som 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 således i takt med att prospekteringsarbetet fortskrider. Generellt gäller att säkerheten ökar med antalet och tätheten mellan borrhål. Slutresultatet av en projektering är således uppskattning av fyndigheten som är så säker som dagens teknologi, kunskaper och metodik tillåter. En färdig prospekteringsrapport, upprättad enligt 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 bankbeläning för att finansiera förvärv eller produktionsanläggningar, och kan betinga stora värden redan innan brytning inletts.

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

De internationella klassificeringssystemen (exempelvis JORC, SAMREC och NI 43-101) tillhandahåller ramverk och ett tydligt rapporteringssystem inom vilka en kvalificerad ("kompetent") person är ansvarig för slutgiltiga rapporter och resultat. Dessa rapporter bygger på transparens, kompetens och relevans hos den kompetenta personen och den verksamhet och 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 TKZ¹, som utgörs av regionala myndigheter, med undantag för stora fyndigheter där besluten fattas av GKZ², 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, vilka 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:

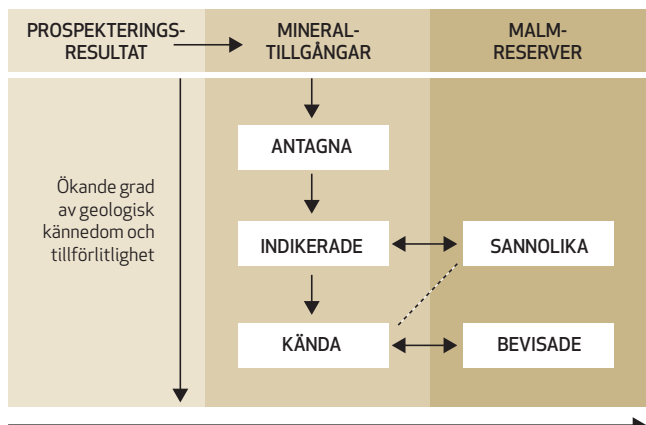
- Färdigprospekterade reserver och tillgångar (A, B och C1).
- Undersökta reserver och tillgångar (C2).
- Prognostiserade tillgångar (P1, P2, P3).

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 genomförts klassificeras fyndigheten som en "malmreserv", vilken i sin tur kan uppdelas i "sannolika" och "bevisade".

1) Territoriella kommissionen för mineralreserver
2) Den statliga kommissionen för 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 malmreserver			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.

Tillämpningsområde

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 utvunna och producerade ädelmetaller och ädelstenar skall 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.

NATURTILLGÅNGS-UTVINNINGSSKATT (NRET)

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

Mängden och värdet av de utvunna naturtillgångarna bestäms direkt (genom mätning) eller indirekt (genom beräkningar av uppgifter om innehållet av utvunna 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.

PROJEKT OCH MINERALTILLGÅNGAR

Nedan presenteras en sammanställning över de licenser som innehas av Kopy Goldfields, samt de klassificeringar av mineraltillgångarna som hittills genomförts av respektive område.

Licens	Förvärvat	Mineraltillgångar ('000)*	Prospekterings-mål	Giltighetstid	Ägarandel Kopy Goldfields AB	Licensareal
Krasny	2010	JORC: Indikerad: 0,21 Moz@1,53g/t Antagen: 1,16 Moz@1,60 g/t Signerad av Miramine	Berggrund	2035	100 %	31 km ²
Kopylovskoye	2007	JORC: Indikerad: 37 koz @1.31 g/t Antagen: 80koz @1.07 g/t Signerad av SRK Consulting	Berggrund	2020	100 %	1,5 km ²
Kavkaz	2008	Ryska C1+C2: 109 koz P1: 155 koz	Berggrund	2015	100 %	3,4 km ²
Prodolnyy	2008	Ryska P2: 579koz	Berggrund	2033	100 %	141 km ²
Pravovesenniy	2010	Ryska P3: 64koz	Berggrund	2030	100 %	35 km ²
Vostochnaya	2010	Ryska P2: 161koz	Berggrund	2035	100 %	13 km ²
Takhtykan	2011	Ryska P3: 161koz	Berggrund	2035	100 %	31 km ²
Purpolskaya	2012	Ryska P3: 804koz	Berggrund	2017 (exploration license)	100 %	150 km ²
Verkhnyaya Orlovka	2012	Ryska P3: 418koz	Berggrund	2017 (exploration license)	100 %	81 km ²
Tyrynakh	2012	Ryska P3: 578koz	Berggrund	2037	100%	250 km ²
Bolshaya Taimendra	2012	Ryska P3: 578koz	Berggrund	2037	100%	289 km ²
Gorbylyakh	2012	Ryska P3: 578koz	Berggrund	2037	100%	417 km ²
Omur-Yuryakh	2012	Ryska P3: 160koz	Berggrund	2037	100%	365 km ²
Chencha	2012	Ryska P3: 321koz	Berggrund	2037	100%	71 km ²
Malo-Patomsky	2012	Ryska P3: 578koz	Berggrund	2037	100%	460 km ²
Totalt		JORC: Indikerade: 0.25 Moz Antagna: 1.24 Moz Ryska: C1+C2: 109 koz P1-P3: 5 135 koz				2 338 km²

MARKNADSÖVERSIKT

I dag finns det 165 000 ton utvunnet guld i världen. Om man skulle göra en enda stor kub av allt detta guld skulle dess sida inte bli längre än 20 meter. Årligen produceras ca 75 miljoner uns guld, vilket motsvarar drygt 2 300 ton³.

Till skillnad från många andra tillgångar är guld nästan oförstörbart på grund av hög kemisk tålighet. Det innebär att allt guld som någonsin framställts fortfarande finns kvar. Ungefär 40 procent av dagens guld blir smycken, men smyckesbranschen är bara ett av de områden där guld efterfrågas. Andra viktiga användningsområden finns inom investeringsverksamhet, centralbanksreserver och tekniksektorn.

Efterfrågan på guld var fortsatt högt under 2012 och guldpriset låg runt 1 530 USD/oz i början av året, gick upp till 1 800 USD/oz i oktober och låg på cirka 1660 USD/oz vid årets slut. Vid utgången av kvartal 1 2013 uppgick guldpriset till ca 1600 USD/oz, men har sedan dess fallit till cirka 1400 USD/oz vid utgången av maj 2013.

Produktion i hela världen

Guldbrytningsbolag har verksamhet på alla kontinenter. Gruvbrytningen står för två tredjedelar av dagens guldproduktion. Resten kommer från återvinning. Härutöver kan centralbanker som säljer delar av sina guldreserver också bidra till guldproduktionen.

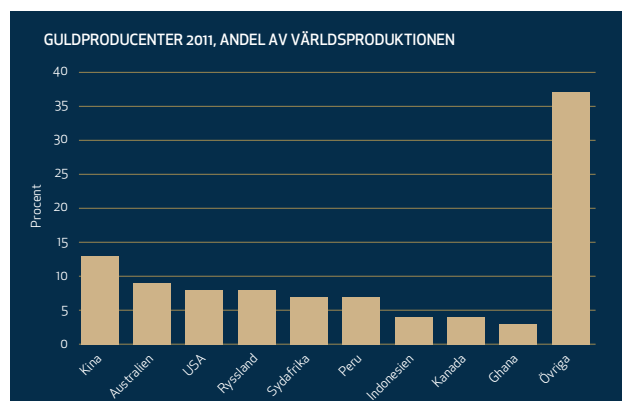
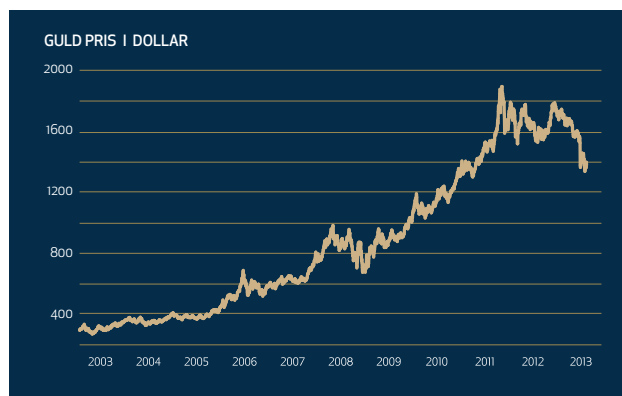
Under 1900-talet var Sydafrika den dominerande guldproducenten och representerade 70 procent av världens totala guldproduktion på 1970-talet. År 2011 var Kina den största guldproducenten med 12,8 procent av världens produktion, följt av Australien och USA. Sydafrika låg på fjärde plats med 9 procent av produktionen.

Guldproduktion har jämförelsevis långa ledtider. Det tar upp till tio år innan en ny gruva bidrar till produktionen. Guldutvinningen från gruvbrytning är därmed ganska rigid och kan inte förändras snabbt efter förändringar i prisbildningen.

Producenter konsoliderar

Under senare år har flera transaktioner genomförts i syfte att uppnå konsolidering av världens guldproducenter. Drygt hälften av gulddaffärerna riktade in sig på inhemska reserver och marknadsandelar. Den största affären ägde rum i Ryssland, där Kazakhgold Group under 2011 förvärvade Polyus Zoloto för 8,4 miljarder USD. Barrick Gold gjorde samma år den näst största gulddaffären genom att förvärva kopparproducenten Equinox minerals för 7,4 miljarder USD.

Mindre producenter och utvecklingsföretag värderas lågt, vilket öppnar möjligheter för producenter i nästa storleksordning att expandera sina verksamheter genom förvärvstillväxt. Den typiska affären består i att ett större bolag förvärvar eller strategiskt investerar i mindre prospekteringsbolag för att kunna hantera sina påbörjade och planerade projekt, samt få tillgång till fyndigheter i nya geografiska områden.



³ World Gold Council: hemsida. Övriga uppgifter hänförliga till styrelsen.

HISTORIK

November 2006:	Central Asia Gold AB ("CAG") ingår avtal om att förvärva OOO Kopylovskiy och Kopylovskoye-licensen.
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-licensen.
November 2008:	Förvärv av Kavkaz-licensen.
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 Pravovesennylicenserna.
Augusti 2010:	Förvärv av Vostochnaya-licensen.
Augusti 2010:	Bolaget listas på First North.
Januari 2011:	Förvärv av Takhtykan-licensen.
Juni 2011:	Bolaget byter namn till Kopy Goldfields AB.
Juni 2011:	Bolagets första internationella mineraltillgångsrapport i enlighet med JORC Kodens rapporteras på Kopylovskoye-fyndigheten.
Oktober 2011:	Det kanadensiska guldproducerande bolaget Eldorado Gold Corp. investerar 29 MSEK i Bolaget och blir därmed huvudägare.
Februari 2012:	Förvärv av Purpolskaya- och Verkhnyaya Orlovka-licensen där bolaget fördubblar sin prospekteringsyta från 255 km² till 487 km² inom Lena Goldfields.
November 2012:	Bolaget rapporterar en internationell mineraltillgångsrapport i enlighet med JORC Kodens på Krasny-fyndigheten. 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 Krasny-fyndigheten. 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.

BOLAGSSTYRNING

ORGANISATION

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

Moderbolaget har sitt säte och kontor i Stockholm, medan dotterbolagen har kontor i Moskva, Ryssland, samt i Bodaibo, Ryssland, där Bolagets geologer och prospekteringsteam arbetar. Medelantalet anställda i Bolaget mellan den 1 januari 2012 och den 31 december 2012 uppgick till 62 heltidsanställda inklusive säsongsarbetare.

BOLAGSSTYRNING

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

VALBEREDNING

Bolagets valberedning skall bestå av minst tre och högst fem ledamöter, vilka skall nomineras av de största aktieägarna sex månader innan årsstämman.



STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

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

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

Kjell Carlsson

Styrelseordförande och styrelseledamot sedan 2010.
Född: 1951, svensk medborgare.
Utbildning: Civilingenjör i maskinteknik.
Arbetslivserfarenhet: Ledande befattningar inom Sandvik, Atlas Copco och ABB.
Övriga uppdrag: Styrelseledamot Appalto AB; Styrelseledamot Kopy Development AB
Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande Sandvik Nora AB; Verkställande direktör och styrelseledamot Sandvik Mining and Construction Tools AB; styrelseordförande AB Sandvik KPS; Styrelseledamot Monitoring Control Center MCC AB, Sandvik Mining and Construction Sverige AB; bolagsman Ingenjörsfirma C.J. Carlsson HB.
Aktieinnehav i Kopy Goldfields: 64 000

Markku Mäkelä

Styrelseledamot sedan 2010.
Född: 1944, finsk medborgare.
Utbildning: Professor, fil.dr. i geologi och mineralogi, Helsingfors universitet.
Arbetslivserfarenhet: Över 35 års erfarenhet inom geologi och gruvverksamhet i Finland och internationellt, bland annat som direktör för Finlands Geologiska Forskningscentral (GTK), Technical manager för United Nations Revolving Fund for Natural Resources Exploration (UNRFNRE) och regional exploration manager för Outokumpu.
Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Dragon Mining Ltd.
Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Stiftelsen för utforskning av Finlands naturtillgångar; president i The International Peat Society (IPS).
Aktieinnehav i Kopy Goldfields: –

Sergei Petrov

Styrelseledamot sedan 2009.
Född: 1968, rysk medborgare.
Utbildning: Civilingenjör i fysik, St Petersburg State Technical University och MBA, George Washington University.
Arbetslivserfarenhet: Managing Director, Z1 Investment Group; Chef investment banking, Corporate Finance Bank LLC; Managing Director, Antanta Capital; Director, Corporate finance, CIT Finance Bank.
Övriga uppdrag: Styrelseledamot Ener1 Inc; Styrelseledamot Zhejiang Wanxiang Ener1 Power Systems Co; Styrelseledamot Siberian Mining and Metallurgical Alliance – SIGMA; Styrelseledamot Ilim Timber industry; Styrelseledamot och delägare i Nettrader.ru
Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Pioglobal Real Estate Investment Fund.
Aktieinnehav i Kopy Goldfields: 426 554

Andreas Forssell

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

Johan Österling

Styrelseledamot sedan 2011.
Född: 1946, svensk medborgare
Utbildning: jur. kand samt fil. kand. i ekonomi.
Arbetslivserfarenhet: Delägare i Foyen advokatfirma till 2011
Övriga uppdrag: Styrelseledamot Dragon Mining Sverige AB; Styrelseledamot Kilimanjaro Gold AB; Styrelseledamot LC-Tec AB; Styrelseledamot AB Surditet; Styrelseordförande Göthes AB; Styrelseordförande Fahlia AB; Styrelseordförande Penclic AB; Styrelseordförande ByggBag AB; Styrelseordförande JE Österling Förvaltnings AB; Styrelseledamot Bofors Bruk AB; Styrelseledamot AB Solut.
Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Nomor AB.
Aktieinnehav i Kopy Goldfields: 200 000 via bolag
Optioner: 25 000 via bolag

Markus Elsasser

Styrelseledamot sedan 2013.
Född: 1956, tysk medborgare
Utbildning: fil.dr. i företagsekonomi, Köln universitetet
Arbetslivserfarenhet: VD, M Elsasser & Cie AG 1971; Finansdirektör, Dow Chemical; VD för bolag i Australien och Singapore verksamma inom kemi- och livsmedelsindustrin.
Övriga uppdrag: Styrelseledamot Artic Gold AB; Styrelseledamot Impact Minerals Ltd; Styrelseledamot Stellar Diamonds Plc; Styrelseledamot i Stellar Resources Ltd.
Avslutade uppdrag de senaste fem åren: -
Aktieinnehav i Kopy Goldfields: 1 400 000

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Kopy Goldfields ledning består av fyra personer vilka presenteras nedan.
Redovisade aktieinnehav är inklusive närstående personer och privata bolag.

Mikhail Damrin

Verkställande direktör sedan 2009.

Född: 1970, rysk medborgare.

Utbildning: Civilingenjör i maskinteknik, Moskvask tekniska universitet; bachelor i gruvteknik, Tomsk polytekniska Universitet; bachelor i internationell ekonomi, Russian Academy of Foreign Trade; MBA, Cranfield University. Arbetslivserfarenhet: Ansvarig för företagsutveckling, fusioner och förvärv på Central Asia Gold; chefsbefattningar inom West Siberian Resources.

Övriga uppdrag: -

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseledamot och delägare Amur Gold LLC,

Styrelseledamot i Tomsk Refining AB

Aktieinnehav i Kopy Goldfields: 91 085

Optioner: 230 224

Tim Carlsson

Ekonomichef sedan 2011, Vice VD sedan 2012.

Född: 1979, svensk medborgare.

Utbildning: Civilekonom Linköpings Universitet, Sverige. Ryska studier, Herzen University, St Petersburg, Ryssland, Ekonomistudier Eberhard Karls Universitet Tübingen, Tyskland. Arbetslivserfarenhet: Auktoriserad revisor på KPMG.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot Brf Oxen Mindre 22

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: -

Aktieinnehav i Kopy Goldfields: 21 000

Optioner: 112 606

Alexander Vamboldt

Verkställande direktör för LLC Kopylovsky sedan 2010.

Född: 1957, rysk medborgare.

Utbildning: Diplomerad gruvingenjör, Krasnoyarsk Institute of Non-Ferrous Metals.

Arbetslivserfarenhet: Arbetslivserfarenhet:

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

Övriga uppdrag: -

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: -

Aktieinnehav i Kopy Goldfields: -

Optioner: 108 606

Dr. Evgeny Bozhko

Chefsgeolog sedan 2011, anställdes i Kopy Goldfields 2010

Född: 1968, rysk medborgare.

Utbildning: PhDr. i geologi och mineralogvetenskap. Diplomerad i prospekteringsgeologi från Voronej Statliga Universitetet (Russia).

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

Övriga uppdrag: -

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: -

Aktieinnehav i Kopy Goldfields: -

Optioner: 108 606

Revisor

Bolagets revisor är det auktoriserade revisionsbolaget Ernst & Young AB med Per Hedström som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor valdes på årsstämman den 29 juni 2010 för tiden intill slutet av årsstämman 2014. Postadressen till Ernst & Young AB är Box 7850, 103 99 Stockholm, Sverige och besöksadressen är Jakobsbergsgatan 24, 111 44 Stockholm, Sverige. Per Hedström är auktoriserad revisor och medlem av FAR.

ERSÄTTNINGAR OCH ANDRA FÖRMÅNER

Principer

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

Ersättning och förmåner till styrelsen

Den totala ersättningen för räkenskapsåret 2012 till bolagets styrelse uppgick till 1 151 (1 079) KSEK, varav 523 (544) KSEK avsåg ersättning till styrelsens ordförande. Styrelseordförande har, via bolag, utöver styrelsearvode erhållit 263 KSEK avseende nedlagt extra arbete under räkenskapsåret 2012. Arbetet har innefattat arbete med finansieringsfrågor och operationella frågor. Styrelseledamoten Johan Österling har via bolag utöver styrelsearvode erhållit 111 KSEK avseende nedlagt arbete i samband med under 2012 genomförda företrädesemissioner.

Ersättning och förmåner till verkställande direktören

Ersättningen till den verkställande direktören uppgick för 2012 till 1 503 (1 094) KSEK. Verkställande direktörens ersättning utgörs av fast lön, rörlig lön baserat på årliga mål, samt långsiktigt incitamentsprogram. Fast årslön till VD är 129 KUSD netto efter skatt. Den rörliga lönen uppgår till maximalt 20 procent av den fasta lönen och baseras både på mjuka och fasta mål. VD omfattas av koncernens långsiktiga incitamentsprogram. Det finns ingen pensionsutfästelse gentemot verkställande direktören.

Pensionsplaner

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

Uppsägningstid och avgångsvederlag

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

ÖVRIG INFORMATION AVSEENDE STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Andreas Forsell har tidigare varit bland annat styrelseledamot, vice verkställande direktör och verkställande direktör, inom Allokera Kapitalförvaltning AB, där en likvidation avslutades i oktober 2008. Andreas Forsell har tidigare varit extern verkställande direktör i Toms Refining AB där det beslutades om likvidation i maj 2011. Därtill har Andreas Forsell tidigare varit styrelsesuppleant i Elec AB där det i mars 2011 beslutades om likvidation, Allokton Real Estate III AB där en konkurs inleddes i september 2010, Allokton Projekt AB där en företagsrekonstruktion inleddes i december 2010 samt Allokton FA. BO AB där en konkurs inleddes i september 2010. Ingen av dessa konkurser är vid tidpunkten för Informationsmemorandumets avgivande avslutade.

Mikhail Damrin har varit styrelseledamot i Toms Refining AB där det beslutades om likvidation i maj 2011.

Det har i ovan nämnda likvidationer och avslutade konkurser inte riktats någon form av skadeståndskrav, krav på återbetalning eller annat ekonomiskt anspråk mot Mikhail Damrin eller Andreas Forsell eller någon annan bolagsföreträdare. Dessa personer har heller inte varit föremål för utredning eller misstanke om brott i något slag i samband med ovanstående händelser.

Under de senaste fem åren har ingen av de övriga styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare varit inblandad i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Det finns inte heller någon anklagelse och/eller sanktion från myndighets sida mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren av domstol

förbjudits att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna är berättigad till några förmåner i samband med upphörandet av uppdrag som styrelsemedlem eller ledande befattningshavare. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har något familjeband med någon annan av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna.

Det förekommer inte några intressekonflikter mellan styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och sådan styrelseledamots eller sådan ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra skyldigheter. Samtliga i styrelsen och ledningen nås genom Bolagets adress som återfinns i slutet av detta Informationsmemorandum.

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedanstående finansiell information i sammandrag avseende räkenskapsåren 2010, 2011 och 2012 är hämtad ur Bolagets reviderade koncernräkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") såsom de antagits av den Europeiska Unionen.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Kopy Goldfields reviderade koncernräkenskaper med tillhörande noter för räkenskapsåren 2010, 2011 och 2012 samt Kopy Goldfields delårsrapport januari – mars 2013 vilka är införlivade genom hänvisning.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, MSEK

	1 jan-31 dec 2012	1 jan-31 dec 2011	1 jan-31 dec 2010
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0
Övriga intäkter	1,8	3,2	0,4
Aktiverat arbete för egen räkning ¹	12,2	15,0	12,6
Övriga externa kostnader	-10,1	-17,9	-8,0
Personalkostnader	-18,0	-19,5	-16,0
Avskrivningar och nedskrivningar ¹	0	-74,7	0
Rörelseresultat	-14,2	-93,8	-11,0
Finansiella poster	-0,6	-0,4	-2,2
Resultat efter finansiella poster	-14,8	-94,2	-13,2
Skatt på periodens resultat	-2,2	2,7	4,6
Periodens resultat	-17,0	-91,5	-8,6

1) Avskrivningar och aktiverat arbete för egen räkning redovisas från och med räkenskapsåret 2011 netto, varför dessa rader har justerats för år 2010 i jämförelse med årsredovisningarna med 1,1 MSEK.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG, MSEK

	31 dec 2012	31 dec 2011	31 dec 2010
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar			
Prospekteringslicenser och utvärderingsarbeten	140,4	104,7	144,8
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader, maskiner och inventarier	7,2	9,0	6,2
Summa anläggningstillgångar	147,7	113,7	151,0
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	1,9	1,8	0,7
Fordringar	5,2	5,4	57,3
Likvida medel	11,4	20,4	0,9
Summa omsättningstillgångar	18,5	27,6	58,9
SUMMA TILLGÅNGAR	166,2	141,3	210,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	154,3	121,9	186,5
Summa långfristiga skulder	3,7	12,1	5,4
Summa kortfristiga skulder	8,2	7,3	18,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	166,2	141,3	210,0

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG, MSEK

	1 jan–31dec 2012	1 jan–31dec 2011	1 jan–31 dec 2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14,9	-25,3	-9,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-34,6	-38,0	-48,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	40,6	82,9	52,3
Periodens kassaflöde	-8,9	19,5	-4,8

NYCKELTAL

	1 jan–31dec 2012	1 jan–31dec 2011	1 jan–31 dec 2010
EBITDA, MSEK	-14,1	-19,1	-11,1
Soliditet, %	92,8	86,3	88,8
Avkastning på eget kapital, %	-12,3	-59,4	-5,9
Avkastning på totalt kapital, %	-9,1	-53,3	-6,6
Investeringar i prospekteringsarbeten och licensförvärv, MSEK	36,6	36,6	43,0
Medelantal anställda, st	62	93	79

DATA PER AKTIE, SEK¹⁾

	1 jan–31dec 2012	1 jan–31dec 2011	1 jan–31 dec 2010
Resultat per aktie, SEK	neg	neg	neg
Eget kapital per aktie, SEK	6,75	13,07	28,14
Utdelning per aktie, SEK	0,00	0,00	0,00
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	3,10	5,85	19,40
Börsvärde vid periodens slut, MSEK	70,8	54,6	128,5
Genomsnittligt antal aktier ²⁾ , st	13 838 263	7 331 287	3 064 492
Antal utestående aktier vid periodens slut ²⁾ , st	22 851 621	9 450 942	6 714 860

1) Justerat för effekten av sammanläggningen 1:100 under 2010. I beräkningen av antal aktier samt börsvärde vid periodens slut har nyemissionen som genomfördes i december 2010 och registrerades hos Bolagsverket i januari 2011 behandlats som om den genomförts till fullo den 31 december 2010.

2) Genomsnittligt antal aktier, liksom antal aktier vid periodens slut har räknats om i enlighet med IAS 33 med hänsyn till de nyemissioner som genomförts under 2012.

NYCKELTSDEFINITIONER

EBITDA

Vinst före räntor, skatter, avskrivningar och nedskrivningar.

Soliditet

Eget kapital dividerat med balansomslutningen vid slutet av den aktuella perioden.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittet av ingående och utgående balans av eget kapital för aktuell period.

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat plus finansiella intäkter dividerat med genomsnittet av ingående och utgående balans av balansomslutningen för aktuell period.

Eget kapital per aktie

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

Resultat per aktie

Resultat efter skatt, dividerat med antal aktier vid periodens slut.

REVISIONSBERÄTTELSE

Revisionsberättelserna för verksamhetsåren 2010, 2011 och 2012 har följt standardformuleringarna, med undantag för tillägg enligt följande:

REVISIONSBERÄTTELSE FÖR 2010:

Utan att det påverkar vårt uttalande vill vi fästa uppmärksamhet på informationen i förvaltningsberättelsen och i not 5 under rubriken "Fortsatt drift" gällande bolagets behov av framtida kapital.

Not 5: Fortsatt drift (going concern)

Prospektering är en kapitalkrävande verksamhet och som framgår av denna årsredovisning redovisar bolaget ännu inga intäkter. Resultatet för räkenskapsåret uppgår till –8 610 KSEK (–8 563). Storleken på underskottet i rörelsekapital den närmsta 12 månadersperioden bedöms grovt ligga på 40–120 MSEK. Det lägre beloppet avser det fall prospekteringsaktiviteterna minimeras och Bolaget under det kommande året endast uppfyller minimikraven på licenserna. Styrelsen bedömer således att ytterligare finansiering kommer att behövas för att fortsätta driva verksamheten under den kommande 12 månadersperioden. Styrelsens uppfattning är att finansiering främst skall ske via nyemission kompletterat med bryggfinansiering. Med beaktande av de bedömda värdena på bolagets licenser och sannolika tillkommande kapitaltillskott under 2011 bedömer styrelsen att bolaget har förmåga till fortsatt drift.

REVISIONSBERÄTTELSE FÖR 2011:

Utan att det påverkar vårt uttalande vill vi fästa uppmärksamhet på informationen i förvaltningsberättelsen och i not 5 under rubriken "Fortsatt drift" gällande bolagets behov av framtida kapital.

Not 5: Fortsatt drift (going concern)

Prospektering är en kapitalkrävande verksamhet och som framgår av denna årsredovisning redovisar bolaget ännu inga intäkter. Resultatet för räkenskapsåret uppgår till –91 545 KSEK (–8 610). Storleken på underskottet i rörelsekapital den närmsta 12 månadersperioden bedöms grovt ligga på 15–60 MSEK. Det lägre beloppet avser det fall prospekteringsaktiviteterna minimeras och Bolaget under det kommande året endast uppfyller minimikraven på licenserna. Styrelsen bedömer således att ytterligare finansiering kommer att behövas för att fortsätta driva verksamheten under den kommande 12 månadersperioden. Styrelsens uppfattning är att finansiering främst skall ske via nyemission kompletterat med bryggfinansiering. Med beaktande av de bedömda värdena på bolagets licenser och sannolika tillkommande kapitaltillskott under 2012 bedömer styrelsen att bolaget har förmåga till fortsatt drift.

REVISIONSBERÄTTELSE FÖR 2012:

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

Not 5: Fortsatt drift (Going concern)

Prospektering är en kapitalkrävande verksamhet och som framgår av denna årsredovisning redovisar bolaget ännu inga intäkter. Resultatet för räkenskapsåret uppgår till –17 027 KSEK (–91 545). Storleken på underskottet i rörelsekapital den närmsta 12 månadersperioden bedöms grovt ligga på 14–18 MSEK. Det lägre beloppet avser det fall prospekteringsaktiviteterna minimeras och Bolaget under det kommande året endast uppfyller minimikraven på licenserna. Styrelsen bedömer således att ytterligare finansiering kommer att behövas för att fortsätta driva verksamheten under den kommande 12 månadersperioden. Prioritet är givet till intäkter via en avyttring av eller joint venture-avtal för Kopylovskoye-, Kavkaz- och eventuellt Krasny-projekten. Nyemission är ej uteslutet som en finansieringsform. Med beaktande av de bedömda värdena på bolagets licenser och sannolika tillkommande kapitaltillskott under 2013 bedömer styrelsen att bolaget har förmåga till fortsatt drift.

FINANSIELL STÄLLNING

Per den 31 mars 2013 uppgick Bolagets räntebärande skulder till 0,8 MSEK. Likvida medel uppgick samtidigt till 2,5 MSEK, vilket innebar att det förelåg en räntebärande nettofordran per den 31 mars 2013 som uppgick till 1,7 MSEK. Eget kapital, inklusive balanserad förlust, uppgick per

den 31 mars 2013 till 152,6 MSEK, vilket motsvarade en soliditet på 94,7 procent. Tabellen nedan visar Bolagets eget kapital och nettoskuldsättning per den 31 mars 2013. Notera att det föreligger negativ nettoskuldsättning (fordran) per 31 mars 2013.

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING, MSEK

Per 31 mars 2013	
Summa kortfristiga skulder	8,4
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter ¹⁾	8,4
Summa långfristiga skulder	0,1
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter ²⁾	0,1
Eget kapital (exkl. balanserad förlust)	231,3
Aktiekapital	79,5
Reservfond	0
Andra reserver	151,9
Total kapitalisering	239,8

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

2) Beloppet inkluderar uppskjuten skatteskuld samt långfristiga finansiella skulder.

NETTOSKULDSÄTTNING, MSEK

Per 31 mars 2013	
A. Kassa	0
B. Likvida medel	2,5
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Summa likviditet (A+B+C)	2,5
E. Kortfristiga fordringar	6,8
F. Kortfristiga bankkulder	0
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H. Andra kortfristiga skulder ¹⁾	8,4
I. Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	8,4
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	-0,9
K. Långfristiga banklån	0
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga lån ²⁾	0,1
N. Summa långfristiga skulder (K+L+M)	0,1
O. Nettoskuldsättning (J+N)	-0,8

RÖRELSEKAPITAL

Kopy Golfields likvida medel per den 31 mars 2013 uppgick till 2,5 MSEK. Emissionslikviden från föreliggande Erbjudande, som vid fullteckning kan komma att tillföra Bolaget cirka 11,4 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,4 MSEK, planeras att användas till Bolagets löpande förvaltning med tonvikt på följande aktiviteter:

- Omstrukturering av Bolagets licensportfölj
- Fortsatt arbete med prospekteringsprojekt tillsammans med partners (joint ventures)
- Hantering av övriga licenser i enlighet med licenskraven
- Omstrukturering och optimering av maskinpark och utrustning i Bodaibo
- Övrigt rörelsekapitalbehov som avser löpande förvaltnings- och administrativa kostnader

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

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.

LÅN FRÅN AKTIEÄGARE

Bolagets räntebärande skulder består huvudsakligen av lån från en större aktieägare om totalt 0,7 MSEK. Lånet förfaller i juli 2013, och löper med 7 procents ränta. För lånet gäller att Bolaget har rätt att välja om återbetalning skall ske med aktier eller pengar. Vidare gäller att Bolaget väljer om och när denna eventuella kvittning mot aktier kan ske.

Ytterligare lån från aktieägare har erhållits som kortfristig bryggfinansiering. Låneavtal ingicks under juni 2013 och lånebeloppet uppgår till 2,0 MSEK. Lånet löper utan ränta men är förknippat med en engångsavgift om 7,5 procent av lånebeloppet. Bolaget har rätt att kvitta upp till 0,9 MSEK av detta lån mot aktier i föreliggande Företrädesemission.

Styrelsen förbehåller sig rätten att medge kvittning av dessa lån enligt ovan i föreliggande Företrädesemission.

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 16 maj 2013 offentliggjorde delårsrapporten för perioden januari–mars 2013.

SKATTESITUATION

Kopy Goldfields bedriver för närvarande verksamhet i Ryssland med moderbolagets förvaltning i Sverige och beskattas med en skattesats om 20 procent i Ryssland och 22 procent i Sverige. Bolagets outnyttjade skatteavdrag uppgick per den 31 december 2012 till cirka 23,7 MSEK enligt då gällande skattesats.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEN OCH AKTIEKAPITALET

Genom ett ännu inte med bolagsverket registrerat beslut på årsstämman den 4 juni 2013, har aktiekapitalet i Kopy Goldfields minskats till 20 000 000 SEK fördelat på 22 851 621 emitterade och fullt inbetalda aktier. Aktiernas kvotvärde är efter minskningen 0,88 SEK (avrundat till två decimaler). Samtliga aktier är fritt överlåtbara och ger lika rätt till andel i Kopy Goldfields tillgångar, vinst och eventuellt överskott vid likvidation. Samtliga aktier medför lika rösträtt vid bolagsstämma och varje aktieägare är berättigad att rösta för det fulla antalet av aktieägaren ägda eller företrädda aktier vid bolagsstämma. Samtliga aktier ger också lika företrädesrätt att teckna aktier vid emission av nya aktier i Kopy Goldfields om inte bolagsstämman, eller styrelsen genom ett bemyndigande från bolagsstämma, beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. De befintliga aktierna denomineras, och de nya aktierna kommer att denomineras, i svenska kronor. Bolagets aktier har emitterats enligt svensk lag och kontoförs hos Euroclear Sweden AB i elektroniskt form med ISIN-kod SE000224548. Samtliga transaktioner med Bolagets aktie sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersinstitut. De befintliga aktierna är inte och har heller inte varit föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Föreliggande Erbjudande utgörs av 7 617 207 aktier motsvarande en utspädning om 25 procent. Efter Företrädesemissionen uppgår antalet aktier till totalt 30 468 828 stycken förutsatt att Erbjudandet blir fulltecknat.

Enligt bolagsordningen skall aktiekapitalet vara lägst 20 000 000 SEK och högst 80 000 000 SEK och antalet aktier skall vara lägst 22 800 000 st och högst 91 200 000 st.

Förändringar i aktiekapitalet sedan Bolagets bildande visas i tabellen nedan.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

År	Händelse	Förändring aktiekapital, SEK	Kapitalisering exkl. Emissionskostnader	Förändring antal aktier	Kvotvärde, SEK	Totalt aktiekapital	Totalt antal aktier
2007	Bolagsbildning	100 000	100 000	10 000	10,00	100 000	10 000
2007	Nyemission	1 250 100	35 002 800	125 010	10,00	1 350 100	135 010
2007	Nyemission	7 400 000	106 638 200	740 000	10,00	8 750 100	875 010
2007	Nyemission	1 249 900	34 997 200	124 990	10,00	10 000 000	1 000 000
2008	Split 1:849	-	-	848 000 000	0,01	10 000 000	849 000 000
2009	Sammanläggning 1:100	-	-	-840 510 000	1,1779	10 000 000	8 490 000
2009	Minskning av aktiekapital	-9 500 000	-	-	0,0589	500 000	8 490 000
2009	Företrädesemission	11 500 000	19 527 000	195 270 000	0,0589	12 000 000	203 760 000
2009	Riktad emission	402 500	683 445	6 834 450	0,0589	12 402 500	210 594 450
2010	Företrädesemission	4 971 000	24 478 198	84 407 580	0,0589	17 373 500	295 002 030
2010	Nyemission (utnyttjade teckningsoptioner)	4 308 678	23 411 630	73 161 345	0,0589	21 682 178	368 163 375
2010	Sammanläggning 1:100	-	-	-364 481 742	5,89	21 682 178	3 681 633
2010	Företrädesemission	17 345 728	64 796 688	2 945 304	5,89	39 027 905	6 626 937
2011	Nyemission (utnyttjade teckningsoptioner)	1 508	6 400	256	5,89	39 029 413	6 627 193
2011	Riktad emission	10 011 780	17 000 000	1 700 000	5,89	49 041 193	8 327 193
2011	Riktad emission	5 889 283	12 000 000	1 000 000	5,89	54 930 476	9 327 193
2012	Minskning av aktiekapital	-22 500 000	-	-	3,48	32 430 476	9 327 193
2012	Företrädesemission	24 322 855	26 582 497	6 995 394	3,48	56 753 331	16 322 587
2012	Företrädesemission	22 701 330	24 810 329	6 529 034	3,48	79 454 661	22 851 621
2013	Minskning av aktiekapital ¹	-59 454 661	-	-	0,88	20 000 000	22 851 621
2013	Föreliggande Företrädesemission ²	6 666 667	11 425 811	7 617 207	0,88	26 666 667	30 468 828

1 Beslutat av årsstämman den 4 juni 2013, kommer att registreras hos Bolagsverket i samband med registrering av föreliggande emission.

2 Vid full teckning. För att möjliggöra emissionen på nu föreslagana villkor kommer styrelsen att snarast kalla till extra bolagsstämma med förslaget att aktiekapitalet återställs till 79 454 661 SEK genom en fondemission, varefter Styrelsen ämnar låta registrera aktiekapitalminskningen, Företrädesemissionen och fondemissionen gemensamt.

ÄGARSTRUKTUR

Totalt fanns det 4 017 aktieägare per den 30 april 2013. Tabellen nedan visar de tio största aktieägarna per den 30 april 2013.

	Andel aktier	Andel röster och kapital
Eldorado Gold Corp	6 615 000	29,0%
KGK Holding AB	3 125 764	13,7%
UBS Client account	2 321 255	10,2%
Markus Elsasser	1 400 000	6,1%
Commodity Quest AB	1 321 888	5,8%
Nordnet pensionsförsäkring AB	1 227 242	5,4%
Euroclear Bank S.A. (Sergei Petrov, Alexander Shimanov)	714 723	3,1%
SIX SIS AG, WBIMY	539 565	2,4%
Ulrika Hagdahl inkl bolag	506 522	2,2%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	493 853	2,2%
Övriga	4 585 809	20,1%
Totalt	22 851 621	100,0%

Såvitt Bolaget känner till finns inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare som syftar till gemensam kontroll över Bolaget eller några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

BEMYNDIGANDE

Årsstämman per 4 juni 2013 bemyndigade styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utanföreträdesrätt för aktieägarna, vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner, konvertibler och/eller en kombination därav. Antalet aktier som ska kunna emitteras, alternativt tillkomma genom utnyttjande av teckningsoptioner eller konvertibler emitterade med stöd av bemyndigandet, men före en eventuell omräkning enligt villkoren för dessa, ska kunna uppgå till sammanlagt högst 20 000 000. Syftet med bemyndigandet är bl.a. att kunna stärka bolagets allmänna finansiella ställning, bredda ägarkretsen samt att möjliggöra finansiering av företagsförvärv, delar av företag eller andra tillgångar som styrelsen bedömer vara av värde för bolagets verksamhet. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska äga ske när en riktad nyemission, på grund av tids-, affärs- eller motsvarande skäl, är mer fördelaktig för bolaget. Riktad nyemission med stöd av bemyndigandet får medföra en utspädning om sammanlagt högst en tredjedel av antalet utestående aktier per dagen för årsstämman 2013. Betalning ska kunna ske kontant, genom apport eller kvittning.

Styrelsen eller den styrelsen därtill utser, skall äga rätt att vidta de smärre justeringar av beslutet som kan visas erforderliga i samband med registrering av beslutet.

Utdelningspolicy

Kopy Goldfields har inte sedan Bolagets grundande 2007 lämnat någon utdelning och har heller inte fastlagt någon utdelningspolicy. Bolaget avser att dela ut framtida vinster till aktieägarna så snart detta kan ske med hänsyn till resultat och Bolagets ekonomiska ställning.

PERSONALOPTIONER

Incitamentsprogram 2012/2014

På en extra bolagsstämma den 5 november 2012 beslutades att inrätta ett incitamentsprogram (incitamentsprogram 2012/2014) för nio ledande befattningshavare och nyckelpersoner genom att utge maximalt 688 449 teckningsoptioner. Syftet med programmet är att skapa ett ägarengagemang för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget och därigenom möjlighet att ta del av och verka för positiv värdeutveckling av Bolagets aktier under den period som programmet omfattar samt öka deras känsla av samhörighet med Bolaget samtidigt som Bolaget minskar övergripande kostnader.

Teckningsoptionerna överläts till deltagarna vederlagsfritt på villkor som anpassats efter lokala förhållanden. För Sverige innebär detta att deltagande medarbetare erlägger marknadspris varefter ett lönepåslag erhålles. Överlåtelseperioden varar fram till årsstämman 2013 och per den 31 december 2012 hade 485 965 teckningsoptioner överlåtits, då tre av de nio positionerna var vakanta vid utgivningstillfället. Teckningsperioden löper från den 1 december till och med den 31 december 2014 och varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till ett pris om 4,50 SEK.

Fördelningen av teckningsoptionerna per 31 december 2012 ser ut enligt följande:

Deltagare	Maximalt antal optioner/position	Totalt antal optioner per kategori	Antal optioner överlåtna per 2012-12-31
VD (1 position)	161 988	161 988	161 988
Övrig företagsledning (5 positioner)	80 994	404 970	242 982
Övriga nyckelpersoner (3 positioner)	40 497	121 491	80 994
Totalt		688 449	485 964

Incitamentsprogram 2011/2013

På extra bolagsstämma den 27 juli 2011 beslutades att utge ett incitamentsprogram (incitamentsprogram 2011/2013) för ledande befattningshavare och nyckelpersoner genom emission av teckningsoptioner. Syftet med programmet var att skapa ett ägarengagemang för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget och därigenom möjlighet att ta del av och verka för positiv värdeutveckling av Bolagets aktier samt öka känslan av samhörighet med Bolaget samtidigt som Bolaget minskar övergripande kostnader.

Teckningsoptionerna emitterades vederlagsfritt till dotterbolaget Kopy Development och förvärfas därefter av de anställda till marknadspris. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget, till ett pris av 7,10 SEK per aktie. Teckningstiden löper från 1 september 2013 till och med den 15 oktober 2013. Den 31 december 2012 hade 200 187 teckningsoptioner ställts ut.

Fördelningen av teckningsoptionerna per 31 december 2012 ser ut enligt följande:

Deltagare	Maximalt antal optioner/position	Antal optioner överlåtna per 2012-12-31
VD (1 position)	55 224	55 224
Övrig företagsledning (4 positioner)	27 612	89 739
Övriga nyckelpersoner (4 positioner)	13 806	55 224
Totalt		200 187

Utspädning i ovan incitamentsprogram beskrivs i not 27 i koncernens årsredovisning för 2012, vilken har införlivats detta Informationsmemorandum genom hänvisning.

Teckningsoptioner, T03

Styrelsen beslutade den 7 november 2012 i kraft av bemyndigande lämnat på extra bolagsstämman att genomföra en nyemission av "units" med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Varje unit bestod av två nya aktier i Bolaget och en teckningsoption, benämnd T03. Den 31 december 2012, efter registrering av nyemissionen, hade 3 264 517 teckningsoptioner emitterats. Teckningsoptionen ger innehavaren rätten att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till teckningskursen 4,00 SEK. Teckningstiden löper från den 1 november 2013 till och med den 30 december 2013. Teckningsoption T03 upptogs till handel på Nasdaq OMX First North den 2 januari 2013.

Utspädning i ovan program beskrivs i not 27 i koncernens årsredovisning för 2012, vilken har införlivats detta Informationsmemorandum genom hänvisning.

Konvertibla skuldebrev

Det finns inga konvertibla skuldebrev i Bolaget.

Handelsplats och handel

Bolagets aktier är upptagna till handel på First North sedan 27 augusti 2010. Aktiens kortnamn är KOPY och dess ISIN-kod är SE0002245548.

Likviditetssgaranti

Kopy Goldfields har ingen likviditetssgarant.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄN INFORMATION

Kopy Goldfields AB, med organisationsnummer 556723-6335, registrerades vid Bolagsverket den 14 februari 2007. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägars rättigheter. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara. Kopy Goldfields AB innehar, direkt och indirekt, ett svenskt helägt dotterbolag, Kopy Development AB, samt sju ryska helägda dotterbolag: LLC Kopylovsky, LLC Krasny, LLC Kavkaz Gold, LLC Prodolny, LLC Patom Gold, LLC Taiga samt LLC Vostochny. Det ryska managementbolaget LLC Kopylovskoye Management likviderades under 2012 och i stället öppnades ett representationskontor i Moskva. Samtliga ryska bolag finns i Bodaibo, en stad i Irkutsk-regionen i Ryssland och är s k Limited Liability-bolag (LLC). Vart och ett av dessa dotterbolag har i sin tur äganderätten till olika guldfyndigheter. Huvudkontorets adress är Skeppargatan 27, 114 52 Stockholm.

Avtal

Bolaget har inte, med undantag för de licensavtal med ryska myndigheter avseende rätten till prospekterings- och gruvdrift vilka presenteras nedan under rubriken "Tillstånd och licenser", ingått några avtal som är väsentliga för Bolagets verksamhet eller ställning.

Försäkringar

Försäkringsmarknaden är ännu inte särskilt välutvecklad i Ryssland, och många former av vanliga försäkringsskydd i mer utvecklade länder finns ännu inte tillgängliga på likvärdiga villkor. Bolaget kan därför inte garantera att dess försäkringsskydd är tillräckligt för att täcka vissa potentiella risker vilka det vanligtvis finns skydd för i övriga länder.

Transaktioner med närstående

Lån från aktieägare

Bolagets räntebärande skulder består huvudsakligen av lån från en större aktieägare om totalt 0,7 MSEK. Lånet förfaller i juli 2013, och löper med 7 procents ränta. För lånet gäller att Bolaget har rätt att välja om återbetalning skall ske med aktier eller pengar. Vidare gäller att Bolaget väljer om och när denna eventuella kvittning mot aktier kan ske. Styrelsen förbehåller sig rätten att medge kvittning av detta lån i föreliggande nyemission.

För ytterligare information se not 3 i koncernens årsredovisning för 2012, vilken har införlivats detta Informationsmemorandum genom hänvisning.

Det föreligger inte några utestående lån, garantier eller borgensförbindelser från Kopy Goldfields till förmån för styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget. Ingen av Kopy Goldfields styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i avtal eller affärstransaktion med Bolaget utöver vad respektive befattning normalt påkallar.

Avsiktsförklaringar och emissionsgarantier

Avsiktsförklaringar och emissionsgarantier har erhållits från befintliga aktieägare och externa investerare. Birger Jarl Corporate Finance AB har varit behjälpliga med att sätta samman ett garantikonsortium för Företrädesemissionen. Företrädesemissionen är garanterad till 60 procent. Utöver detta har Bolaget erhållit avsiktsförklaringar uppgående till 40 procent av Företrädesemissionens belopp.

LISTA ÖVER GARANTER

Namn	Adress	Datum då garantiavtal slöts	Antal aktier	Belopp	% av emissionen
Patrik Enblad	Strandvägen 19, 114 56 Stockholm	10-jun-13	1 400 000	2 100 000	18%
SSE Opportunities	Templar House, Don Road, JE1 2TR St Heiler, Jersey, UK	10-jun-13	1 333 334	2 000 001	18%
Cancale Förvaltnings AB	Albavägen 20, 181 33 Lidingö	11-jun-13	1 000 000	1 500 000	13%
Gryningskust Holding AB	Baldersuddevägen 26, 134 38 Gustavsberg	12-jun-13	836 990	1 255 485	11%
Totalt Garanter			4 570 324	6 855 486	60%

Kopior på de väsentliga avtal och andra dokument som har ingåtts med anledning av emissionsgarantin finns att tillgå hos Bolaget. Dessa åtaganden är ej säkerställda genom bankgarantier eller liknande vilket innebär att det inte finns några garantier för att parter som ingått dessa åtaganden har möjlighet eller kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. Uppfylls inte nämnda åtaganden kan det inverka negativt på Bolagets möjligheter att genom föreliggande Företrädesemission tillföras emissionsbeloppet.

Twister och rättsliga förhållanden

Kopy Goldfields är inte part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Revisorer

Bolagets revisor är det auktoriserade revisionsbolaget Ernst & Young AB med Per Hedström som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor valdes på årsstämman den 29 juni 2010 för tiden intill slutet av årsstämman 2014. Postadressen till Ernst & Young AB är Box 7850, 103 99 Stockholm, Sverige och besöksadressen är Jakobsbergsgatan 24, 111 44 Stockholm, Sverige. Per Hedström är auktoriserad revisor och medlem av FAR. Revisorsbytet 2010 skedde till följd av att Bolagets dåvarande revisor inledde en längre period av tjänstledighet.

Ersättning till revisorerna

Den totala ersättningen till revisorer under 2012 uppgick till 742 KSEK, varav 474 KSEK var hänförlig till revisionsuppdrag, och resterande belopp till övrig rådgivning.

Certified Adviser

Bolagets Certified Adviser är Aqurat Fondkommission.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Årsredovisningar, bolagsordning, kvartalsrapporter, pressmeddelanden, detta Informationsmemorandum och annan information tillgängliga på Bolagets hemsida, www.kopygoldfields.com. Handlingarna kan också beställas från Kopy Goldfields och adressen till Bolaget återges i avsnittet "Adresser" i föreliggande Informationsmemorandum.

Tillstånd och licenser

Bolaget anser att det i allt väsentligt följer samtliga gällande lagar och förordningar och att Bolaget har erforderliga tillstånd för sin verksamhet. Utöver de risker som återges i avsnittet "Riskfaktorer" i Informationsmemorandumet känner Bolaget inte till några extraordinära faktorer som skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets fortsatta bearbetning av de olika licensområdena. Bolagets prospekterings- och produktionslicenser, med giltighetstider, licenskrav och övriga villkor, finns listade i tabellen nedan samt på i beskrivningen av Bolagets verksamhet i kapitlet Verksamhetsbeskrivning.

Licens	Förvärvat	Mineraltillgångar ('000)*	Prospekteringsmål	Giltighetstid	Ägarandel Kopy Goldfields AB	Licensareal
Krasny	2010	JORC: Indikerad: 0,21 Moz@1,53g/t Antagen: 1,16 Moz@1,60 g/t Signerad av Miramine	Berggrund	2035	100 %	31 km ²
Kopylovskoye	2007	JORC: Indikerad: 37 koz @1,31 g/t Antagen: 80koz @1,07 g/t Signerad av SRK Consulting	Berggrund	2020	100 %	1,5 km ²
Kavkaz	2008	Ryska C1+C2: 109 koz P1: 155 koz	Berggrund	2015	100 %	3,4 km ²
Prodolnyy	2008	Ryska P2: 579koz	Berggrund	2033	100 %	141 km ²
Pravovesenniy	2010	Ryska P3: 64koz	Berggrund	2030	100 %	35 km ²
Vostochnaya	2010	Ryska P2: 161koz	Berggrund	2035	100 %	13 km ²
Takhtykan	2011	Ryska P3: 161koz	Berggrund	2035	100 %	31 km ²
Purpolskaya	2012	Ryska P3: 804koz	Berggrund	2017 (exploration license)	100 %	150 km ²
Verkhnyaya Orlovka	2012	Ryska P3: 418koz	Berggrund	2017 (exploration license)	100 %	81 km ²
Tyrynakh	2012	Ryska P3: 578koz	Berggrund	2037	100%	250 km ²
Bolshaya Taimendra	2012	Ryska P3: 578koz	Berggrund	2037	100%	289 km ²
Gorbylyakh	2012	Ryska P3: 578koz	Berggrund	2037	100%	417 km ²
Omur-Yuryakh	2012	Ryska P3: 160koz	Berggrund	2037	100%	365 km ²
Chenchu	2012	Ryska P3: 321koz	Berggrund	2037	100%	71 km ²
Malo-Patomsky	2012	Ryska P3: 578koz	Berggrund	2037	100%	460 km ²
Totalt		JORC: Indikerade: 0.25 Moz Antagna: 1.24 Moz Ryska: C1+C2: 109 koz P1-P3: 5 135 koz				2 338 km²

BOLAGSORDNING

Antagen enligt lydelse nedan vid Årsstämma 4 juni 2013

Organisationsnummer: 556723-6335

§ 1 Firma

Bolagets firma är Kopy Goldfields AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva produktion och / eller prospektering av mineraler, i eget namn, via dotterbolag eller genom mindre delägarskap ävensom idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 20 000 000 kronor och högst 80 000 000 kronor.

§ 5 Antal Aktier

Antalet aktier skall uppgå till lägst 22 800 000 och högst 91 200 000.

§ 6 Styrelse och revisorer

Styrelsen består av lägst 3– och högst 8 ledamöter.

Bolaget skall ha 1-2 revisorer med högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 7 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 8 Öppnande av stämma

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

§ 9 Årsstämma

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma skall följande ärenden förekomma.

- 1) Val av ordförande vid stämman; 2) Upprättande och godkännande av röstlängd;
- 3) Godkännande av dagordning;
- 4) Val av en eller två justeringsmän;
- 5) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
- 6) Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
- 7) Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer;
- 8) Fastställande av styrelse- och, i förekommande fall, revisorsarvoden;
- 9) Val av styrelse och, i förekommande fall, revisionsbolag eller revisorer samt eventuella revisorssuppleanter;
- 10) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 0101--1231.

§ 11 Aktieägares rätt att delta i bolagsstämma

För att få delta på bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig samt antalet biträden hos bolaget före kl. 16:00 senast den dagen som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Ombud behöver ej anmäla antalet biträden. Antalet biträden för högst vara två.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Följande är en sammanfattning av vissa svenska skatteregler som aktualiseras av föreliggande erbjudande till teckning av aktier i Bolaget (Erbjudandet). Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges.

Sammanfattningen behandlar inte;

- situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet,
- situationer då värdepapper innehas av handelsbolag, investmentföretag eller investeringsfonder,
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier eller teckningsrätter i Bolaget som anses vara näringsbetingade,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som tidigare varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror på dennes specifika situation. Särskilda skattekonsekvenser som inte finns beskrivna nedan kan aktualiseras. Varje innehavare av aktier och andra värdepapper bör därför rådfråga skatterådgivare beträffande de skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av Erbjudandet för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

Svenska fysiska personer

För fysiska personer beskattas kapitalinkomster såsom utdelning och kapitalvinster avseende marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter med 30 procent i inkomstslaget kapital. För fysiska personer innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier och andra delägarätter såsom teckningsrätter beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (se närmare om omkostnadsbelopp för teckningsrätter under "Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter"). Omkostnadsbeloppet för samtliga delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTA inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i emissionen förrän beslutet om nyemission registrerats.

För marknadsnoterade delägarätter, såsom aktierna i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Schablonmetoden får inte tillämpas på teckningsrätter som grundats på tidigare innehav av aktier i Bolaget. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och marknadsnoterade delägarätter (såsom teckningsrätter) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier och dels på marknadsnoterade delägarätter (utom andelar i sådana investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag mot övriga inkomster samma år i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott upp till 100 000 SEK och med 21 procent av återstående del. Underskottet kan inte sparas till senare beskattningsår.

Svenska aktiebolag

Hos aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktig utdelning och kapitalvinst i inkomstslaget näringsverksamhet, med en statlig inkomstskatt om 22 procent för räkenskapsår som börjar 2013-01-01 eller senare. Preliminärskatt på utdelning innehålls inte för aktiebolag. Beräkningen av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Avdrag för kapitalförlust på aktier och andra delägarätter medges endast mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot sådana kapitalvinster i bolag inom samma koncern med vilka rätt att utväxla koncernbidrag föreligger. Kapitalförlust på aktier och andra delägarätter som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

UTNYTTJANDE OCH AVYTTRING AV TECKNINGSRÄTTER

När teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier utlöses inte någon beskattning.

Aktieägare som inte vill utnyttja sin företrädesrätt att delta i Erbjudandet kan sälja sina teckningsrätter.

Skattepliktig kapitalvinst skall då beräknas. Teckningsrätter som grundas på innehav av aktier i Bolaget anses anskaffade för noll kronor. Schablonmetoden får inte användas i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen av teckningsrätten skall således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte. För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Bolaget på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp skall i detta fall medräknas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. En teckningsrätt som förfaller till följd av att den inte utnyttjas eller säljs, anses avyttrad för noll kronor.

SÄRSKILDA SKATTEFRÅGOR FÖR AKTIEÄGARE OCH INNEHAVARE AV TECKNINGSRÄTTER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Kupongskatten innehålls av Euroclear Sweden AB vid utdelningstillfället. Om aktierna är förvaltarregistrerade svarar förvaltaren för skatteavdraget. I vissa fall kan direktbetsättning ske till skatteavtalets skattesats redan vid skatteavdraget. I de fall kupongskatt innehålls med 30 procent vid utbetalning till någon som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av sådana värdepapper. Aktieägare eller innehavare av teckningsrätter kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning vid avyttring av vissa värdepapper, såsom aktier, teckningsoptioner och teckningsrätter, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttring skett eller under de föregående tio kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Följande handlingar införlivas i detta Informationsmemorandum genom hänvisning och skall läsas som en del av Informationsmemorandumet: Kops Goldfields AB (publ):s årsredovisningar för 2010, 2011 och 2012 vilka har reviderats av Ernst & Young AB samt Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari – mars 2013.

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
GKZ	The Russian State Commission on Mineral Reserves. Den statliga myndighet ansvarig för registrering och godkännande av mineraltillgångs- och malmreservberäkningar
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 internationell standard satt av the Australian Joint Ore Reserve Committee (JORC) för beräkning och rapportering av mineraltillgångar och malmreserver
Kvartz	Ett mineral bestående av kiseldioxid, SiO ₂ , 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
NI 43 – 101	Erkänd internationell standard för beräkning och rapportering av mineraltillgångar och malmreserver
NRET	Naturtillgångsutvinningsskatt (Natural Resources Extraction Tax)
RAB-borring	Rotary air blast drilling. Borrteknik använd i prospektering
RC-borring	Reverse Circulation. En borrmetod använd för provtagning av borkkax, använd på vissa typer av fyndigheter och ofta på ett tidigare stadium jämfört med diamantborrning
SAMREC	Erkänd internationell standard för beräkning och rapportering av mineraltillgångar och malmreserver
Troy ounce (oz)	31,104 gram. Viktenhet för guld
TKZ	Territoriella kommissionen för mineralreserver
Uns	Svenska översättningen av Troy ounce (oz). Se även ovan
Utbyte	Den procentuella andel av ett mineral i ett material som kan utvinnas i anrikningsprocessen

ADRESSER

Kopy Goldfields AB

Kopy Goldfields AB (publ)
Skeppargatan 27, 4 tr
114 52 Stockholm
Telefon: 0702-31 87 01
www.kopygoldfields.com

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm
Telefon: 08-402 90 00

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB
Målargatan 7
Box 7461
103 92 Stockholm
Telefon: 08-684 05 800

