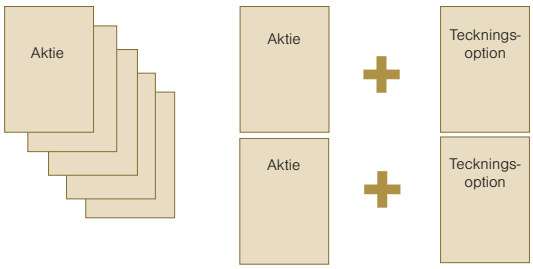
KOPYLOVSKOYE

Inbjudan till teckning av aktier med medföljande teckningsoptioner i Kopylovskoye AB (publ) 2010

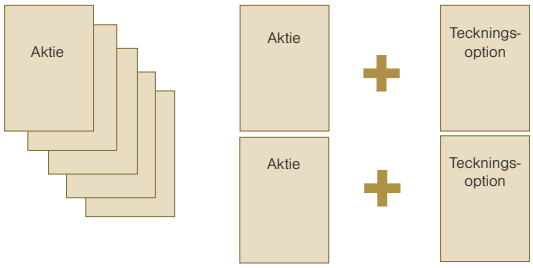
Erbjudandet

Aktieägare



För fem (5) innehavda aktier... ...har du rätt att teckna två (2) nya aktier för 29 öre per aktie... ...samt erhålla en (1) vederlagsfri tecknings-option TO1 2010, per tecknad, tilldelad och betald aktie.

Optionsinnehavare 2008/2011



För innehav av teckningsoptioner motsvarande fem (5) innehavda aktier... ...har du rätt att teckna två (2) nya aktier för 29 öre per aktie... ...samt erhålla en (1) vederlagsfri tecknings-option TO1 2010, per tecknad, tilldelad och betald aktie.

Definitioner och förkortningar

Företrädesemissionen: Föreliggande nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare som beskrivs i detta Prospekt

Riktade nyemissionen: Föreliggande riktad nyemission av aktier till Bolagets Optionsinnehavare 2008/2011 som beskrivs i detta prospekt

Erbjudandet: Företrädesemissionen, den Riktade nyemissionen och emissionen av teckningsoptioner T01 2010

Emissionerna: Företrädesemissionen och den riktade nyemissionen tillsammans

Optionsinnehavare 2008/2011: Innehavare av optionsbevis 2008/2011

Teckningsoptioner TO1 2010: De teckningsoptioner som erhålles vederlagsfritt för varje tecknad, tilldelad och betald aktie i Erbjudandet

Prospektet: Föreliggande prospekt avseende Erbjudandet

Kopylovskoye/Bolaget/Koncernen: Kopylovskoye AB (publ), orgnr. 556723-6335 med dotterbolag

SEK/KSEK/MSEK: svenska kronor/tusen svenska kronor/miljoner svenska kronor

USD: Amerikanska dollar

RUR: Ryska rubler

Viktiga datum

Händelse	Datum
Avstämningsdag:	16 mars 2010
Teckningsperiod:	17–31 mars 2010
Offentliggörande av resultat:	9 april 2010

Viktig information till investerare

Detta Prospekt har upprättats i enlighet med reglerna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i lagen om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Svensk lag skall tillämpas på Erbjudandet och innehållet i Prospektet. Tvist rörande Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Varken teckningsrätterna, de betalda tecknade aktierna, de nyemitterade aktierna eller teckningsoptionerna som omfattas av Prospektet har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 (”Securities Act”) eller någon provinslag i Kanada och får inte överlåtas eller erbjudas till försäljning i Amerikas Förenta Stater eller i Kanada eller till person med hemvist där eller för sådan persons räkning annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering enligt Securities Act eller någon provinslag i Kanada. Erbjudandet enligt Prospektet riktar sig inte heller till personer i Amerikas Förenta Stater, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Hongkong, Sydafrika eller annat land där sådan åtgärd skulle innebära krav på ytterligare prospekt, annan erbjudandedokumentation, registreringsåtgärd eller andra åtgärder utöver vad som följer av svensk lag. Prospektet, anmälningssedeln och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får följaktligen inte distribueras, publiceras eller på annat sätt tillhandhållas i eller till något land eller jurisdiktion där distributionen, publiceringen, tillhandhållandet eller Erbjudandet enligt Prospektet kräver sådana åtgärder som anges i det föregående eller där de strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Anmälan om teckning av aktier och teckningsoptioner som skett genom direkt eller indirekt överträdelse av dessa restriktioner kan komma att lämnas utan avseende.

Framåtriktade uttalanden etc.

Prospektet innehåller uttalanden om framtidsutsikter vilka är lämnade av styrelsen för Bolaget och är baserade på styrelsens kännedom om nuvarande förhållanden avseende Bolaget, marknadsförhållanden och i övrigt rådande omvärldsfaktorer. Faktiska resultat kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framåtriktade informationen. Styrelsen har ingen skyldighet (och frånsäger sig uttryckligen sådan skyldighet) att uppdatera eller ändra sådan framåtriktad information, vare sig som en följd av ny information, nya förhållanden eller något annat. Läsaren bör vara uppmärksam på att uttalanden om framtidsutsikter alltid är förenade med osäkerhet. En investering i värdepapper i Bolaget är förenad med risk och risktagande. Den som överväger att investera i Bolaget uppmanas därför att noggrant studera Prospektet, särskilt avsnittet ”Riskfaktorer”. Siffrorna i Prospektet har avrundats, medan beräkningar har utförts utan avrundning. Detta medför att vissa tabeller till synes inte summerar korrekt.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar. Viss information har inhämtats från flera olika utomstående källor och Bolaget ansvarar för att sådan information har återgivits korrekt i Prospektet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Marknadsstatistik är dock till sin natur förenad med osäkerhet och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Läsaren av Prospektet uppmärksammas därför på att marknadsstatistik som presenteras i Prospektet är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan ges för dess riktighet. Såvitt Bolaget känner till har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Övrigt

Förutom där det uttryckligen anges, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Erbjudandet i sammandrag

Nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare

Villkor: Fem (5) befintliga aktier ger rätt att teckna två (2) nya aktier.

Teckningskurs: 0,29 SEK (29 öre)

Teckningsperiod: 17–31 mars 2010

Teckningsrätter: För varje innehavd aktie erhålles två (2) teckningsrätter. Det krävs fem (5) teckningsrätter för teckning av en (1) ny aktie.

Antal aktier: 84 237 780 aktier

Emissionslikvid: 24 428 956,20 SEK

Nyemission av aktier riktad till Bolagets Optionsinnehavare 2008/2011

Villkor: För innehav av teckningsoptioner motsvarar fem (5) aktier ges rätt att teckna två (2) nya akier.

Teckningskurs: 0,29 SEK (29 öre)

Teckningsperiod: 17–31 mars 2010

Teckningsrätter: inga teckningsrätter utfärdas

Antal aktier: högst 169 800 aktier

Emissionslikvid: högst 49 242 SEK

Aktier som inte tecknas av Optionsinnehavare 2008/2011 erbjuds dem vilka är berättigade att teckna aktier i Företrädesemissionen.

Teckningsoptioner TO1 2010

Villkor: För varje tecknad, tilldelad och betald aktie i Företrädesemissionen respektive Riktade nyemissionen erhåller tecknaren vederlagsfritt en (1) teckningsoption TO1 2010.

Löptid och teckningskurs: Varje teckningsoption TO1 2010 ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med registrering på Bolagsverket till och med den 30 juni 2010 till en teckningskurs om 0,32 SEK (32 öre).

Totalt antal aktier: högst 84 407 580 aktier

Total emissionslikvid: högst 24 478 198,20 SEK

Totalt antal teckningsoptioner: högst 84 407 580 teckningsoptioner TO1 2010

Information om Kopylovskoye-aktien

Organisationsnummer: 556723-6335

ISIN-kod: SE0002245548

Handel m.m: Onoterad

Tidpunkter för ekonomisk information

Årsredovisning 2009: Maj 2010

Innehåll

Sammanfattning....2
Riskfaktorer....9
Inbjudan till teckning av aktier....11
Bakgrund och motiv....12
VD har ordet....14
Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen....16
Villkor och anvisningar för den Riktade nyemissionen....19
Teckningsoption ”TO1 2010” i sammandrag....20
Guld....21
Prospektering....24
Verksamhet....25
Fyndigheterna....27
Kopylovskoye-fyndigheten....28
Kavkaz-fyndigheten....30
Prodolny-fyndigheten....32
Finansiell översikt....34
Kommentarer till den finansiella översikten....39
Eget kapital, skulder och annan finansiell information....42
Aktiekapital och ägarförhållande....44
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor....46
Legala frågor och kompletterande information....50
Skattefrågor....53
Bolagsordning....56
Ordlista....57
Bilaga 1....58
Adresser....70

Sammanfattning

Denna sammanfattning skall endast ses som en introduktion till och ett sammandrag av informationen i Prospektet. Varje beslut om att investera i de aktier och teckningsoptioner som erbjuds till teckning skall därför baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet och således inte enbart på denna sammanfattning. Potentiella investerare bör uppmärksamma att personer får göras ansvariga för uppgifter som ingår eller saknas i sammanfattningen endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av Prospektet. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i Prospektet kan bli tvungen att bekosta en översättning av detsamma.

Erbjudandet i korthet

Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 9 mars 2010 beslutades om en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare (Företrädesemissionen). Nyemissionen ökar aktiekapitalet med högst 4 961 000 SEK genom utgivande av högst 84 237 780 aktier. Teckningskursen per aktie uppgår till 0,29 SEK, vilket innebär att Bolaget vid fulltecknad nyemission tillförs cirka 24,4 MSEK[1]. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna aktier i nyemissionen, varvid fem (5) innehavda aktier, per avstämningsdagen den 16 mars 2010, medför rätt till teckning av två (2) nya aktier. Teckning sker under tiden från och med den 17 mars 2010 till och med den 31 mars 2010. Aktier som inte tecknas med stöd av företrädesrätt skall erbjudas till aktieägare och andra som anmält sig för teckning utan stöd av företrädesrätt[2].

Vidare beslutade extra bolagsstämman om en riktad nyemission av aktier (Riktade nyemissionen), varigenom aktiekapitalet ökas med högst 10 000 SEK genom nyemission av högst 169 800 aktier. Teckningskursen per aktie uppgår till 0,29 SEK, vilket innebär att Bolaget, om nyemissionen fulltecknas, tillförs 49 242 SEK. Aktierna skall i första hand erbjudas innehavare av Bolagets utestående optionsbevis benämnda ”2008/2011”. För det fall samtliga aktier inte tecknas av Optionsinnehavarna, skall därefter kvarvarande aktier erbjudas dem vilka är berättigade att teckna aktier i Företrädesemissionen.

För varje tecknad, tilldelad och betald aktie i Företrädesemissionen respektive Riktade nyemissionen (Emissionerna) erhålles vederlagsfritt en (1) teckningsoption TO1 2010 med löptid från och med registrering av Emissionerna fram till och med den 30 juni 2010. Lösenpriset per aktie uppgår till 0,32 SEK.

Riskfaktorer

Investeringar i aktier är förenade med risktagande. Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat kan i en icke oväsentlig grad komma att påverkas av ett antal riskfaktorer. För en bedömning av en investering i Bolaget bör därför riskfaktorer beaktas. En investerare måste härutöver beakta en allmän omvärldsanalys, övrig information i Prospektet samt generell information om bolag verksamma i Kopylovskoyes sektor. I ett prospekteringsbolag är den geologiska risken avsevärd. Antaganden och bedömningar om mineraltillgångar är en av de mest betydande riskerna. Vidare är prospektering en kapitalkrävande verksamhet där tillgången till kapital är väsentlig för Bolagets utveckling och finansiella ställning. Bolaget är verksamt i Ryssland vilket innebär både politisk och ekonomisk risk. Följande riskfaktorer bedöms ha väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet (utan inbördes rangordning): Utmanande förhållanden i den globala kapitalmarknaden, dotterbolagens kontraktsmässiga och juridiska möjligheter att reglera mellanhavanden, utveckling av befintlig ledning och organisation, managementprocesser och interna rapporteringskontroller, förseningar i prospekteringsarbetet, investeringar i ytterligare infrastruktur och elektricitetstillförsel, svårigheter att finansiera vidare prospektering, miljökrav och motpartskostnader, projekt i tidigt stadium, förändring av metallpriser, mineraltillgången och kostnader för finansiering, tekniska risker kan uppkomma vid prospektering på grund av försening eller brist på exempelvis utrustning, guldpriset kan förändras, beroende av tredje man och lokala leverantörer och brist på försäkringsskydd. Aktien är onoterad och det finns ingen organiserad handel i aktien. Vidare finns det ingen garanti för att ytterligare kapital kan anskaffas på fördelaktiga villkor och det föreligger alltid en risk att ställda garantier och teckningsförbindelser inte infrias.

Bolaget i korthet

Kopylovskoye är ett publikt, ej noterat, mindre svenskt prospekteringsbolag inom guldindustrin. Företaget grundades 2007 efter förvärvet av en guldfyndighet med samma namn. Fram till december 2008 var Bolaget dotterbolag till Central Asia Gold AB, även det ett svenskt guldbolag. I december 2008 tog aktieägarna i Central Asia Gold AB beslut om utdelning av aktier i Kopylovskoye AB. Sedan dess är Bolaget självständigt.

Bolaget utvecklar tre berggrundsprojekt inom guldprospektering, där alla befinner sig i olika faser; Kopylovskoye, Kavkaz och Prodolny, samtliga belägna i området Lena Goldfield i Bodaibo, i regionen Irkutsk i Ryssland.

[1] Från emissonsbeloppet om cirka 24,5 MSEK, innefattandes emissionslikvid från båda Emissionerna, uppskattas avdrag göras för emissionskostnader om cirka 2,8 MSEK, varav garantiersättning utgör 1,5 MSEK.

[2] Se vidare avsnitt ”Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen”.

Vision och mål

Kopylovskoyes vision är att bedriva guldprospektering i världsklass och nå säkerställda mineraltillgångar på 5 MOz guld och påbörja produktion med produktionskapacitet på 0,2 MOz per år inom 5 år.

Bolaget skall nå dit genom att:

- förbereda och färdigställa lönsamhetsstudier för befintlig prospekteringsprojekt inför produktionsstart
- identifiera och utveckla helt nya guldprospekteringsområden, green-fieldprojekt[3], inom ryska Lena Goldfields[4]
- förvärva nya licenser i området

Baserat på prospekteringsdata från 2010, är Bolagets mål att sammanställa en feasibility-studie[5] år 2011 och färdigställa planeringen av en produktionsanläggning och starta gruvproduktion, med mål att producera det första guldet på Kopylovskoye under 2013.

Kopylovskoye-fyndigheten

Kopylovskoye-fyndigheten ligger cirka 120 km nord-öst om staden Bodaibo, 880 km nordöst om Irkutsk. Fyndigheten ägs till 100 procent av OOO "Kopylovsky", ett helägt dotterbolag till Kopylovskoye AB, i enlighet med licensen – ИРК 02083 БР, vilken innehar rättigheter för prospektering och produktion av guld. Området är på 1,5 km^2.

Prospekteringsaktiviteter 2009

Prospekteringsarbetet under 2009 innebar att tolka och analysera prospekteringsresultaten från 2007–2008. Under året har Bolaget bearbetat och analyserat alla de kvarvarande kärnorna, RAB[6]-hålen och dikproverna, totalt:

- Diken – 982 prover
- RAB – 538 prover
- Kärnstickor –1000 prover

Nya provtagningar identifierade ett mineraliserat guldintervall i dike 340 på 69 meter med guldhalt 5,3 g/ton (inklusive ett intervall på 19 meter med guldhalt 19,2 g/ton). Baserat på all insamlad data togs det fram en geologisk 3D-modell för fyndigheten.

Planerade prospekteringsaktiviteter 2010/2011

- Säkerställa mineraltillgångar genom JORC[7] på Kopylovskoye-fyndigheten (pre-feasibility) för att producera det första guldet under 2013
- Säkerställa de ryska reserverna under 2011 för att bibehålla licensen för Kopylovskoye

Kavkaz-fyndigheten

Fyndigheten Kavkaz är belägen 40 km nordöst om staden Bodaibo och täcker en yta på 3,4 km^2. Egendomen hör till OOO "Kavkaz Gold", ett helägt dotterbolag till Bolaget, i enlighet med licensen – ИРК 02577 БР, vilken innehar rättigheter för prospektering och produktion för guld.

Resultat av prospekteringsaktiviteter 2009

- Dikning – 49 000 m^3
- Dikprover – 800 meter
- Kärnborrning – 800 meter
- RAB borrning – 900 meter
- Fire assay analys – 1 700 prover
- XRA SE (spektrum) analys – 800 prover
- Hg- analys – 400 prover
- Mineralanalys – 300 prover

Bolaget identifierade ett system av guldmineraliseringar vid den norra flanken i zon 1. Mineraliseringen är värd för kvartsådror och zonen representeras av kol-kvarts-fältspat. Zonen är öppen mot norr.

- Dike 507 – guldhalt 3,75 g/ton på 54 meter
- Dike 503 – guldhalt 2,5 g/ton på 54 meter och 3,95 g/ton på 24 meter
- Dike 105 – guldhalt 2,66 g/ton på 120 meter

Prodolny-fyndigheten

Prodolny-fyndigheten ligger cirka 40 km nord-öst om staden Bodaibo. Området över fyndigheten täcker 141 km^2. Fyndigheten ägs till 100 procent av OOO "Kopylovsky", ett helägt dotterbolag till Bolaget, i enlighet med licensen – ИРК 02565 БР, vilken innehar rättigheter för prospektering och produktion av guld.

Prospekteringsaktiviteter 2009

- Geofysisk kartläggning i skala 1:25 000 som täcker större delen av Prodolny. Metoden täcker Induced Polarisation (IP), magnetism och spektrometri – 100 km^2
- Geofysisk kartläggning i skala 1:10 000 som täcker Uspenskys guldförekomst. Metoden omfattar Induced polarisation (IP), magnetism, och spektrometri – 10 km^2
- Geokemisk provtagning i skala 1:10 000 på sydvästra delen av Prodolny som omfattar Uspenskys guldförekomst. Borrtätheten är 100 meter × 20 meter. Prover analyseras med portabel XRF (röntgenfluorescerande spektrometer) på plats. Guldprover tas via atomabsorptionsmetoden vid externa laboratorier – 10 km^2
- Dikes- och schaktprover vid Uspensky, där total kartlagd dikeslängd är 516 meter

[3] Prospekteringsområde som ej är exploaterat sedan tidigare
[4] Område i Bodaibo med över 150 år av alluvial guldproduktion
[5] Lönsamhetsstudie
[6] Rotary air blast drilling rig/technique
[7] Australisk Joint Ore Resene Committee, kod för rapportering av mineraltillgångar och malmrserver

Resultat

- Det viktigaste resultatet är bekräftelse av guldmineralisering utmed en 5 kilometer lång sträcka längs Milliony-förkastningen från Kavkaz till Uspensky
- Flera nya parallella förkastningszoner som korsar Prodolny-området från väst till öst har identifierats och många historiskt kända guldmineraliseringar är förknippade med dessa förkastningsstrukturer
- Geofysiska kartläggningar bekräftade nya prospekteringsmål för 2010

Planerade prospekteringsaktiviteter 2010

- Fortsätta med detaljerad prospektering av Uspensky, för att säkerställa mineraltillgångar (gräva cirka 600 meter diken, RC-borrning på 1 500–2 500 meter)
- Inleda prospektering vid Zolotoy och potentiella andra guldförekomster som har identifierats (utföra geofysiska och geokemiska undersökningar i skalan 1:10 000 på ytan, 15 km^2, gräva cirka 600 meter diken)
- Slutföra prospektering för hela licensområdet för att identifiera mineraliseringen med högst potential för ytterligare detaljerad exploatering (geofysiska undersökning i skala 1:25 000 för de resterande 40 km^2 från 2009)

Marknaden för guld

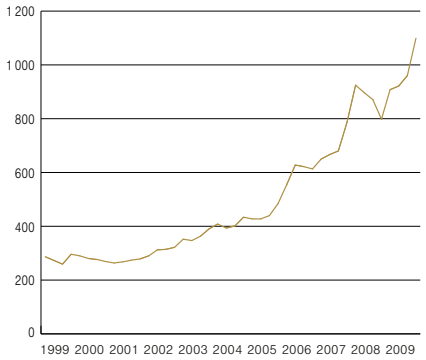
2009 var ett år med rekordhöga guldpriser. Året inleddes med ett guldpris på cirka 875 USD/oz. Under året steg priset till över 1 200 USD/oz och stabiliserade sig sedan runt 1 090 USD/oz vid årets slut.

Trender inom guldindustrin

Den finansiella krisen har inneburit att flera producerade företag har frusit investeringarna avseende prospektering, och många prospekteringsföretag har haft svårt att finansiera prospekteringen. En konsekvens av detta har inneburit att priserna på licenser har sjunkit och dessa befinner sig nu på attraktiva nivåer. Bolaget finner därför att förvärv av nya licenser i dagsläget är fördelaktigt.

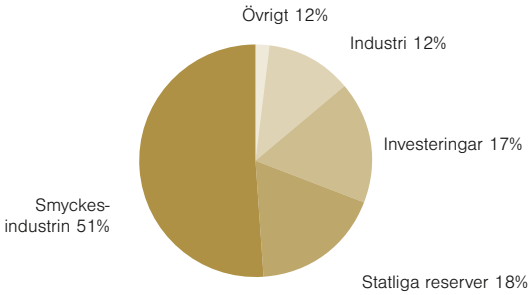
Finanskrisens återhämtning kommer sannolikt att påverka investeringsviljan i en positiv riktning, och därmed öka möjligheten att nytt kapital tillförs branschen. Efterfrågan på guld styrs dels av privatpersoners efterfrågan på smycken dels av konjunkturen och världsvalutornas stabilitet. Vid lågkonjunktur flyttas investeringar från andra tillgångslag till råvaror och framför allt till guld. Som ett tydligt exempel på detta så köpte den indiska centralbanken 200 ton guld från den internationella valutafonden under 2009[8]. Marknadens tolkning av köpet är att det sannolikt finns en växande efterfrågan på guld från utvecklingsländerna.

Guldprisutveckling jan 1999 – dec 2009 (USD/ounce)



Källa: Bloomberg

Global guldallokering, 2009



Källa: GFMS, WGC, Deutsche Bank

[8] http://www.svd.se/naringsliv/nyheter/indien-koper-guld_3749149.svd

Finansiell historik i sammandrag

Resultaträkning koncernen 2007-2009

	Oreviderad	Reviderad		
KSEK	IFRS 2009	IFRS 2008	IFRS 2007	BFN 2007
Aktiverat arbete	18 752	18 819	2 718	13 588
Övriga rörelseintäkter	524	442	492	492
Totala intäkter m m	19 276	19 261	3 210	14 080
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	–16 466	–21 329	–5 311	–6 787
Personalkostnader	–7 298	–9 743	–5 436	–5 436
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–1 021	–2 009	–1 252	–1 252
Övriga rörelsekostnader	-	-	–36 648	-
Rörelseresultat	– 5509	–13 820	–45 437	605
Resultat från finansiella investeringar				
Finansiella intäkter	46	1 655	785	785
Finansiella kostnader	–4 849	–2 370	–2 274	–2 275
Resultat efter finansiella poster	–10 312	–14 535	–46 926	–885
Skatt på årets resultat	–3 071	–4 811	–652	-
Årets resultat	–13 382	–19 346	–47 578	–885
Varav hänförligt till aktieägarna i Kopylvoskoye AB (publ)	–13 382	–19 346	–47 578	–885
Omräkningsdifferenser	–2 097	–339	–1 163	
Totalresultat för perioden	–15 479	–19 685	–48 741	

Balansräkning koncernen 2007–2009

	Oreviderad	Reviderad		
		IFRS	IFRS	BFN 2007
KSEK	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31	2007-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar				
Prospekteringslicenser och utvärderingsarbeten	111 338	100 102	68 559	100 667
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader	3 698	4 000	5 457	32 845
Pågående arbeten	-	-	1 187	1 235
Inventarier	632	684	1 651	10 781
Finansiella anläggningstillgångar				
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	3 569
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	115 668	104 786	76 854	149 097
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Varulager	553	355	871	871
Aktuella skattefordringar	-	108	1 213	-
Fordringar koncernföretag	-	-	-	125
Övriga fordringar	5 011	5 020	28 978	28 978
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	772	772
Kassa och bank	5 702	13 163	46 027	46 027
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	11 266	18 646	77 861	76 773
SUMMA TILLGÅNGAR	126 934	123 432	154 715	225 870
EGET KAPITAL				
Aktiekapital	12 403	10 000	8 750	8 750
Ej registrerat aktiekapital	-	-	1 250	1250
Övrigt tillskjutet kapital	168 278	161 913	162 242	162 242
Reserver	–8 554	–1 502	–1 163	1 048
Balanserad vinst inklusive årets resultat	–65 851	–66 924	–47 578	–885
SUMMA EGET KAPITAL	106 276	103 487	123 501	172 405
LÅNGFRISTIGA SKULDER				
Uppskjuten skatt	7 783	5 081	652	24 696
Långfristiga finansiella skulder – räntebärande	-	6 255	13 303	-
Summa långfristiga skulder	-	11 336	13 955	24 696
KORTFRISTIGA SKULDER				
Kortfristiga finansiella skulder – räntebärande	6 425	4 775	13 836	-
Leverantörsskulder	3 008	313	797	27 848
Aktuella skatteskulder	228	1	-	500
Övriga skulder	2 606	2 463	2 537	332
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	608	1 057	89	89
Summa kortfristiga skulder	12 874	8 609	17 259	28 769
SUMMA SKULDER	20 657	19 945	31 214	53 465
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	126 934	123 432	154 715	225 870
Poster inom linjen				
Ställda säkerheter	50	50	50	50
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga	Inga

Nyckeltal koncernen 2007–2009

KSEK	IFRS 2009	IFRS 2008	IFRS 2007	BFN 2007
Kapitalstruktur				
Eget kapital, KSEK	106 276	103 487	123 501	172 405
Räntebärande skulder, KSEK	6 425	11 030	27 139	27 139
Totala tillgångar	126 934	123 432	154 715	225 870
Immateriella tillgångar	111 338	100 102	68 559	100 667
Soliditet, %	84%	84%	80%	76%
Skuldsättningsgrad	6%	11%	22%	16%
Räntetäckningsgrad, ggr	–1,1	–5,1	–20,0	0,6
Kassaflöde och likviditet				
Kassaflöde före investeringar, KSEK	–1 775	2 432	–11 939	–1 069
Kassaflöde från investeringsverksamheten, KSEK	–19 386	–19 455	–34 677	–60 318
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13 745	–16 219	92 643	107 414
Likvida medel, KSEK	5 702	13 163	46 027	46 027
Investeringar (Inkluderar ej kassaflödespåverkande investeringar)				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	18 752	32 975	32 975	100 667
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	633	851	851	34 308
Anställda				
Medeltal anställda under perioden	47	79	58	58
Anställda vid periodens slut (inkl säsongsarbetare)	48	17	78	78

Styrelsen

Namn	Befattning	Ledarmot sedan
Ulrika Hagdahl	Ordförande	2007
Claes Levin	Ledamot	2009
Joakim Christiansson	Ledamot	2007
Sergei Petrov	Ledamot	2009
Mikhail Damrin	Ledamot	2009
Björn Fernström	Ledamot	2010
Kjell Carlsson	Ledamot	2010

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Anställningsår
Mikhail Damrin	VD	2009
Anna Daun Wester	Vice VD	2010
Alexandr Kozlov	VD, OOO Kopylovsky	2006
Vyacheslav Gorev	Prospekteringsgeolog	2007
Alexandr Krasnoshekov	Prospekteringsgeolog	2007

Revisor

Namn	Befattning	Revisor sedan
Johan Arpe	Revisor, PriceWaterhouseCoopers AB	2008

Aktiekapital och ägarförhållanden

Ägarförhållandena i Bolaget per den 31 december 2009 framgår av nedanstående tabell. Full anslutning i Emissionerna inklusive fullt utnyttjande av teckningsoptioner TO1 2010 motsvarar en utspädning om 44,5 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget.

Aktieägare	Andel röster/kapital	Antal aktier
Ulrika Hagdahl med bolag	12,8%	26 856 721
Håkan Knutsson med bolag	12,4%	26 113 747
Cr Suisse Lux S A PB	8,5%	17 800 192
Milnerton United S.A	7,1%	15 000 000
Poleum Ltd	6,9%	14 451 868
Shimanova Yulia Sergeevna	5,9%	12 451 868
Michail Malyarenko	5,5%	11 526 552
LGT Bank in Liechtenstein Ltd	3,2%	6 834 450
Kredietbank Suisse	2,8%	5 955 703
EFG Private Bank S.A	2,8%	5 797 083
Summa 10 största aktieägare	67,8%	142 788 184
Övriga aktieägare	32,2%	67 806 266
Totalt	100,0%	210 594 450

Användning av emissionslikvid

I syfte att tillföra Bolaget ytterligare kapital för att täcka löpande rörelsekostnader samt realisera planerade investeringar i fyndigheterna har extra bolagsstämman i Bolaget den 9 mars 2010 beslutat att genomföra en företrädesemission till aktieägarna samt en riktad nyemission till innehavare av optionsbevis 2008/2011. Vid fullteckning i Emissionerna tillförs Bolaget högst cirka 24,5 MSEK. I det fall teckningsoptionerna TO1 2010, vilka erhålles vederlagsfritt i Företrädesemissionen respektive den Riktade nyemissionen, utnyttjas för teckning av aktier, kan Bolaget komma att tillföras ytterligare cirka 27 MSEK i juni 2010.

Emissionslikviden skall i huvudsak användas till följande:

- att täcka löpande administrativa kostnader
- att amortera befintliga lån
- att färdigställa borrprogrammet för Kopylovskoye
- att förvärva nya licenser i Bodaibo-området
- att eventuellt fortsätta prospektering på Prodolny och Kavkaz

Prospekteringstakten i Prodolny och Kavkaz är beroende av hur mycket kapital som tillförs i Emissionerna och kan justeras i enlighet med detta.

Teckningsförbindelser och garantier

Vissa större aktieägare har förbundit sig att teckna sig för sammanlagt cirka 37 procent av Företrädesemissionen, motsvarande 31 318 934 aktier. Därutöver har Bolaget erhållit emissionsgarantier motsvarande 53 103 448 aktier. Sammantaget har Bolaget erhållit åtaganden uppgående till 100 procent av Emissionerna. Inga åtaganden är tryggade genom pantsättning eller på annat sätt. För garantierna utgår en ersättning uppgående till 10 procent av det garanterade beloppet.

Införlivande genom hänvisning

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2007 och 2008 samt Bolagets rapport avseende övergång till IFRS som granskats av Bolagets revisor, utgör en del av detta Prospekt och skall läsas som en del härav. Den finansiella informationen i Prospektet för räkenskapsår 2007 och 2008, upprättad enligt IFRS, återfinns i Bolagets årsredovisning för 2008. I not 31 på sidan 35–38 finns övergången till IFRS beskriven. Finansiell information upprättad i enlighet med Bokföringsnämnden (BFN) för räkenskapsår 2007 finns i årsredovisningen för 2007. Revisionsberättelse för 2008 finns i årsredovisningen för 2008 på sidan 40. Revisionsberättelse för räkenskapsår 2007 finns på sidan 20.

Riskfaktorer

Kopylovskoyes verksamhet, finansiella ställning och resultat kan i en icke oväsentlig grad komma att påverkas av ett antal riskfaktorer. För en bedömning av en investering i Bolaget bör därför riskfaktorer beaktas. En investerare måste härutöver beakta en allmän omvärldsanalys, övrig information i Prospektet samt generell information om bolag verksamma i Kopylovskoyes sektor. I detta avsnitt redovisas och diskuteras ett antal riskfaktorer som inte är redovisade i någon prioritetsordning och inte gör anspråk på att vara heltäckande. Dessutom kan det finnas andra risker och osäkerheter som Bolaget i dagsläget inte känner till eller sådana som styrelsen för närvarande anser vara obetydliga eller mindre.

Risker relaterade till befintliga makrofaktorer

Utmanande förhållanden i den globala kapitalmarknaden och det ekonomiska läget i allmänhet kan påverka företagets verksamhet och försvåra möjligheten till att finansiera Bolaget framöver.

Risker relaterade till moderbolaget

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

Risker relaterade till Bolaget

Beroende av kvalificerad personal

Bolagets utveckling beror till stor del på befintlig ledning och organisation och dess förmåga att rekrytera och behålla erfaren personal för framtida verksamhet. Arbetsstyrkan, som bor i Bodaiboområdet, kan flytta till större städer, vilket kan göra det svårare att hitta kompetent personal.

Rapporteringsprocessen

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

Infrastruktur

Bolaget kan behöva investera utöver det som prognostiserats i infrastruktur och elektricitetstillförsel, om guldindustrin i området växer betydligt mer än vad befintliga anläggningar kan leverera, vilket i dagsläget inte är ett problem.

Risker relaterade till Bolagets verksamhet

Geologisk risk

Guldprospektering är förknippat med mycket hög risk. Alla uppskattningar av utvinningsbara mineraltillgångar i marken bygger till stor del på sannolikhetsbedömningar. Beräkningar av mineraltillgångar och malmreserver utgår från omfattande provborrningar, statistiska analyser och modellstudier och förblir teoretiska till sin karaktär fram 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. Egentligen vet man den exakta mängden guld först när man tagit upp guldet ur backen. Uppgifter avseende mineraltillgångar och malmreserver som presenteras av Bolaget, och av andra, skall ses mot denna bakgrund och kan således avvika från detta.

Licenshantering

Förseningar kan uppstå i prospekteringsarbetet, vilket leder till att Bolaget måste söka om produktionslicenser, vilket kan leda till ytterligare förseningar för start av produktion och kan därmed påverka Bolagets finansiella ställning negativt. Bolaget kan försena åtaganden i nya förvärvade licenser, vilket leder till att Bolagets finansiella ställning påverkas negativt.

Fyndighternas ekonomiska livslängd

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

Teknisk risk

Tekniska risker kan uppkomma vid prospektering och exploatering av mineralfyndigheter, som kan leda till avbrott i prospekteringsarbetet och missgynna Bolaget. Brist på eller försening av avancerad borrutrustning eller hyra av utrustning kan leda till ökade kostnader och försening av Bolagets tillväxt.

Miljörisk

Miljörisker kan uppkomma i Bolaget, om prospektering och produktion sker med hjälp av fel teknisk och kemisk utrustning, vilket kan

försena Bolagets operativa arbeta och även fördyra prospekteringsarbetet, vilket påverkar Bolagets finansiella ställning.

Bolaget kan få miljökrav och motpartskostnader, som kan fördröja övrigt arbete eller öka kostnaderna i Bolaget.

Leverantör

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

Volatilitet i guldpriset

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

Försäkringar

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

Risker relaterade till Ryssland

Att vara verksam i Ryssland är förenat med ett antal politiska, legala och ekonomiska faktorer som kan påverka Bolagets operativa verksamhet och finansiella ställning. Följande risker ser Bolaget som de största utmaningarna med att vara verksam i Ryssland:

- Internationella kapitalflöden kan hämmas på grund av globala ekonomiska svårigheter
- Inflationsförändringar kan påverka Bolagets finansiella position
- Rysslands planerade inträde i World Trade Organisation (”WTO”) kan försenas eller avslås
- Relation mellan Ryssland och EU kan försämras
- Konflikter i det ryska federala systemet, inkluderat olagliga eller vinstgivande statliga händelser kan skapa osäkerhet i den dagliga verksamheten
- Brott och korruption och utnyttjandet av illegala eller oacceptabla affärsmetoder
- Bolaget är beroende av statens och lokala myndigheters godkännande, vilket kan vara både en komplicerad och motsträvig process
- Risk för likvidering av Bolagets verksamhet på grund av formella bristande överenskommelser mellan staten och Bolaget
- Förändring av lagar, som i nuläget hindrar förstatligande av internationell egendom, kan ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet
- Risken att Ryssland skulle välja att inte godkänna utländska domstolsbeslut och driva vidare till rysk skiljedom
- Rysslands infrastruktur är till viss del underutvecklad och kan leda till försämring och försening av Bolagets verksamhet eller ökning av kostnader
- Skatte- och rättssystemet i Ryssland ändras ofta och är därmed svårt att förutse. Vidare är det ryska skattesystemet föremål för olika tolkningar på federal-, regional- samt lokal nivå

Risk relaterad till aktien

Aktien är onoterad och det finns ingen organiserad handel eller likviditet i aktien, vilket gör det svårt att marknadsvärdera Bolaget samt att vid var tid avyttra aktien. Att investerai aktier är förenad med risk och en investerare kan förlora hela eller delar av värdet på investeringen.

Ingen handel med teckningsrätter

De teckningsrätter som tilldelas i nyemissionen är fritt överlåtbara men kommer inte att vara föremål för organiserad handel. Innehavare av teckningsrätter har möjlighet att genom egen försorg sälja/köpa teckningsrätter. Observera att efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga.

Utdelning

Bolaget har hittills ännu inte lämnat utdelning och förväntas inte heller lämna utdelning inom de närmsta åren. Bolagets styrelse har för närvarande för avsikt att behålla eventuella vinster i Bolaget för att finansiera utveckling och tillväxt av verksamheten.

Ytterligare kapitalbehov

Bolagets planerade prospekteringsprogram kommer att kräva ytterligare kapital, förutom det som förväntas inkomma i Erbjudandet. Bolaget planerar att införskaffa tillräckligt rörelsekapital genom nyemissioner, bryggfinansiering och/eller försäljning av tillgångar eller andelar i befintliga projekt. Det finns ingen garanti för att ytterligare kapital kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital är tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt fastställd affärsplan.

Risker förenade med Erbjudandet

Styrelsen i Bolaget har för att säkerställa Emissionerna, genom avtal, ingått emissionsgarantier och teckningsförbindelser med befintliga aktieägare och externa investerare. Garantierna är inte säkerställda med bankgarantier eller på annat sätt. Det föreligger alltid en risk att ställda garantier och teckningsförbindelser inte infrias.

Påverkan från huvudaktieägare och närstående

Vissa av dagens huvudaktieägare förväntas kvarstå som större aktieägare efter detta Erbjudande och förfoga över betydande aktieposter i Bolaget.

Inbjudan till teckning av aktier

Härmed inbjuds till teckning av aktier med medföljande teckningsoptioner i Kopylovskoye AB i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Företrädesemission

Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 9 mars 2010 beslutades om en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare (företrädesemissioner). Nyemissionen ökar aktiekapitalet med högst 4 961 000 SEK genom utgivande av högst 84 237 780 aktier. Teckningskursen per aktie uppgår till 0,29 SEK, vilket innebär att Bolaget vid fulltecknad nyemission tillförs 24 428 956,20 SEK[9]. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna aktier i nyemissionen, varvid fem (5) innehavda aktier, per avstämningsdagen den 16 mars 2010, medför rätt till teckning av två (2) nya aktier. Teckning sker under tiden från och med den 17 mars 2010 till och med den 31 mars 2010. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Aktier som inte tecknas med stöd av företrädesrätt skall erbjudas till aktieägare och andra som anmält sig för teckning utan stöd av företrädesrätt[10].

Genom Företrädesemissionen kan aktiekapitalet öka från 12 402 500 till 17 363 500 och antalet aktier från 210 594 450 till 294 832 230.

Riktad nyemission till Optionsinnehavare 2008/2011

Vid extra bolagsstämman den 9 mars 2010 beslutades även om en riktad nyemission av aktier, varigenom aktiekapitalet ökas med högst 10 000 SEK genom nyemission av högst 169 800 aktier. Teckningskursen per aktie uppgår till 0,29 SEK, vilket innebär att Bolaget, om den riktade nyemissionen fulltecknas, tillförs 49 242 SEK[11]. Aktierna skall i första hand erbjudas innehavare av optionsbevis benämnda ”2008/2011” (optionsinnehavare 2008/2011)§. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att enligt de villkor som gäller för teckningsoptionerna skall innehavare ges motsvarande rätt att teckna nya aktier i Bolaget som tillkommer aktieägare vid en nyemission, varvid motsvarande ekonomiska villkor skall gälla för innehavarna. Aktier som inte tecknas av Optionsinnehavare 2008/2011 erbjuds aktieägare och andra, vilka är berättigade att teckna aktier i Företrädesemissionen[12]. Teckning sker under tiden från och med den 17 mars 2010 till och med den 31 mars 2010. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden.

Genom den Riktade nyemissionen kan aktiekapitalet, med beaktande av den ökning som kan komma att ske genom Företrädesemissionen, öka till högst 17 373 500 och antalet aktier till maximalt 295 002 030 aktier.

Emission av teckningsoptioner

För varje tecknad, tilldelad och betald aktie i Företrädesemissionen respektive i den Riktade nyemissionen erhålles vederlagsfritt en (1) teckningsoption (”TO1 2010”), med en löptid från och med registrering av teckningsoptionerna fram till och med den 30 juni 2010. Lösenpriset per aktie uppgår till 0,32 SEK.

Teckningsförbindelser och garantier

Vissa större aktieägare har förbundit sig att teckna sig för sammanlagt cirka 37 procent av Företrädesemissionen, motsvarande 31 318 934 aktier. Därutöver har Bolaget erhållit emissionsgarantier motsvarande 53 103 448 aktier. Sammantaget har Bolaget erhållit åtaganden uppgående till 100 procent av Emissionerna. Inga åtaganden är tryggade genom pantsättning eller på annat sätt. För garantierna utgår en ersättning uppgående till 10 procent av det garanterade beloppet. För mer information om teckningsförbindelserna och garantier se avsnitt ”Legala frågor”.

Utspädning

De aktieägare som inte deltar i Erbjudandet kommer att vidkännas en sammanlagd utspädning om 44,5 procent av antal aktier och röster i det fall Företrädesemissionen och den Riktade nyemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner TO1 2010 utnyttjas för teckning av aktier.

Stockholm den 10 mars 2010

Kopylovskoye AB
Styrelsen

[9] Från emissionsbeloppet om cirka 24,5 MSEK (innefattande emissionslikvid från båda emissionerna) uppskattas avdrag göras för emissionskostnader om cirka 2,8 MSEK, varav garantiersättning utgör 1,5 MSEK.
[10] Se vidare avsnitt ”Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen”.
[11] Se fotnot 8 ovan.
[12] Se vidare avsnitt ”Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen”.

Bakgrund och motiv

Kopylovskoye bedriver prospektering av guld i det mineralrika Bodaibo-området, 880 km nordöst om Irkutsk i Ryssland. Bolaget har för närvarande tre projekt där aktiv prospektering bedrivs, dessa är; Kopylovskoye, Prodolny och Kavkaz. Det projekt som har kommit längst är Kopylovskoye, där Bolaget nu står inför en större investering för att färdigställa borrprogrammet och analyserna. Därmed kommer delar av mineraltillgångarna och malmreserverna utifrån JORCs[13] krav på rapportering fastställas, i slutet av 2010.

Kostnadsbesparingar och fokus framöver

Efter utgången av det tredje kvartalet 2008 infördes ett kostnadsbesparingsprogram mot bakgrund av den finanskris som då började accelerera i Ryssland och i övriga världen. En stor del av arbetet som planerats lades på is och istället minskades antalet anställda och en kontrakterad RC-borr avbeställdes. Därigenom drogs kostnaderna ner till ett minimum.

Under 2008 var prospekteringsaktiviteterna främst inriktade på gruvfyndigheten i Kopylovskoye. Kopylovskoyes geologteam utarbetade ett förslag till prospekteringsprogram och fick det statligt godkänt för Kopylovskoye-fyndigheten. Under 2009 bedrevs främst prospektering på fyndigheterna Kavkaz och Prodolny.

Nära samarbete med SRK Consulting har gett resultat

Under 2009 påbörjade Bolaget ett nära samarbete med SRK Consulting[14]. Samarbetet resulterade i positiva besked från SRK Consulting som bedömde att Kopylovskoye-licensen har tillgångar på runt 0,9 MOz[15] samt att Prodolny-licensen kan inneha tillgångar i samma härad. Vidare har det framkommit att det finns närliggande områden som kan vara av stort intresse. Dessa kan eventuellt förvärvas och därmed komplettera befintlig licensportfölj.

Syfte med Erbjudandet och användning av emissionslikvid

I syfte att tillföra Bolaget ytterligare kapital för att täcka löpande rörelsekostnader samt realisera planerade investeringar har extra bolagsstämman i Bolaget den 9 mars 2010 beslutat att genomföra en företrädesemission till aktieägarna samt en riktad nyemission till optionsinnehavarna 2008/2011. Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget 24 428 956,20 SEK[16]. Vid fullteckning i den Riktade Nyemissionen tillförs Bolaget ytterligare 49 242 SEK. I det fall teckningsoptionerna TO1 2010, vilka erhålles vederlagsfritt i Företrädesemissionen respektive den Riktade nyemissionen, utnyttjas för teckning av aktier, kan Bolaget komma att tillföras ytterligare 27 010 425,30 SEK i juni 2010. Således kan Bolaget maximalt tillföras cirka 51,5 MSEK genom detta Erbjudande.

Emissionslikviderna skall i huvudsak användas till följande:

- att täcka löpande administrativa kostnader
- att amortera befintliga lån
- att färdigställa borrprogrammet för Kopylovskoye
- att förvärva nya licenser i Bodaibo-området
- att eventuellt fortsätta prospektering på Prodolny och Kavkaz

Prospekteringstakten i Prodolny och Kavkaz är beroende av hur mycket kapital som tillförs Bolaget genom detta Erbjudande inklusive emissionslikvid från teckningsoptionerna TO1 2010 och kan justeras i enlighet med detta.

Bolaget har idag inte tillräckligt med befintligt rörelsekapital för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolvmånadersperioden. Bristen på kapital är omedelbar. Emissionslikviden om maximalt 51,5 MSEK beräknas räcka till augusti 2010. Därefter planerar Bolaget att genom nyemissioner, bryggfinansiering, och/eller försäljning av tillgångar eller andelar i befintliga projekt införskaffa tillräckligt rörelsekapital. Om Erbjudandet inte blir fulltecknat kommer Bolaget revidera prospekteringsprogrammet så att Bolaget endast uppfyller minimikraven för licenserna, vilket innebär att storleken på underskottet den närmsta tolvmånadersperioden uppgår till cirka 25 MSEK.

Vidare utvärderar styrelsen löpande olika alternativ till listning på lämplig marknadsplats.

Teckningskurs

De nya aktierna i Företrädesemissioner och den Riktade nyemissionen emitteras till en kurs om 0,29 SEK per aktie. Emissionskursen i Emissionerna har fastställts av styrelsen med beaktande av Bolagets tillgångar och värdeökningen i dessa sedan senaste nyemissionen,

[13] Australisk Joint Ore Reserves Committee (JORC), kod för rapportering av mineraltillgångar och malmreserver
[14] SRK Consulting levererar konsulttjänster med internationell erfarenhet och kunskap till prospekterings- och gruvbolag
[15] Exploration Data Compilation and project evaluation Kopylovskoye Gold Deposit, Bodaibo, Irkutsk, Russia, SRK Consulting, October 1, 2009
[16] Exklusive emissionskostnader vilka beräknas uppgå till totalt 2,8 MSEK för Erbjudandet.

vilken genomfördes under hösten 2009. Följande faktorer har styrelsen grundat sin bedömning på:

- SRK Consulting har bekräftat antaganden om mineraltillgångar på Kopylovskoye på 0,9 MOz
- På Kavkas har spridda mineralstrukturer bekräftats och flera skärningspunkter av mineraliserade zoner påträffats
- På Prodolny har bekräftats hög prospekteringspotential
- Marknaden för riskvilligt kapital till projekt liknande Kopylovskoyes
- Marknadsvärdering av börsnoterade aktier i jämförbara bolag
- Bristen på likviditet i Bolagets aktie

Styrelsens försäkran

Styrelsen i Bolaget är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 10 mars 2010

Kopylovskoye AB (publ)
Styrelsen

VD har ordet

Under 2009 gjordes stora framsteg i Bolaget, med ett digert prospekteringsprogram och nära samarbete med SRK Consulting. Med en tydlig vision och en stark plan de närmsta fem åren önskar vi att ni vill vara med på den spännande utvecklingen och säkra en del av finansieringen för de första milstolparna.

Bild: Mikhail Damrin VD, i mitten

Sex månader har gått sedan vår senaste emission i september 2009. För Bolaget, för mig och för vår organisation har det varit en spännande period i Kopylovskoyes historia. Vi har framgångsrikt avslutat prospekteringssäsongen och har fått positiva och lovande resultat från alla tre fyndigheterna. Under 2009 fokuserade vi exploateringsarbetet på Kavkaz och Prodolny, under 2010 kommer vi däremot främst fokusera på Kopylovskoye, med ett omfattande borrningsprogram planerat. Jag är övertygad om att det var rätt strategi under 2009, eftersom vi nu har skapat värde i både Kavkaz- och Prodolny-licenserna.

Kavkaz uppgraderar potential

På Kavkaz satsade vi på den nordöstra delen av licensområde. Vi grävde 800 meter diken, borrade 800 meter diamantborrhål, 900 meter RAB-hål och bearbetade 1 700 prover. Kavkaz prospekteringsinvestering för 2009 uppgick till 0,9 MUSD. Bolaget samlade ihop och digitaliserade all tillgänglig ursprunglig information om licensen. Guldmineraliseringar bekräftades vid Milliony-förkastningen (dike 507 på 54 meter med 3,8 g/ton guldhalt, dike 503 på 54 meter med 2,5 g/ton och 24 meter med 3,95g/ton).

Denna utbredda mineralisering är annorlunda än mineraliseringen av kvartsådror, som säkerställdes i samband med de tidigare ryska reserverna för Kavkaz. Guldfyndigheten anses vara av betydande storlek, med hänsyn till senaste informationen om mineraliseringen. Milliony-förkastningen korsar Kavkaz-licensen från väst till öst och vi anar mineraliseringar längs hela fyndigheten. Under 2010 planerar vi exploatera Kavkaz-fyndigheten, längs Milliony-förkastningen i västlig riktning och kvantifiera mineraliseringen samt genomföra RC-borrning.

Prodolny bekräftar tidigare guldmineraliseringar

På Prodolny-licensen har vi säkerställt de tidigare guldmineraliseringarna inom hela licensområdet. Målen för prospekteringen är fastställda för kommande säsong. Vi inledde detaljerad prospektering vid Uspensky-mineraliseringen, som ligger på västra sidan av Milliony-förkastningen. Prospektering vid Uspensky har bekräftat att Milliony-förkastningen är mineraliserad längs hela fyndigheten. I Milliony påbörjades alluvial guldproduktion år 1860, där produktionen ackumulerat uppgår till 5 Moz[17]. Bolaget fann flera intressanta korsningar i dike 202 på 20 meter med guldhalten 0,8 g/ton. Vidare identifierades flera parallella strukturförkastningar som passerar Prodolny. Alla kända mineraliseringar på Prodolny ligger längs dessa förkastningszoner. Prospekteringsinvesteringarna för Prodolny uppgick till 0,7 MUSD under år 2009.

Kopylovskoye visar på högre potentiella mineraltillgångar

På Kopylovskoye-fyndigheten har tester slutförts med analysmetoden Fire Assay, där kärnprover använts samt prover hämtade ur diken och RAB-hål vilka samlats in under 2008. Med hjälp av SRK Consulting utvecklades en 3D-modell för Kopylovskoye-fyndigheten. Potentialen för mineraltillgångarna uppgraderades. Kopylovskoyes prospekteringsinvestering uppgick till 0,4 MUSD under 2009.

Programplan för Kopylovskoye-fyndigheten

Under 2010 planeras ett RC-borrningsprogram i Kopylovskoye. Bolaget börjar med provborrning, som skall bekräfta mineraliseringen vid syd-östra flanken och skall även identifiera guldhalten på djupet. Vidare planeras att säkerställa storleken på guldtillgångarna. På Kopylovskoye planerar vi att slutföra lönsamhetsstudien under 2011, för att därefter påbörja byggnationen av fabriken under 2011/2012. Det första guldet beräknas produceras under 2013.

[17] Mungalov N.N. Lena Gold fields. Historic essay. In 2 parts. Part 1: 1846-1920. Part 2: 1921-2006. Irkutsk. OOO Reprocenter. 2006-2007

Samarbete med SRK Consulting

Samarbetet med SRK Consulting började tidigt 2009, vilket resulterade i en oberoende teknisk undersökning av Bolaget. Granskningen omfattade upprättande av den geologiska potentialen av prospekteringslicenserna, test av teknik och utrustning, bedömning av kompetens samt teamets erfarenhet. SRK Consulting kom med en försiktig prognos på guldtillgångar på 0,9 Moz på Kopylovskoye och potentiellt flera fyndigheter i samma storlek inom Prodolny-licensen. SRK var positiva till kompetensen i det geologiska- och tekniska teamet. De imponerades över all alluvial produktion som syns i Bodaibo-område. Vi kommer fortsätta samarbetet där de tillför objektiv och professionell kompetens. SRK Consulting kommer fortsätta att bedöma mineraltillgångar och malmreserver. Jag värdesätter vår relation mycket.

På väg mot en öppnare ekonomi

Positiva tecken uppkom i Ryssland i samband med att den ryska regeringen under mitten av 2000-talet gjorde ett officiellt uttalande om en utvecklingsstrategi för perioden 2000–2010.[18] I strategin fastställdes att den ekonomiska politiken skulle inrikta sig på att garantera lika villkor för konkurrens, skydd för äganderätt, genomföra skattereformer och undanröja administrativa hinder för företagandet. Detta syftade till att skapa en öppnare ekonomi, vilket vi nu börjar se antydningar till.

År 2010 har börjat positivt och jag ser fram emot ett spännande och utvecklande år för Bolaget. Vi har en tydlig strategi och fastställda mål för att ta oss framåt och det är min förhoppning att ni vill vara med.

Stockholm den 10 mars 2010

Kopylovskoye AB (publ)
Mikhail Damrin, VD

[18] www.nationalencyklopedin.com

Villkor och anvisningar för Företrädesemission

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 16 mars 2010 är registrerade som aktieägare i Kopylovskoye äger företrädesrätt att teckna två (2) nya aktier för fem (5) innehavda aktier.
För varje tecknad, tilldelad och betald aktie erhålles vederlagsfritt en (1) teckningsoption: TO1 2010. Se nedan stycket ”Teckningsoptioner TO1 2010 i sammandrag” samt Bilaga 1 ”Villkor för teckningsoptioner TO1 2010”.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en kurs om 0,29 SEK. Courtage utgår ej.

Emissionskursen i Emissionerna har fastställts av styrelsen med beaktande av Bolagets tillgångar och värdeökningen i dessa sedan senaste nyemissionen, vilken genomfördes hösten 2009. Följande faktorer har styrelsen grundat sin bedömning på:

- SKR Consulting har bekräftat antagandet om mineraltillgångar på Kopylovskoye på 0,9 MOz
- På Kavkas har spridda mineralstrukturer bekräftats och flera skärningspunkter av mineraliserande zoner har påträffats
- På Prodolny har bekräftats hög prospekteringspotential
- Marknaden för riskvilligt kapital till projekt liknande Kopylovskoyes
- Marknadsvärdering av börsnoterade aktier i jämförbara bolag
- Bristen på likviditet i Bolagets aktie

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för fastställande av vem som skall erhålla teckningsrätter är den 16 mars 2010.

Teckningsrätter

För varje på avstämningsdagen innehavd aktie i Kopylovskoye erhålls två (2) teckningsrätter. För teckning av en (1) ny aktie krävs fem (5) teckningsrätter.

Handel med teckningsrätter

De teckningsrätter som tilldelas i Företrädesemissionen är fritt överlåtbara men kommer inte att vara föremål för organiserad handel. Innehavare av teckningsrätter har möjlighet att genom egen försorg sälja/köpa teckningsrätter. Observera att efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar sitt värde. Euroclear Sweden kommer efter teckningstidens utgång att boka bort outnyttjade teckningsrätter från aktieägarens VP-konto. I samband med detta sänds ingen VP-avi.

***Observera!** Erhållna teckningsrätter måste användas för teckning av aktier senast den 31 mars 2010 för att inte förfalla värdelösa. Den aktieägare som inte använder erhållna teckningsrätter för teckning av aktier kommer vidkännas en sammanlagd utspädning om 44,5 procent av antal aktier och röster i Bolaget i det fall Företrädesemissionen och den Riktade nyemissionen fullteckna och samtliga teckningsoptioner TO1 2010 utnyttjas för teckning av aktier.*

Teckningstid

Teckning av nya aktier skall ske under tiden från och med den 17 mars 2010 till och med den 31 mars 2010. Efter den 31 mars 2010 blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga. Styrelsen för Kopylovskoye förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden och tiden för betalning. Om förlängning sker kommer detta att meddelas via offentliggörande på Bolagets hemsida.

Emissionsredovisning till direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi avseende teckning av nya aktier skickas till direktregistrerade aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Kopylovskoyes räkning förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det antal aktier som kan tecknas med stöd av teckningsrätter. De som är upptagna i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare med flera meddelas separat. VP-avi avseende registreringen av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto skickas ej ut.

Förvaltarregistrerade aktieinnehav

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontantbetalning senast den 31 mars 2010. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin, som är fogad till emissionsredovisningen, användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på den särskilda anmälningssedeln under rubriken ”Anmälan 1”, uppge det antal aktier som denne önskar teckna och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 31 mars 2010. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. ***Observera att teckning är bindande.***

Mangold Fondkommission AB
Ärende: Kopylovskoye AB
Box 55691
102 15 Stockholm
Besöksadress: Engelbrektsplan 2
Telefon: 08-503 015 80
Telefax: 08-503 015 51

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter sker genom att den särskilda anmälningssedeln under ”Anmälan 2” ifylls, undertecknas och skickas eller lämnas till Mangold Fondkommission på adress enligt ovan.Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckningav aktier utan företrädesrätt utan sker i enlighet med vad som angesnedan. Den särskilda anmälningssedeln skall vara Mangold Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 31 mars 2010. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. ***Observera att anmälan är bindande.***

Tilldelning vid teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter skall styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier vilka tecknas utan stöd av företrädesrätt. Tilldelning skall i första hand ske till den som var aktieägare i Bolaget på astämningsdagen och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, pro rata i förhållande till aktieinnehavet per avstämningsdagen och, om detta inte är möjligt fullt ut, genom lottning. I andra hand skall tilldelning ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av företrädesrätt och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och om detta inte är möjligt fullt ut, genom lottning. Slutligen skall tilldelning ske till dem som garanterat nyemissionen, med fördelning i förhållande till ställda emissionsgarantier och, i den mån inte detta kan se fullt ut, genom lottning.

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt

Besked om tilldelning lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Avräkningsnotor beräknas skickas ut i vecka 15. Likvid skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga teckningskursen i Företrädesemissionen kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under teckningstiden anmälan inkommer.

Utländska aktieägare

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

Betalda och tecknade aktier (”BTA ”)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (”BTA”) skett på tecknarens VP-konto Sedan Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket kommer BTA, utan avisering från Euroclear Sweden, att omvandlas till vanliga aktier. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske i slutet av april 2010.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av nyemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande Företrädesemission kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns BTA1

i Euroclear-systemet. BTA1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA (BTA2) kommer att utfärdas för teckning vilka skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart nyemissionen slutligt registrerats vilket beräknas ske i slutet av april 2010.

Leverans av aktier

Så snart nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av april 2010, omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Dock kan delregistrering av nyemissionen komma att ske hos Bolagsverket i enlighet med ovan. För de aktieägare vilka har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Rätt till utdelning

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

Offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras på Bolagets hemsida, vilket beräknas ske i början av april 2010.

Allmänt om teckning och tilldelning

Styrelsen äger inte rätt att avbryta nyemissionen och har inte heller rätt att sätta ned det antal aktier som en teckning med stöd av teckningsrätter avser. Anmälan om teckning är bindande. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan kan komma att lämnas utan avseende. Om teckningslikvid inbetalas för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också lämnas utan beaktande.

Teckningsoptioner TO1 2010

För varje tecknad, tilldelad och betald aktie i Företrädesemissionen erhålles en (1) vederlagsfri teckningsoption TO1 2010. En (1) teckningsoption TO1 2010 ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till kursen 0,32 SEK per aktie under perioden från och med registrering av Företrädesemissionen på Bolagsverket till och med 30 juni 2010.

Onoterad aktie

Aktien är onoterad och det finns ingen organiserad handel i aktien.

Frågor rörande Erbjudandet

Frågor rörande Erbjudandet kan ställas till Kopylovskoye via e-post info@kopylovskoye.com. Information finns även tillgänglig på Kopylovskoyes hemsida (www.kopylovskoye.com).

Villkor och anvisningar för den Riktade nyemissionen

Bakgrund

I Bolaget finns 42 450 000 utestående teckningsoptioner (benämnda ”2008/2011”), vilka efter omräkning på grund av den sammanläggning av aktier som genomfördes under hösten 2009 berättigar till teckning av 424 500 aktier. Enligt de villkor som gäller för teckningsoptioner 2008/2011 skall teckningsoptionsinnehavare (Optionsinnehavare 2008/2011) ges motsvarande rätt att teckna nya aktier i Bolaget som må tillkomma aktieägare vid en emission. För ytterligare information om teckningsoptioner 2008/2011, se avsnitt Aktiekapital och ägarförhållanden, stycke ”Optioner”.

Rätt att teckna

Rätt att teckna aktier i den Riktade nyemissionen tillkommer Optionsinnehavare 2008/2011 i förhållande till det antal aktier som optionsbevisen berättigar till teckning av med samma villkor som i Företrädesemissionen.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en kurs om 0,29 SEK per aktie.

Teckningstid

Teckning av nya aktier skall ske under tiden från och med den 17 mars 2010 till och med den 31 mars 2010. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden och tiden för betalning.

Optionsinnehavares teckning och betalning

Anmälan om teckning skall göras på en för den Riktade nyemissionen upprättad anmälningssedel.
Optionsinnehavare 2008/2011 skall kontakta Mangold Fondkommission på telefon +46 8 503 01 580 för information om teckning och betalning i den Riktade nyemissionen. Teckning och betalning skall dock ske senast den 31 mars 2010. Som underlag för teckning skall Optionsinnehavare 2008/2011 även tillställa Mangold Fondkommission optionsbevis i original utvisande behörighet för innehavaren.

Tilldelning av aktier som ej tecknas av Optionsinnehavare 2008/2011

För det fall samtliga aktier i den Riktade nyemissionen inte tecknas av Optionsinnehavare 2008/2011 erbjuds kvarvarande aktier till dem vilka är berättigade att teckna aktier i Företrädesemissionen. Sådana kvarvarande aktier kommer att tilldelas dem vilka tecknar aktier utan företrädesrätt i Företrädesemissionen och omfattas av de tilldelningsprinciper som anges i stycket ”tilldelning vid teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt” i avsnitt Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen”. Sådana aktier skall tecknas för på den särskilda anmälningssedeln under ”Anmälan 2”.

Besked om tilldelning lämnas genom översändandet av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Avräkningsnotan beräknas skickas ut i vecka 15. Likvid skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Se vidare stycket ”Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt” i avsnitt Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen.

Betalda tecknade aktier samt leverans av aktier

Så snart betalning inkommit till Mangold Fondkommission registreras de betalda tecknade aktierna (”BTA”) på tecknarens VP-konto hos Euroclear. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på tecknarens VP-konto. För de aktieägare vilka har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Så snart den Riktade nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet på april 2010, omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.

Offentliggörande av utfallet

Utfallet i den Riktade nyemission kommer att offentliggöras via Bolagets hemsida, vilket beräknas ske i början av april 2010.

Utdelning

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

Allmänt om teckning och tilldelning

Styrelsen äger inte rätt att avbryta nyemissionen. Anmälan om teckning är bindande. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan kan komma att lämnas utan avseende. Om teckningslikvid inbetalas försent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också lämnas utan beaktande.

Teckningsoptioner TO1 2010

För varje tecknad, tilldelad och betald aktie i den Riktade nyemissionen erhålles en (1) vederlagsfri teckningsoption TO1 2010. En (1) teckningsoption TO1 2010 ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till kursen 0,32 SEK per aktie under perioden från och med registrering av teckningsoptionerna på Bolagsverket till och med 30 juni 2010. Se vidare nedan ”Teckningsoptioner TO1 2010 i sammandrag” samt Bilaga 1 till Prospektet ”Villkor för teckningsoptioner TO1 2010”.

Frågor rörande Erbjudandet

Frågor rörande Erbjudandet kan ställas till Bolaget via e-post: info@kopylovskoye.com. Information finns även tillgänglig på Bolagets hemsida (www.kopylovskoye.com).

Teckningsoption ”TO1 2010” i sammandrag

En (1) tecknad tilldelad och betald aktie i föreliggande Företrädesemission och Riktad nyemission berättigar till en (1) teckningsoption TO1 2010. De fullständiga villkoren avseende nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptioner TO1 2010 återges i Bilaga 1 till Prospektet.

Teckningsoptioner och rätt att teckna nya aktier

Antalet teckningsoptioner TO1 2010 uppgår till högst sammanlagt 84 407 580. En (1) teckningsoption TO1 2010 ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget, till en teckningskurs om 0,32 SEK per aktie. Teckning kan endast avse hela aktier.

Anmälan om teckning

Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner TO1 2010 kan äga rum från och med registrering av teckningsoptionerna på Bolagsverket till och med 30 juni 2010.

Omräkning av teckningskurs m m

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna TO1 2010 berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna TO1 2010, se vidare Bilaga 1.

Utdelning på ny aktie

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

Guld

Allmänt

Guld är ett grundämne som är ett mineral, en av de ädlaste metallerna som finns och tillhör gruppen ädel- och myntmetaller. Metallen finns som korn och klumpar i berggrunden, i underjordiska ådror och i guldrik alluvial jord. Guld är kompakt, mjukt, glänsande och den mest formbara och tåliga av alla kända metaller. Kompakt guld hör till de bästa ledarna för elektricitet. Guldet har mycket svårt att förena sig med syre, oavsett temperatur.

Guldets beteckning och egenskaper
Aurum är det latinska ordet för guld. Guld har därför den kemiska beteckning Au.
Specifik vikt av guld är 19,32 kg/dm^3
Smältpunkten är 1 063 grader Celsius
Mängd guld anges i troy ounces. Ett ounce (oz) guld väger 31,1 gram.
Den vanligaste guldhalten är 18 karat, vilket betyder att legeringen innehåller 75% guld och 25% övriga metaller, exempelvis koppar och silver.
Guld är mjukt och mest formbar och tänjbar av alla kända metaller. En 3 000 meter lång tråd kan skapas av ett gram guld, med en diameter på 0,00012 millimeter.

Nyttjande av guld

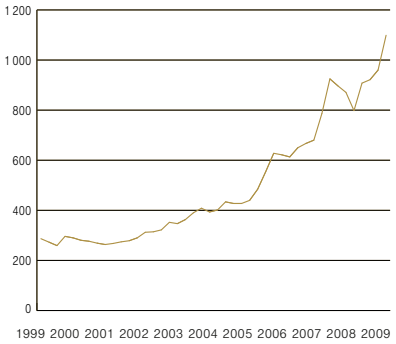
Den största användningen av guld sker inom smyckesindustrin. Rent guld benämns 24 karat. Genom sina många speciella egenskaper har guld också en industriell användning. Då guld är en god ledare och korrosionsbeständig används metallen för att täcka kontaktytor i elektronik och i högteknologiska produkter. Även i optiska instrument och i speciella fönsterglas används metallen för att moderera värme- och ljusgenomsläpp. Tandvårdsindustrin är också en betydande användare av guld och en ökande kvantitet nyttjas även inom läkemedelsindustrin.

Marknaden för guld

2009 var ett år med rekordhöga guldpriser. Året inleddes med ett guldpris på cirka 875 USD/oz. Under året steg priset till över 1 200 USD/oz men stabiliserade sig runt 1 090 USD/oz vid årets slut.

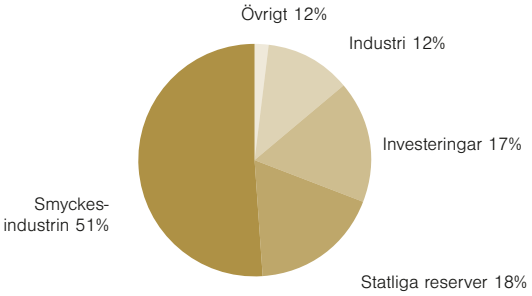
Den enskilt högsta prisnivån någonsin i nominella termer uppnåddes även med noteringen 1 213 USD/oz i december 2009. Även om guldpriset var rekordhögt i nominellt värde, var det verkliga (inflationsjusterade) värdet under de nivåer guldet låg på i slutet på 1970-talet.

Guldprisutveckling jan 1999 – dec 2009 (USD/ounce)



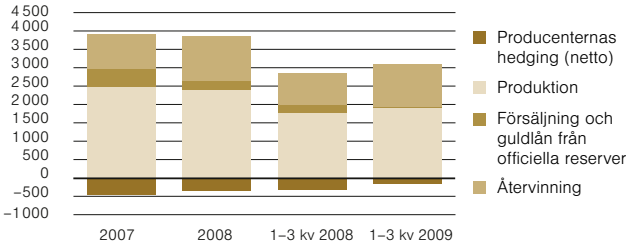
Källa: Bloomberg

Global guldallokering, 2009

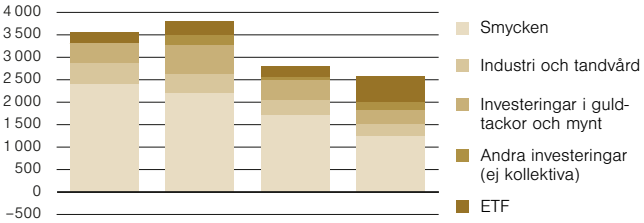


Källa: GFMS, WGC, Deutsche Bank

Tillgång, ton guld



Efterfrågan, ton guld



Tabeller ovan: Tillgång och efterfrågan på guld, 2007-3 kv 2009, Källa: World Gold Council[19]

[19] http://www.gold.org. En organisation grundad 1987 av de världsledande gruvbolag, för att stimulera och maximera efterfrågan på guld.

Volatiliteten i guldpriset minskade 2009 jämfört med 2008 års nivå, men var fortfarande hög, –21 procent. Guldpriset styrdes till största delen av investerare, men guldet påverkas också av dollarns utveckling.

Eftersom guld i det närmaste är oförstörbart finns allt guld som någonsin har producerats kvar i en eller annan form. Tillförsel av guld till marknaden sker genom gruvproduktion, återvinning, försäljning och guldlån från officiella reserver. Vid slutet av 2008 uppskattade guldkonsultbolaget Gold Field Mineral Services (”GFMS”) att det totalt fanns en existerande mängd av omkring 164 000 ton guld i världen. Utav detta har merparten (64%) utvunnits sedan mitten av 1900-talet.

Det går allt längre tid mellan det att nya stora guldförekomster hittas samtidigt som existerande gruvor utvinns allt snabbare på grund av en allt bättre utvinningsteknik. Guldinnehållet i olika malmer varierar kraftigt. Generellt måste guldmalmer i underjordsdrift hålla guldhalter på cirka 4 g/ton för att vara lönsamma medan dagbrottsmalmer kan ha lägre halter. Mycket av guldet i världen produceras i dagbrott med guldhalter om 1– 4 g/ton.

Produktionskostnaderna per ounce varierar kraftigt beroende på om brytning sker i underjordsgruvor eller i dagbrott och faktorer som malmernas storlek, produktionsvolym och guldhalt.

Världens guldproduktion och guldreserver

Under 2009 ökade gruvproduktionen efter tre år av minskning. Enligt US Geological Survey[20] uppgick den uppskattade gruvproduktion 2009 till 2 350 ton, vilket är en ökning med 4 procent mot 2008. Kina blev 2009 för tredje året i rad det land som producerar mest guld i världen. USA och Sydafrika var de enda regioner som minskade sin gruvproduktion under året. Ryssland har intagit fjärde plats i gruvproduktionen. Tabell över gruvproduktionen i olika länder presenteras nedan.

Guldbrytningsindustrins produktionscykel tyder på att det i genomsnitt tar mellan fem och tio år att upptäcka nya guldreserver och påbörja produktion. Den senaste ”guldfebern” har lett till ett globalt uppsving för nya prospekterings- och utvecklingsprojekt, vilket har medfört en ökning av de globala guldreserverna.

Den ryska guldindustrin

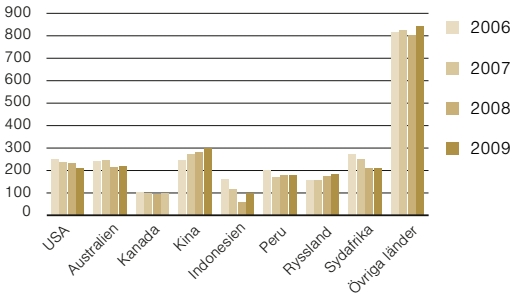
Under 2009 års första åtta månader ökade den totala guldproduktionen i Ryssland med 18,5 procent till 126,4 ton jämfört med 106,7 ton 2008. Under perioden uppgick alluviala och gruvproduktionen till 111,3 ton, vilket är en ökning med 18 procent mot samma period 2008. Produktion från guldskrot och samproduktion ökade med 19 procent till 15,1 ton.

Guldkonsumtionen minskade under 2009 års första tre kvartal med 40 procent till 40,8 ton. Den ryska centralbankens guldreserv per den 1 januari 2010 uppgick till 631 ton, vilket utgör cirka 5,1 procent av Rysslands internationella reserver.

Ryssland har ökat gruvproduktionen från 176 ton år 2008 till 185 ton år 2009, genom att starta produktion i flera gruvor i Chukotka-, Amur- och Kamchatkadistrikten.

De sex främsta distrikten för guldproduktion i Ryssland är Krasnoyarsk, Chukotka, Yakutiya, Amur, Khabarovsk och Irkutsk där Kopylovskoyes tillgångar finns. Se diagram nedan.

Gruvproduktion



Tabell: Gruvproduktion i olika länder, 2006-2009, ton (2009 avser förväntad volym på grund av sent rapporteringsdatum 2010)

Produktion per region år 2008, totalt 123 ton

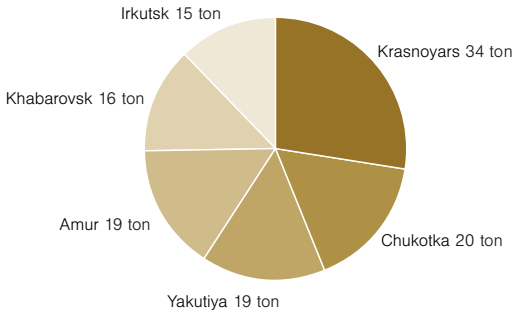


Diagram: Produktion i olika regioner i Ryssland, 2008, Källa NBL Zoloto

[20] http://www.usgs.gov/. En forskningsorganisation som fokuserar på biologi, geografi, geologi och vatten.

Efter ungefär 15 år av stagnation sedan Sovjetunionens sönderfall, tyder ökningen av Rysslands reserver på att guldproduktionen i Ryssland har stor potential och det är den senaste tidens guldprospekteringsaktiviteter tydliga bevis för. År 2008 fanns det 421 företag som arbetade med guldproduktion, vilket är 9 procent färre än 2007. 15 guldproducerande företag stod för 62 procent av guldproduktionen (40 procent om man borträknar Polyus Zoloto). Under 2008 ökade deras marknadsandel med 6 procent.

Topp 15 guldproducerande företag i Ryssland 2008

#	Namn	Produktion, ton	Andel av produktionen i Ryssland, %
1	Polyus Zoloto	38,3	21%
2	Jakutskaja GGK	15,4	8%
3	Petropavlovsk (fd Peter Hambro Mining)	12,2	7%
4	Polimetall	8,9	5%
5	Severstal-Resurs	6,0	3%
6	Yuzhuralzoloto GK	5,2	3%
7	Russdragmet	5,1	3%
8	Vysotjajshij	4,0	2%
9	Susumanzoloto	4,0	2%
10	Amur	3,3	2%
11	Sovrudnik	2,6	1%
12	Zoloto Seligrada	2,4	1%
13	Priisk Solovevskij	2,2	1%
14	Tjukotka	2,0	1%
15	Poisk	1,9	1%
Topp 15		113,5	62%

Källa: Central Asia Gold AB, Guld Industrimäns Union

Tre av dessa stora guldproducenter är aktiva i Bodaibo-området:

- Polyus Zoloto – dagbrotts- och gruvproduktion samt prospektering av guld
- Vysotjajshij (GV Gold) – gruvproduktion samt prospektering av guld
- Severstal-Resurs – guldgruvprospektering

Trender

Den finansiella krisen har inneburit att flera producerande företag har frusit investeringarna avseende till prospektering och många prospekteringsföretag har haft svårt att finansiera prospekteringen. En konsekvens av detta är att priserna på licenser har sjunkit och att de nu ligger på attraktiva nivåer. Idag öppnas finansieringsfönstret för råvaror igen. Och det är inte orimligt att anta att konkurrensen om att förvärva dessa kommer att tillta i framtiden. Bolaget finner därför att det är ett bra läge att förvärva licenser nu.

Finanskrisens återhämtning kommer sannorlikt att påverka investeringsviljan och möjlighet att tillföra nytt kapital i branschen. Efterfrågan på guld styrs dels av privatpersoners efterfrågan på smycken men även konjunkturen och världsvalutornas stabilitet. Vid lågkonjunktur flyttas investeringar från andra tillgångslag till råvaror och framför allt till guld. Som ett tydligt exempel på detta så köpte den indiska centralbanken 200 ton guld från den internationella valutafonden under 2009[21]. Marknadens tolkning av köpet är att det sannolik finns en växande efterfrågan på guld från utvecklingsländerna.

[21] http://www.svd.se/naringsliv/nyheter/indien-koper-guld_3749149.svd

Prospektering

Prospektering är en metodisk process där kännedom om en fyndighets metallhalt och storlek ökas gradvis med målsättning att identifiera en brytvärdig fyndighet. Traditionell geologisk malmprospektering inleds ofta med fynd av mineral i hällar och block eller observation av landformer samt olika sprick- och förkastningssystem. Andra sätt att identifiera intressanta områden är genom geokemiska och geofysiska metoder.

Geokemiska metoder

Haltvariationer i berggrunden utvärderas genom geokemiska metoder. Det sker genom provtagning och kemisk analys av proverna där flera av grundämnena kan utläsas, därefter sker utvärdering och tolkning av resultat. Proverna som Kopylovskoye hämtar är både från ytan och berggrunden, se vidare under respektive fyndighet. All information samlas i en databas. Haltfördelning visar var i berggrunden mineraliseringarna är belägna. Mineralfyndigheter måste fastställas genom ett antal provborrningar, där prover tas i berggrunden. Detta arbete har påbörjats under 2009, men kommer fortsätta under 2010.

Kärnborrning

Den mer kapitalkrävande delen, kärnborrning, genomförs i berggrunden för att öka kännedomen om fyndighetens storlek och halt. Detta sker när det finns tydliga indikationer på en fyndighet med potential för framtida utvinning. Kärnborrningen tar fram ytterligare prover för analysering av mineralhalt och mineraliseringsstorlek. När detta är klart friläggs berggrunden och provbrytning genomförs, dessa skickas iväg för anriktningstester, för att få information om vilket framtida utbyte malmen kommer ge i ett anrikningsverk samt vilken anrikningsmetod Bolaget bör använda.

Klassificering av mineraltillgångar

För klassificering av mineraltillgångar används tre begrepp enligt internationell standard; Antagen, indikerad och känd. De ryska klassificeringarna är C1 och C2, P1 och P2, vilka i Kopylovskoye AB ska omvandlas under året till den internationella standarden. Det som skiljer de olika klassificeringarna åt är tätheten mellan borrningar. Mineraltillgångar visar enbart fyndighetens storlek och halt, ej lönsamheten i gruvbrytning. För att säkerställa lönsamhet i gruvbrytning krävs ytterligare studier inom redovisade juridiska, tekniska och ekonomiska förhållanden. Om lönsamhet ska säkerställas ska mineraltillgången klassificeras, antingen som säkerställd eller sannolik malmreserv.

Gruvbrytning

Innan investeringsbeslutet tas för att starta gruvproduktion genomförs en ekonomisk värdering, ”feasibility studie”, av projektet i dess helhet. Bedömningen används även som underlag för senare bankfinansiering av investeringen. Denna studie innefattar allt från tekniska utredningar, mineraltillgångsberäkningar, miljökonsekvensstudier, myndighetsstillstånd och villkor, marknadsförutsättningar, processtester, prognostiserade investeringskostnader baserade på faktiska offerter och driftskostnader. Innan denna studie påbörjas, genomförs en prefeasibility studie, vilket är planerat på Kopylovskoye-licensen under 2010–2011.

Anrikning

I anrikningsprocessen separeras olika mineraler från varandra och koncentreras för att så hög halt som möjligt av de värdefulla mineralerna ska uppnås. Vanliga anrikningsprocesser är gravimetrisk separation, flotation och lakning. Vilka processer som ska användas är inte bestämda ännu i Kopylovskoye, det beror på resultat från prover och analyser. Utbytet är den procentuella andelen av den totala mängden av metallen i malmen som utvinns i anrikningsprocessen. Ett utbyte på 90 procent eller mer utgör en hög nivå för guld. Efter produktion av metall- eller mineralkoncentrat säljs dorétackor vidare och förädlas i smältverk i närheten av fyndigheterna, med leverans till smältverk där ansvar troligtvis kommer ligga på tredje part.

Verksamhet

Kopylovskoye AB koncernstruktur

Kopylovskoye är ett publikt, men ej börsnoterat, mindre svenskt prospekteringsbolag inom guldindustrin. Företaget grundades 2007 efter förvärvet av en guldfyndighet med samma namn. Fram till december 2008 var Kopylovskoye AB ett dotterbolag till Central Asia Gold AB, även det ett svenskt guldbolag. I december 2008 tog aktieägarna i Central Asia Gold AB beslut om utdelning av aktier i Kopylovskoye AB. Sedan dess är Kopylovskoye AB helt självständigt.

Kopylovskoye AB är ett holdingbolag för fem ryska helägda dotterbolag: OOO Kavkaz Gold, OOO Kopylovsky, OOO Krasny, OOO Prodolny och OOO Kopylovskoye Management. OOO Kavkaz Gold och OOO Kopylovsky är titlar för guldexploateringsområden. I OOO Kopylovskoye Management ackumuleras administrativa kostnader i samband med förvaltning av projekt i Ryssland. I februari 2010 startade Kopylovkoye AB de två dotterbolagen – OOO Krasny och OOO Prodolny, i Ryssland. OOO Prodolny kommer att vara innehavare av Prodolny-licensen och OOO Krasny kommer främst att användas för nya förvärv.

Koncernen har 20 heltidsanställda.

Vision, strategi och mål

Vision

Kopylovskoyes vision är att bedriva guldprospektering i världsklass och nå säkerställda mineraltillgångar på 5 Moz guld och påbörja produktion med produktionskapacitet på 200 000 Oz per år inom 5 år.

Kopylovskoye ska nå dit genom att:

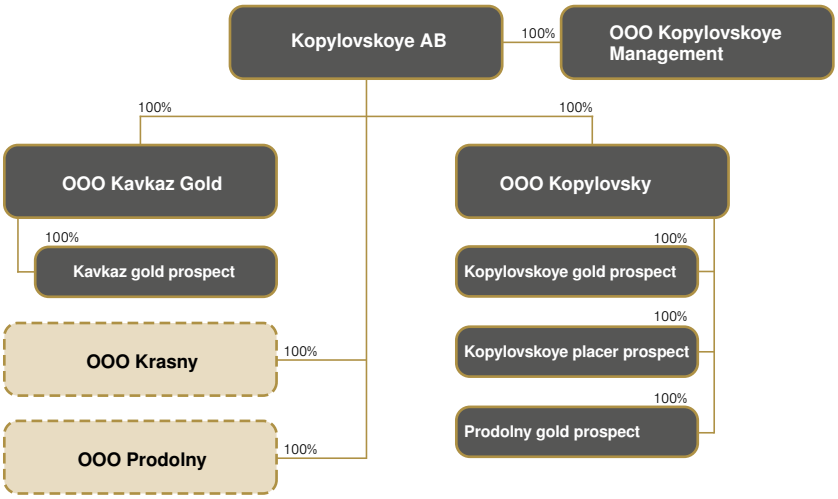
- förbereda och färdigställa lönsamhetsstudier för nuvarande prospekteringsprojekt inför produktionsstart
- identifiera och utveckla helt nya guldprospekteringsområden, green-fieldprojekt, inom ryska Lena Goldfields
- förvärva nya licenser i området

Strategi

Med den kompetens som styrelse och ledning i Bolaget besitter ska Kopylovskoye:

- Komplettera geologisk rysk kunskap och erfarenhet med internationell "bäst praxis" inom industrin och använda modern teknik för att identifiera och utforska mineralfyndigheter på ett kostnadseffektivt sätt
- Utveckla gruvdrift, i samarbete eller i joint ventures med stora internationella producenter för att maximera aktieägarnas avkastning
- Etablera en liten men effektiv organisation med rätt kompetens inom prospektering och gruvdrift
- Bygga upp yrkesmässiga och öppna relationer med regionala myndigheter och de närbelägna samhällena för att stödja Bolagets tillväxt och utveckling i området
- Utveckla prospektering och gruvdrift på ett säkert och miljövänligt sätt i enlighet med ryska och internationella branschstandarder

Koncernstruktur – Kopylovskoye AB



Långsiktiga Mål

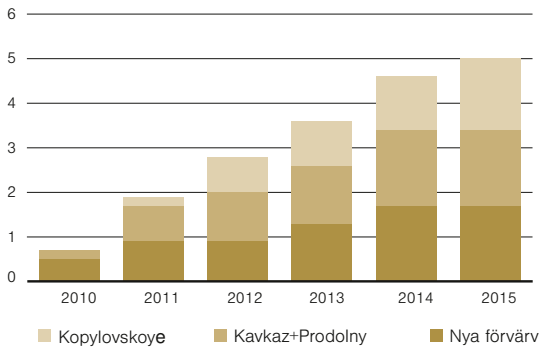
Baserat på prospekteringsdata från 2010, är Bolagets mål att sammanställa en feasibility-studie år 2011 och färdigställa planeringen av en produktionsanläggning och starta gruvproduktion, med mål att producera det första guldet på Kopylovskoye under 2013.

Kortsiktiga Mål

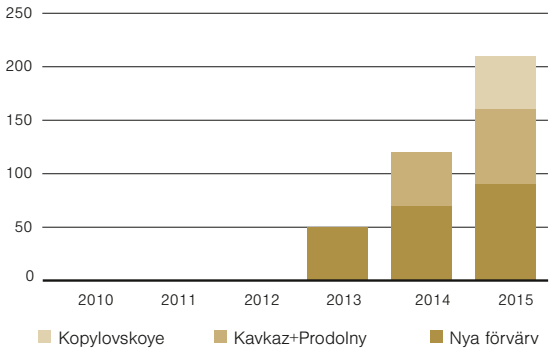
- Säkerställa mineraltillgångar på Kopylovskoye och påbörja lönsamhetsstudien för att kunna initiera guldproduktion under 2013
- Säkerställa mineraltillgångar för delar av Kavkaz och därefter undersöka produktionsmöjligheter
- Fortsätta prospekteringsarbetet på Uspensky och förhoppningsvis säkerställa mineraltillgångar före utgången av 2010
- Fortsätta undersöka ytterligare prospekteringsmål på Prodolny (bland annat Zolotoy och Gromovsky)
- Förvärva ytterligare licenser i Bodaibo-området

Följande milstolpar har fastställts för mineraltillgångar och produktionsvolymer:

Estimat mineraltillgångar, Moz



Produktionskapacitet, kOz



Bolagets historik och viktiga milstolpar

April, 2007
Kopylovskoye AB startas som ett dotterbolag till Central Asia Gold AB

December, 2007
Bolaget förvärvar OOO Kopylovskoye samt Kopylovskoye-fyndigheten. Under 2007–2009 granskas och digitaliseras äldre data och 2 225 meter kärn- och 2 018 meter RAB-hål borrades samt 1 026 meter rännor loggades och analyserades

November 2008
Bolaget förvärvar Kavkas Gold och Kavkaz-fyndigheten. Under 2008–2009 prospekterades Kavkaz i enlighet med följande; dikning 52 000 meter^3, rännprover 800 meter, kärnborrning 800 meter, RAB-borrning 900 meter samt Fire-assay-analys 1 900 prover

Maj 2008
Bolaget förvärvar Prodolny-fyndigheten. Under 2008–2009 samlades tidigare prospekteringsdata ihop och digitaliserades och följande aktiviteter fullföljdes: geofysiks undersökning i skala 1:25 000 för 100 km^2, geofysisk undersökning i skala1:10 000 på 10 km^2 (Uspensky guldförekomst), geokemiska prover i skala 1:10 000 på 10 km^2 (Uspensky guldförekomst), dikes- och schaktprover på Uspensky – 516 meter

December 2008
Bolaget blir ett självständigt bolag genom utdelningen av Kopylovskoye AB till aktieägarna i Central Asia Gold AB

Planerade mål för 2010
Kopylovskoye-fyndigheten
- RC-borrning 15 000 meter
- metallurgiska tester
- JORC-rapport på mineraltillgångar

Planerade mål för 2011/2012
Kopylovskoye-fyndigheten:
- Feasibility-studie
- Uppbyggnad av anläggning för Kopylovskoye

Kavkaz- och Prodolny-fyndigheten:
- JORC-rapport av mineraltillgångar

Planerade mål för 2013
Produktionsstart för Kopylovskoye på 50 KOz per år

Fyndigheterna

Kopylovskoye utvecklar tre bergsgrundsprojekt inom guldprospektering, där alla befinner sig i olika faser – Kopylovskoye, Kavkaz och Prodolny, samtliga belägna i Lena Goldfield i Bodaibo, i regionen Irkutsk i Ryssland. Alla projekt är närbelägna staden Artemovskij, 40 km nordost om staden Bodaibo, ca 880 km nordost om Irkutsk.

I Bodaibo-området har det funnits guldproduktion i mer än 150 år. På 1860-talet producerades guld från sandinsättningar i marknivå. Sedan dess har regionen kontinuerligt producerat runt 0,25 Moz[1] alluvialt guld per år. Ackumulerad guldproduktion överstiger 30 Moz. Alluvial produktion utgör fortfarande majoriteten av den regionala guldbrytningen. Under 2008 bröts 0,33 Moz av 0,45 Moz guld från alluviala fyndigheter.

Bodaibo-området innehar flertalet berggrundsfyndigheter i världsklass – Vysochaishiy, Verny, Chertovo Koryto och Sukhoy Log.

Bodaibo blev den samlade huvudorten för alluvial guldproduktion redan i slutet av 1800-talet, vilket än idag är den största industrin i området. Alla 16 000 medborgare i Bodaibo har någon relation till guldindustrin. Området har god infrastruktur med en närbelägen flygplats i Bodaibo. Det finns statliga vägar, underhållna året runt, till de viktigaste platserna för guldproduktion. Vattenkraft från Mamafloden och anslutning till det ryska nationella elnätet tillför el till produktionen. Bodaibo är ett fungerande samhälle med skolor, sjukhus och butiker.

Alla Kopylovskoyes projekt ligger nära varandra. Avståndet till den statliga huvudvägen är mellan 1–5 km. Vägen går från Bodaibo till staden Kropotkinsky. Avstånd mellan Kavkaz och Kopylovskoye är bara 23 km, vilket skapar möjligheter att bygga en enda processanläggning för alla tre fyndigheter.

Projekten befinner sig i olika prospekteringsfaser; Kopylovskoye är i det mest avancerade utvecklingsstadiet, Kavkaz i ett tidigare prospekteringsskede och Prodolny befinner sig i den tidigaste utvecklingsfasen.

Bild: Statlig väg i Bodaibo

Bild: Mamafloden Bodaibo

[1] Mungalov N.N. Lena gold fields. Historic essay. In 2 parts. Part 1: 1846–1920. Part 2: 1921–2006. Irkutsk. OOO Reprocenter. 2006–2007

Kopylovskoye-fyndigheten

Kopylovskoye-fyndigheten ligger cirka 120 km nord-öst om staden Bodaibo, 880 km nordöst om Irkutsk. Fyndigheten ägs till 100 procent av OOO "Kopylovsky", ett helägt dotterbolag till Kopylovskoye AB, i enlighet med licensen – ИРК 02083 БР, vilken innehar rättigheter för prospektering och produktion av guld. Området är på 1,5 km^2.

Geologi

Från större provtagningar och mindre pilottester för brytning, som genomfördes 2004 och 2005, visade resultaten på guldhalter mellan 1,4–7,0 g/ton, och i genomsnitt 3,1 g/ton.

Guldmineralisering i Kopylovskoye befinner sig främst i förändrat kolhaltigt skiffer och det finns en koppling till sadelrev, kvartsådror och pyrit som har skapat klyvningar och infästningar mellan två plan, se figur.

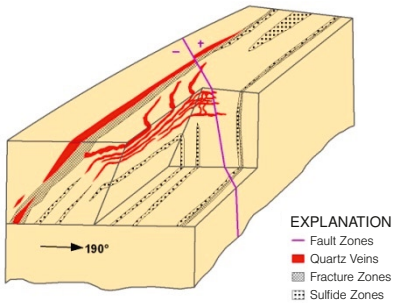


Bild: Kopylovskoyes kvartsådror och mineralförekomster

Kopylovskoyes struktur med konvexa plan har kartlagts och animerats från senaste borrning med en sträckning på 2,0 km. Det axiella planet av strukturen har en vinkel på 282°, nedåtlutad 70° mot nordost. Det är en mycket komprimerad asymmetrisk veckning med en nordlig lutning på 45–50°.

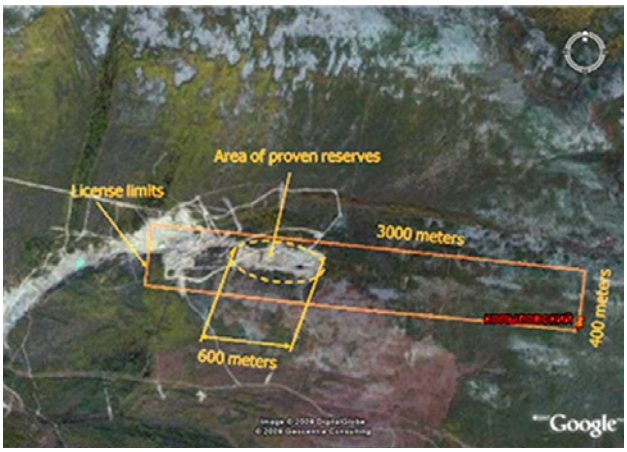
Kammen är smal, öppen och väl avgränsad av markutgrävningar. Axelns veck är djupa. Det lutar plant (7-10 °) mot sydväst med 282°, och har en vinkel på 2-3° i östlig riktning (100-110 °). På grund av stigande topografi i öster, är vecken djupare österut.

Klyvning har utvecklats under intensiva sekvenser av veckning, vilket har resulterat i fem gynnsamma strukturella sättningar för kvarts-pyritådring och guldmineralisering, vilket innehåller:

1. Veckningar med på måfå spridda strukturella ådror (störst prospekteringspotential)
2. Nordliga avlånga rundade sadelrev
3. Längsgående förkastningar
4. Närbelägna veck och bindningar
5. Symmetrisk klyvning

Litologi

Veckade sammansättningar i slumpmässiga ådringszoner är de i särklass viktigaste och potentiellt mest ekonomiska sättningarna för guldmineralisering på Kopylovskoye. Ådror packas på toppen av



strukturerna och är vanligtvis platta. Vid veckningens infästningszoner uppkommer energi, vilket skapar stora deformationer. Det uppstår därmed veckningar både parallellt och vinkelrätt mot spridningen, som skapar en öppen yta med ett nätverk av skärningspunkter.

Där sammansättningen av vecken är mjuka och har bevarats, d v s inte urholkats, finns den största potentialen för ekonomisk mineralisering på fyndigheten. Zonen kommer därför kunna brytas som en öppen gruva. Zon 1 (markerad med grön färg på 3D-modellen nedan) har bevarats i den västra delen av fyndigheten i området som innehåller de befintliga ryska malmreserverna GKZ C1 och C2.

En analys av guldkornsstorleken genomfördes år 2005, vilket visade på grovt guld från sammansättningarna i veckningarna i den slumpmässiga ådringszonen, cirka 50 procent var större än 1 mm. Vid framtida bearbetning betyder detta att grovt guld eventuellt inte behöver malas.

Zonerna 2 och 3 identifierades under 2009 (markerade gult och rött på 3D-modellen nedan). Det finns potential att upptäcka nya likadana zoner i östra delen av licensområdet.

Mineraltillgångar och malmreservbedömning

Baserat på tidigare exploateringsaktiviteter, har den ryska statens avdelning för naturreserver registrerat berggrundsguld med malmre-

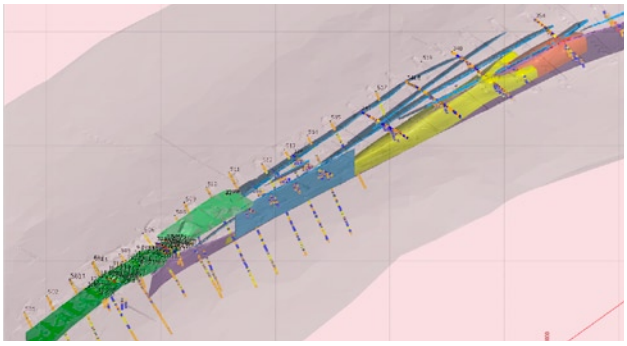


Bild: Geologisk 3D-modell för Kopylovskoye-fyndigheten

server i C1[1] och C2 kategorin och mineraltillgångar i P1 från 2006 enligt nedan:

Kategori mineraltillgångar/ malmreserver	Malm-mängd ton	Guldhalt (g/ton)	Guld (kg)	Guld (oz)
C1	80 200	2,88	231	7 428
C2	2 230 938	3,24	7 220	232 154
Total: C1+ C2	2 311 138	3,22	7 451	239 582
P1	3 308 100	3,13	10 370	333 441

Områdets säkerställda tillgångar är begränsade till en tiondel av licensen. De tidigare ryska tillgångarna har säkerställts på 30 meters djup.

De senaste exploateringsresultaten från 2007–2009 har reviderat uppskattning av potentiella mineraltillgångar i fyndigheten (av oberoende internationella konsultfirman SRK Consulting). Nya potentiella mineraltillgångar överstiger 0,9 Moz guld.

Prospekteringsaktiviteter 2007–2008

I slutet av 2006 blev Kopylovskoye-licensen den viktigaste tillgången i Kopylovskoye-koncernen.

Det geologiska teamet i Kopylovskoye AB utarbetade ett omfattande prospekteringsprogram för licensen. Programmet fokuserade på att undersöka mineraliseringen på djupet och även utanför det område som redan har säkerställda mineraltillgångar.

Prospekteringsaktiviteternas omfattning

- 4 081 meter kärnbrunnar med 76 mm diameter som borrades i 45-gradersvinkel. Kärnprovsåterhämtning visade sig vara 96%, med kärndiameter på 61 mm
- 117 000 kubikmeter diken med en total längd av 6 160 meter grävdes. Vid slutet av 2008, dokumenterades 1 443 meter dikyta och det togs 1 405 kanalprover
- 112 RAB brunnar borrades med en total längd på 2 941 meter till 40 meters djup. Borrning genomfördes med 110 mm diameter borr med en vinkel på 60 grader

Prospekteringsaktiviteter 2009

Prospekteringsarbetet under 2009 innebar att tolka och analysera prospekteringsresultaten från 2007–2008. Under året har Bolaget bearbetat och analyserat alla de kvarvarande kärnorna, RAB-hål och dikproverna, totalt:

- Diken – 982 prover
- RAB – 538 prover
- Kärnstickor – 1 000 prover

Nya provtagningar identifierade ett mineraliserat guldintervall i dike 340 på 69 meter med guldhalt 5,3 g/ton (inklusive ett intervall på 19 meter med guldhalt 19 g/ton). Dike 340 korsade yttre delen av sadelrevsstrukturering 2 på ytan och bekräftade höga guldhalter. Dike 348 korsade 49 meter över den mineraliserade zonen med en snittguldhalt på 0,6 g/ton samt ett 22 metersintervall med guldhalt på 1,4 g/ton. Diket korsade yttre delen av sadelrevsstruktur 3. Baserat på all insamlad data togs det fram en geologisk 3D-modell för fyndigheten. Se bild ovan.

Planerade prospekteringsaktiviteter 2010/2011

- Säkerställa mineraltillgångar genom JORC[7] på Kopylovskoye-fyndigheten (pre-feasibility) för att producera det första guldet under 2013
- Säkerställa de ryska reserverna under 2011 för att bibehålla licensen för Kopylovskoye

Prospekteringsaktiviteternas omfattning

- Testa RC borrning (djupa provhalter inom området vid de ryska GKZ tillgångarna och i östra delen), 5 000 meter
- Fördjupad RC borrningen, 15 000 meter
- Dikning 800 meter
- Kärnborrning 500 meter
- Metallurgiska anrikningstester
- Ryska feasibility-studier och mineral-tillgångsrapportering
- Mobil testproduktionsenhet för att prova metallurgin
- Provtagning i laboratorium i Bodaibo

[1] Mining Journal, London, August 20, 2006. A+B, C1 och C2 kan både vara tillgångar och reserver. A+B och C1 är de högsta kategorierna vilket motsvarar västerländskt kända mineraltillgångar. C1 innefattar också tillsammans med C2 indikerade mineraltillgångar. C2 befinner sig mellan indikerade och antagna mineraltillgångar. P1 och P2 är antagna eller oklassificerade mineraltillgångar.

Kavkaz-fyndigheten

Fyndigheten Kavkaz är belägen 40 km nordöst om staden Bodaibo och täcker en yta på 3,4 km².

Egendomen hör till OOO "Kavkaz Gold", ett helägt dotterbolag till Kopylovskoye AB, i enlighet med licensen – ИРК 02577 БР, vilken innehar rättigheter för prospektering och produktion för guld. Licensen överfördes till OOO "Kavkaz Gold" augusti 2008 från OOO "Artel Starateley Lena", ett dotterbolag till Central Asia Gold AB.

Geologi

Kavkaz-fyndigheten ligger i det största klustret av alluviala guldförekomster. Området heter Vasilievskii Ore Field, och ligger nära den södra gränsen av prospekteringslicensen Prodolny.

De tillgängliga geologiska och geofysiska kartorna ger mycket begränsad information om hur fördelningen av guldförekomsterna ser ut. De flesta av de tidigare detaljerade undersökningarna genomfördes öster om licensområdet.

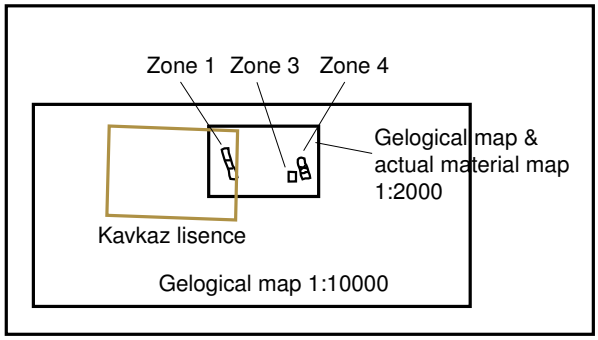
Litologi

Litologin i området är sandsten och siltsten med olika grader av metamorfa bergarter. Vulkaniska bergarter är begränsade och består av vallar av lamprofyr med maximal längd av 100 meter och bredd på en till två meter.

Tidigare var det primära målet att hitta smala kvartsådror. De flesta kvartsådrorna på Vasilievskii malmområde är koncentrerade i form av ett brett bälte som sträcker sig från Nakatami floden till Sosnovski Creek. Bredden på bältet varierar från 200 meter till 800 meter, vilket förändras beroende på områdets påtryckningar från Milliony och Korolkovski . Utanför detta område av kvartskoncentration finns enstaka kvartsådror som är ointressanta på grund av sin begränsade tjocklek (0,1 meter till 0,5 meter), kort längd och låga metallhalter både i ådror och i angränsande bergarter. Nord-sydliga ådror går som sprickor i riktningen 330° till 30°, och med en stigning på 70° till 90°.

År 2003 säkerställde den tidigare ägaren av licensen för Kavkaz-mineraliseringen Artel Lena 1 037 kg av C2 guldreserver i Zon 1, enligt rysk klassificering. P1 guldmineraltillgångar uppgår till 1 645 kg. I zon 4 var två ådror identifierade. De testades längs 650 meter och

Bild: Utsikt over Kavkaz-fyndigheten



ådror kunde identifieras på 200 meters djup. P1 guldmineraltillgångar uppgår till 975 kg. Inga nya mineraltillgångar eller malmreserver beräknades för statligt godkännande.

Mineraltillgångar och malmreservbedömningar

Baserat på tidigare exploateringsaktiviteter, har den ryska statens avdelning för naturreserver registrerat berggrundsguld med malmserver i C1[1] och C2 kategorin och mineraltillgångar i P1 från 2006 enligt nedan:

Kategori ryska klassificeringar av mineraltillgångar/ malmreserver	Malm-mängd ton	Guldhalt (g/ton)	Guld (kg)	Guld (oz)
C1				
C2	110 376	9,40	1 037	33 344
Total: C1+ C2	110 376	9,40	1 037	33 344
P1	175 000	9,40	1 645	52 894

Prospekteringsaktiviteter 2007

Sedan slutet av 2007 har Kopylovskoye AB deltagit i prospekteringen på Kavkaz. Under 2007 har nya ytdiken grävts och provtagning på Kavkaz-fyndigheten har genomförts. Efter att proverna analyserats bekräftades att guldet befinner sig både i kvartsådror men också i värdberget. De uppdagade malmzonerna har en tjocklek på upp till 45 meter.

Prospekteringsaktiviteter 2008

- Dikning – 2 655 kubikmeter
- Chip-prover – 850 prover
- Sedimentanalyser – 400 prover på 40 kg vardera
- Fire-assay analyser – 202 prover

Prover bearbetades på OOO "Kopylovsky" beredningslaboratorium i Bodaibo med gravitationsanrikningssmetoden. Anrikning och analys

[1] Mining Journal, London, August 20, 2006. A+B, C1 och C2 kan både vara tillgångar och reserver. A+B och C1 är de högsta kategorierna vilket motsvarar västerländskt kända mineraltillgångar. C1 innefattar också tillsammans med C2 indikerade mineraltillgångar. C2 befinner sig mellan indikerade och antagna mineraltillgångar. P1 och P2 är antagna eller oklassificerade mineraltillgångar.

av varje prov genomfördes sedan på ett oberoende laboratorium. Resultaten var positiva. 60 procent av sedimentprover innehöll grovt guld med kornstorlek 0,5 till 1 mm. 20 procent av skärv- och sedimentprover innehöll klimpar av guld med kornstorlek över 1 mm. Guldrenheten var mellan 77 procent och 84 procent.

Resultat av 2008 års prospekteringsaktiviteter

- Fyndigheten innehåller betydande mängd grovt guld och guldklimpar som bör beaktas vid utformningen av framtida prospekteringsprogram
- Det finns en stor mängd naturligt förekommande guld i den oxiderade zonen och deluvialt guld i bergsresterna
- Det finns förutsättningar och tecken på spridda förekommande mineraliseringsstrukturer inom licensgränsen
- Prospekteringsarbetet bör utvidgas till den västra flanken av licensen, bredvid befintliga alluviala fyndigheter

Resultat av prospekteringsaktiviteter 2009

- Dikning – 49 000 m^3
- Dikprover – 800 meter
- Kärnborrning – 800 meter
- RAB borrning – 900 meter
- Fire-assay analys – 1700 prover
- XRA SE (spektrum) analys – 800 prover
- Hg- analys – 400 prover
- Mineralanalys – 300 prover

Bolaget identifierade ett komplett system av guldmineraliseringar vid den norra flanken i zon 1. Mineraliseringen är värd för kvartsådror och zonen representeras av kol-kvarts-fältspat. Zonen är öppen mot norr.

- Dike 507 – guldhalt 3,75 g/ton på 54 meter
- Dike 503 – guldhalt 2,5 g/ton på 54 meter och 3,95 g/ton på 24 meter
- Dike 105 – guldhalt 2,66 g/ton på 120 meter

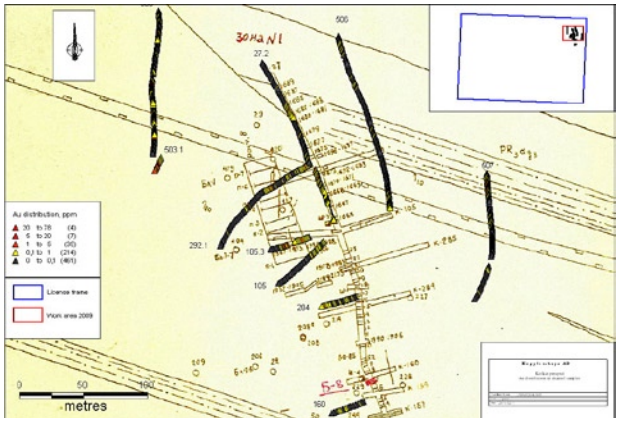


Bild: Guldhalter på Kavkaz-fyndigheten

Prodolny-fyndigheten

Prodolny- fyndigheten ligger cirka 40 km nord-öst om staden Bodaibo. Området över fyndigheten täcker 141 km^2.

Fyndigheten ägs till 100 procent av OOO ”Kopylovsky”, ett helägt dotterbolag till Kopylovskoye AB, i enlighet med licensen – ИРК 02565 БР, vilken innehar rättigheter för prospektering och produktion av guld ned till berggrunden. Licensen var tilldelad OOO ”Kopylovsky” vid auktionen i april 2008 i Irkutsk. Kostnaden för licensen blev 3 MSEK.

Geologi

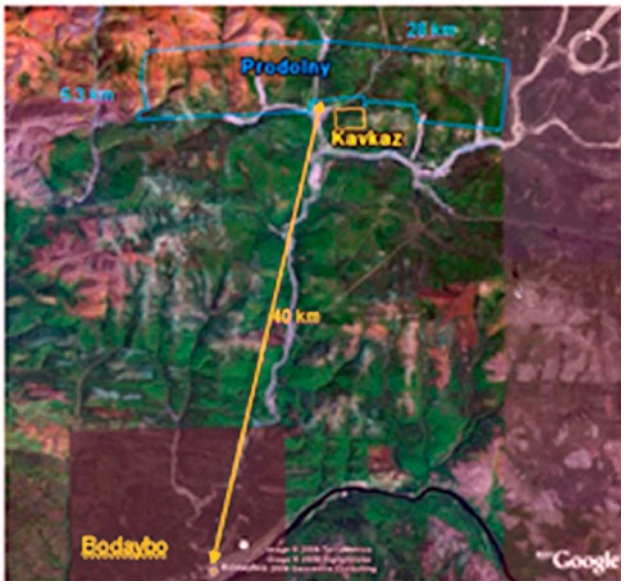
Geologiskt är Prodolny-licensen belägen i den centrala delen av Bodaibo Complex och ansluter till Artemovsky Gulddistrikt. Bodaibo Complex består av sandsten, med varierande kolhalt (vanligen kallad svart skiffer) och kalksten. De sedimentära bergarterna är svagt veckade till en komplex sträckning med ett antal långsmala sekundära veck i väst-nordvästlig riktning.

Vecken kompliceras av regionala förkastningar som skär de veckade axlarna vid låga vinklar. Dessa förkastningar kan reglera fördelningen av guldmineraliseringen. Tidigare undersökningar bortsåg från "dolda" zoner med strukturella förändringar, men det visar sig finnas ett antal nordöstliga tydliga förkastningar. Vissa nord-sydliga strukturella zoner är tydligt synliga på digitala terrängmodeller, och mycket av den nyligen dränerade mineraliseringen är lokaliserad i nord-sydlig riktning. Skärningspunkten mellan de strukturella zonerna i nord-syd och nordost med förkastningar går parallellt med den veckade mittlinjen. I en gynnsam litologi som denna, är potentialen för att lokalisera guld betydande.

Det finns många alluviala producerande guldfyndigheter som ligger utspridda längs Bodaibo-sträckningen. Prodolny-licensen täcker den övre delen av vattendragets inlopp, som är källan för alluviala fyndigheter. Detta definierar prospekteringsområdets fyndigheter i berggrunden till det alluviala guldet i marknivå. Regionala markprovtagningar har definierat flera linjära zoner av guldförekomster i öst-västlig riktning. Minst två av dessa zoner passerar Prodolny-fyndigheten.

Tidigare detaljerad prospektering har endast gjorts över små områden av Prodolny-licensen, och inte på optimala lägen (vanligen i ytterområden), se figur.

Figur: Prodolny-licensen, rödmarkerade områden visar tidigare prospektering



Konturer av tidigare prospektering i området

I de flesta fall har prospekteringsarbetet bekräftat förekomsten av guldmineraliseringar, men med otillräcklig mängd av information för att bedöma exploateringspotential. Fokus har legat på smala områden kring ådringszonen, samtidigt som enbart ett fåtal prospekteringar har genomförts på de utbredda mineraliseringarna.

Ett antal kvartsådringsmineraliseringar har identifierats på Uspensky, Zolotoy, Vladimirovsky, Obrucheva, Gromovskoe (inklusive Plotnikova och Spirtovoy mineraliseringar), Vasilievskoe malmfält, Nizjnij och Gromovsky. Även på dessa potentiella fyndigheter, hade ett begränsat urval av kvartsådror gjorts och inte analyserats tillfredsställande, se bild nedan. Kärnorna lämnades vid borrhålet vid tidigare exploatering och analyserades aldrig. På bilden nedan kan man på den kvarlämnade kärnan tydligt se guld.

Mineraltillgångar och malmreservbedömningar

Baserat på tidigare exploateringsaktiviteter, har den ryska statens avdelning för naturreserver registrerat berggrundsguld med mineraltillgångar i P2 från 2006 enligt nedan:

Kategori ryska klassificeringar av mineraltillgångar/ malmreserver	Malm-mängd ton	Guldhalt (g/ton)	Guld (kg)	Guld (oz)
P2			18 000	578 778

Prospekteringsaktiviteter 2009

Omfattning

- Geofysisk kartläggning i skala 1:25 000 som täcker större delen av Prodolny. Metoden täcker Induced Polarisation (IP), magnetism och spektrometri – 100 km^2
- Geofysisk kartläggning i skala 1:10 000 som täcker Uspenskys guldförekomst. Metoden omfattar Inducerad polarisation (IP), magnetism, och spektrometri – 10 km^2
- Geokemisk provtagning i skala 1:10 000 på sydvästra delen av Prodolny som omfattar Uspenskys guldförekomst. Borrtätheten är 100 meter × 20 meter. Prover analyseras med portabel XRF (röntgen fluorescerande spektrometer) på plats. Guldprover tas via atomabsorptionsmetoden vid externa laboratorier – 10 km^2
- Dikes- och schaktprover vid Uspensky, där total kartlagd dikeslängd är 516 meter

Resultat

- Det viktigaste resultatet är bekräftelse av guldmineralisering utmed en 5 km lång sträcka längs Milliony-förkastningen från Kavkaz till Uspensky
- Flera nya parallella förkastningszoner som korsar Prodolny-området från väst till öst har identifierats och många historiskt kända guldmineraliseringar är förknippade med dessa förkastningsstrukturer
- Geofysiska kartläggningarna bekräftade nya prospekteringsmål för 2010

Planerade prospekteringsaktiviteter 2010

- Fortsätta med detaljerad prospektering av Uspensky, för att säkerställa mineraltillgångar (gräva cirka 600 meter diken, RC-borrning på 1 500–2 500 meter)
- Inleda prospektering vid Zolotoy och potentiella andra guldförekomster som har identifierats (utföra geofysiska och geokemiska undersökningar i skalan 1:10 000 på ytan, 15 km^2, gräva cirka 600 meter diken)
- Slutföra prospektering för hela licensområdet för att identifiera mineraliseringen med högst potential för ytterligare detaljerad exploatering (geofysiska undersökning i skala 1:25 000 för de resterande 40 km^2 från 2009)

Bild: ett antal kärnor som hittats på Kavkaz-fyndigheten

Bild: tydliga guldförekomster i kvarlämnad kärna

Finansiell översikt

Nedanstående information sammanfattar Bolagets finansiella utveckling sedan Koncernen bildades i februari 2007 till och med utgången av 2009. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet Kommentarer till den finansiella utvecklingen samt med bolagets årsredovisningar för 2007 och 2008 vilka är införlivade i detta prospekt genom hänvisning, se "Legala frågor och kompletterande information". De reviderade historiska räkenskaperna för IFRS 2007 och IFRS 2008 med tillhörande noter återfinns i Kopylovskoyes årsredovisning 2008 på sidorna 11–39. Reviderad finansiell information enligt IFRS 2007 framgår av not 31 i årsredovisningen 2008. De reviderade historiska räkenskaperna för BFN 2007 med tillhörande noter återfinns i Kopylovskoyes årsredovisning 2007 på sidorna 2–19. I samband med att Bolaget blev en egen koncern 2008 valde styrelsen att tillämpa IFRS med anledning av att Bolaget är verksamt i Ryssland och vill ha jämförbarhet mot liknande internationella bolag i branschen. Revisorn har ej granskat övriga delar i Prospektet. Räkenskaperna för IFRS 2009 i detta kapitel avser det preliminära oreviderade bokslutet för 2009. Bolaget är onoterat och offentliggör inte delårsrapporter. Årsredovisningen beräknas offentliggöras i maj 2010.

Resultaträkning

	Oreviderad	Reviderad		
KSEK	IFRS 2009	IFRS 2008	IFRS 2007	BFN 2007
Aktiverat arbete	18 752	18 819	2 718	13 588
Övriga rörelseintäkter	524	442	492	492
Totala intäkter m m	19 276	19 261	3 210	14 080
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	–16 466	–21 329	–5 311	–6 787
Personalkostnader	–7 298	–9 743	–5 436	–5 436
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–1 021	–2 009	–1 252	–1 252
Övriga rörelsekostnader	-	-	–36 648	-
Rörelseresultat	– 5 509	–13 820	–45 437	605
Resultat från finansiella investeringar				
Finansiella intäkter	46	1 655	785	785
Finansiella kostnader	–4 849	–2 370	–2 274	–2 275
Resultat efter finansiella poster	–10 312	–14 535	–46 926	–885
Skatt på årets resultat	–2 428	–4 811	–652	-
Årets resultat	–12 739	–19 346	–47 578	–885
Varav hänförligt till aktieägarna i Kopylvoskoye AB (publ)	–12 739	–19 346	–47 578	–885

Resultat per aktie, omräknad för sammanläggning 1:100, ej reviderad

	IFRS 2009	IFRS 2008	IFRS 2007	BFN 2007
Genomsnittligt antal aktier	52 721 506	8 490 000	1 315 400	1 315 400
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	52 721 506	8 490 000	1 315 400	1 315 400
Resultat per aktie före utspädning, kr	–0,25	–2,28	–36,15	–0,67
Resultat per aktie, kr, efter utspädning	–0,25	–2,28	–36,15	–0,67
Föreslagen utdelning per aktie, kr	0,00	0,00	0,00	0,00

Tillgångar, skulder och eget kapital

	Oreviderad	Reviderad		
		IFRS	IFRS	BFN 2007
KSEK	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31	2007-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar				
Prospekteringslicenser och utvärderingsarbeten	111 338	100 102	68 559	100 667
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader	3 698	4 000	5 457	32 845
Pågående arbeten	-	-	1 187	1 235
Inventarier	632	684	1 651	10 781
Finansiella anläggningstillgångar				
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	3 569
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	115 668	104 786	76 854	149 097
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Varulager	553	355	871	871
Aktuella skattefordringar	-	108	1 213	-
Fordringar koncernföretag	-	-	-	125
Övriga fordringar	5 011	5 020	28 978	28 978
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	772	772
Kassa och bank	5 702	13 163	46 027	46 027
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	11 266	18 646	77 861	76 773
SUMMA TILLGÅNGAR	126 934	123 432	154 715	225 870
EGET KAPITAL				
Aktiekapital	12 403	10 000	8 750	8 750
Ej registrerat aktiekapital	-	-	1 250	1250
Övrigt tillskjutet kapital	168 278	161 913	162 242	162 242
Reserver	–8 554	–1 502	–1 163	1 048
Balanserad vinst inklusive årets resultat	–65 851	–66 924	–47 578	–885
SUMMA EGET KAPITAL	106 276	103 487	123 501	172 405
LÅNGFRISTIGA SKULDER				
Uppskjuten skatt	7 783	5 081	652	24 696
Långfristiga finansiella skulder – räntebärande	-	6 255	13 303	-
Summa långfristiga skulder	-	11 336	13 955	24 696
KORTFRISTIGA SKULDER				
Kortfristiga finansiella skulder – räntebärande	6 425	4 775	13 836	-
Leverantörsskulder	3 008	313	797	27 848
Aktuella skatteskulder	228	1	-	500
Övriga skulder	2 606	2 463	2 537	332
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	608	1 057	89	89
Summa kortfristiga skulder	12 874	8 609	17 259	28 769
SUMMA SKULDER	20 657	19 945	31 214	53 465
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	126 934	123 432	154 715	225 870
Poster inom linjen				
Ställda säkerheter	50	50	50	50
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga	Inga

Eget kapital förändring koncernen IFRS (2007–2009)

		Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
KSEK	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Totalt eget kapital
Ingående balans 2007 i enlighet med IFRS	-	-	-	-	-	-
Årets förändring av omräkningsreserv				–1 163		–1 163
Förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exklusive transaktioner med bolagets ägare	-	-	-	–1 163	-	–1 163
Årets resultat					–47 578	–47 578
Summa förmögenhetsförändringar, exklusive transaktioner med bolagets ägare	-	-	-	–1 163	–47 578	–48 741
Nyemission	8 750	1 250	166 738			176 738
Kostnader för nyemission			–4 496		-	–4 496
Utgående eget kapital 2007/Ingående eget kapital 2008	8 750	1 250	162 242	–1 163	–47 578	123 501
Årets förändring av omräkningsreserv				–339		–339
Förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exklusive transaktioner med bolagets ägare	-	-	-	–339	-	–339
Årets resultat					–19 346	–19 346
Summa förmögenhetsförändringar, exklusive transaktioner med bolagets ägare				–339	–19 346	–19 685
Nyemissionskostnader			–329			–329
Registrering av nyemission	1 250	–1 250				
Utgående eget kapital 2008/ingående eget kaptial 2009	10 000		161 913	–1 502	–66 924	103 487
Årets förändring av omräkningsreserv				–2 097		–2 097
Förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exklusive transaktioner med bolagets ägare				–2 097	0	–2 097
Årets resultat					–13 382	–13 382
Summa förmögenhetsförändringar, exklusive transaktioner med bolagets ägare				–2 097	–13 382	–15 479
Nyemission	2 403		6 365		9 500	18 268
Utgående eget kapital 2009	12 403	0	168 278	–3 599	–70 806	106 276

Kassaflödesanalys (2007–2009)

	Oreviderad	Reviderad		
KSEK	IFRS 2009	IFRS 2008	IFRS 2007	BFN 2007
Den löpande verksamheten	-	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	–10 312	–14 535	–46 927	–885
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	10 107	2 009	36 424	1 252
Betalda/Erhållna skatter	–34	930	542	542
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	–239	–11 596	–9 961	909
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet				
Ökning(–)/Minskning(+) av varulager	–169	516	–871	–871
Ökning(–)/Minskning(+) av rörelsefordringar	1 377	14 087	–29 875	–29 875
Ökning(+)/Minskning(–) av rörelseskulder	–2 744	–575	28 768	28 768
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–1 775	2 432	–11 939	–1 069
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	–18752	–18 605	–13 588	–13 588
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	–634	–850	–21 089	–46 730
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–19 386	–19 455	–34 677	–60 318
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	18 350	–329	65 505	65 505
Upptagna lån		-	27 138	41 909
Amortering av låneskulder	–4 605	–15 890	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13 745	–16 219	92 643	107 414
Årets kassaflöde	–7 416	–33 242	46 027	46 027
Likvida medel vid årets början	13 163	46 027	-	-
Kursdifferenser i likvida medel	–44	377	-	-
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	5 702	13 162	46 027	46 027

Nyckeltal koncernen (2007–2009)

KSEK	IFRS 2009	IFRS 2008	IFRS 2007	BFN 2007
Kapitalstruktur				
Eget kapital, KSEK	106 276	103 487	123 501	172 405
Räntebärande skulder, KSEK	6 425	11 030	27 139	27 139
Totala tillgångar	126 934	123 432	154 715	225 870
Immateriella tillgångar	111 338	100 102	68 559	100 667
Soliditet, %	84%	84%	80%	76%
Skuldsättningsgrad	6%	11%	22%	16%
Räntetäckningsgrad, ggr	–1,1	–5,1	–20,0	0,6
Kassaflöde och likviditet				
Kassaflöde före investeringar, KSEK	–1 775	2 432	–11 939	–1 069
Kassaflöde från investeringsverksamheten, KSEK	–19 386	–19 455	–34 677	–60 318
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13 745	–16 219	92 643	107 414
Likvida medel, KSEK	5 702	13 163	46 027	46 027
Investeringar (Inkluderar ej kassaflödespåverkande investeringar)				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	18 752	32 975	32 975	100 667
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	633	851	851	34 308
Anställda				
Medeltal anställda under perioden	47	79	58	58
Anställda vid periodens slut (inkl säsongsarbetare)	48	17	78	78

Definitioner av nyckeltal

Eget kapital, KSEK
Eget kapital vid periodens slut

Räntebärande skulder, KSEK
Totala räntebärande skulder och avsättningar vid periodens slut

Totala tillgångar, KSEK
Totala tillgångar vid periodens slut

Immateriella tillgångar, KSEK
Immateriella tillgångar vid periodens slut

Soliditet, %
Eget kapital i procent av balansomslutningen

Skuldsättningsgrad
Räntebärande skulder dividerade med eget kapital

Räntetäckningsgrad, ggr
Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader

Kassaflöde före investeringar, KSEK
Rörelseresultat efter justeringar för ej kassaflödespåverkande poster minus förändringen av rörelsekapital

Kassaflöde från investeringsverksamheten, KSEK
Kassaflödespåverkande investeringar

Kassaflöde från finansieringsverksamheten, KSEK
Kontantflödet från finansversamheten. Nyemissioner och upptagna lån samt amorteringar ingår här

Likvida medel, KSEK
Banktillgodohavanden och kassa vid periodens slut

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar
Netto av investeringar i immateriella tillgångar enligt balansräkningen. Inkluderar även icke kassaflödespåverkande investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar
Netto av investeringar i materiella tillgångar enligt balansräkningen. Inkluderar även icke kassaflödespåverkande investeringar

Medelantalet anställda
Antalet anställda i genomsnitt under året, inklusive säsongsarbetare

Anställda vid periodens slut
Antalet anställda vid periodens utgång, inklusive säsongsarbetare

Kommentarer till den finansiella översikten

Bakgrund

Kopylovskoye AB är ett svenskt prospekteringsbolag med verksamhet i Bodaibo, Irkutsk, i Ryssland. Bolaget är ett holdingbolag för fem ryska helägda dotterbolag: OOO Kavkaz Gold, OOO Kopylovsky, OOO Krasny, OOO Prodolny och OOO Kopylovskoye Management. OOO Kavkaz Gold och OOO Kopylovsky är titlar för guldexploateringsområden. OOO Prodolny kommer att vara innehavare av Prodolny-licensen och OOO Krasny kommer främst att användas för nya förvärv. Båda dessa bolag startades i februari 2010. I OOO Kopylovskoye Management ackumuleras administrativa kostnader i samband med förvaltning av projekt i Ryssland.

Moderbolaget har en förvaltande karaktär och tillställer dotterbolagen med finansiering samt ansvarar för strategi, investerarrelationer och vissa avtal. Moderbolaget har sitt säte och kontor i Stockholm. Dotterbolagen har sina respektive säten i regionen Irkutsk.

Koncernredovisningen för Kopylovskoye AB (publ) är upprättad i enlighet med internationella redovisningsprinciper, International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningsuttalanden International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), sådana de har antagits av EU, samt i enlighet med RR30:06 ”Kompletterande redovisningsregler för koncerner”. Räkenskaperna avseende BFN 2007 är hämtade från Bolagets årsredovisning 2007. Sedan räkenskapsåret 2008 redovisar Kopylovskoye i enlighet med IFRS. Moderbolaget tillämpar i allt väsentligt samma redovisningsprinciper som koncernen. De reviderade historiska räkenskaperna för IFRS 2007 och IFRS 2008 med tillhörande noter återfinns i Kopylovskoyes årsredovisning 2008 på sidorna 11-39. Reviderad finansiell information enligt IFRS 2007 framgår av not 31 i årsredovisningen 2008. De reviderade historiska räkenskaperna för BFN 2007 med tillhörande noter återfinns i Kopylovskoyes årsredovisning 2007 på sidorna 2-19. Revisorn har ej granskat övriga delar i Prospektet. Räkenskaperna för IFRS 2009 i detta kapitel avser det preliminära oreviderade bokslutet för 2009. Bolaget är onoterat och offentliggör inte delårsrapporter. Årsredovisningen beräknas offentliggöras i maj 2010.

Nedanstående kommentarer avser en jämförelse mellan preliminärt oreviderat bokslut för IFRS 2009 samt IFRS 2008. Dessutom återfinns en jämförelse mellan IFRS 2008 och IFRS 2007. För kommentarer till jämförelse mellan IFRS 2007 och BFN 2007 hänvisas till årsredovisningen för 2008 samt not 31 där reviderad brygga från BFN till IFRS ingår. Årsredovisningen för 2008 är införlivade i detta Prospekt genom hänvisning. Se vidare kapitel ”Legala frågor och kompletterande information”.

Tillgångar

Merparten av Kopylovskoyes anläggningstillgångar utgörs av immateriella anläggningstillgångar, så kallade Prospekteringslicenser och utvärderingsarbeten. Den redovisningsmässiga hanteringen av dessa, att kostnadsföra eller aktivera, är av stor betydelse för vilket resultat, tillgångsmassa samt eget kapital Bolaget redovisar. Nedan beskrivs Bolagets principer för aktivering respektive kostnadsföring av prospekteringskostnader.

Prospekteringslicenser

Bolagets licenser för prospektering redovisas initialt till anskaffningsvärde vilket bedöms motsvara marknadsvärde. Licenserna förvärvas i Ryssland vanligen på en öppen publik licensauktion, varvid vinnande auktionspris är lika med anskaffningsvärde. Licenser kan även förvärvas av andra bolag.

Prospekteringsarbete

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

Prospekteringsutgifter för ren prospekteringsverksamhet kostnadsförs i den period de uppstår medan utgifter för utvärderingsarbeten kostnadsförs till den tidpunkt då företaget beslutat sig för, eller bedömer det sannolikt att beslut kommer att fattas om möjligheten att i framtiden sälja av fyndigheten med vinst. Från det ögonblicket balanseras utgifterna som Prospekteringslicenser, vartefter avskrivning sker enligt sedvanliga principer.

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

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

Jämförelse mellan 2008 och 2009

Aktiverade prospekteringsarbeten och övriga intäkter

Under 2009 aktiverades kostnader för 18 752 KSEK i Bolagets balansräkning avseende utvärderingsarbeten och kostnader för Bolagets licenser. Arbetena var hänförliga till bolagets tre fyndigheter, Kopylovskoye, Kavkaz samt Prodolny. Motsvarande siffra för 2008 var 18 819 KSEK.

Rörelseresultat

Resultat före avskrivningar för 2009 uppgick till –4 488 KSEK jämfört med –11 811 KSEK 2008, vilket är en förbättring med 7 323 KSEK. Förändringen beror huvudsakligen på neddragning av verksamheten.

Hanteringen av prospekteringskostnader och bedömningen av hur kostnader skall aktiveras i enlighet med IFRS 6 är väsentlig för vilket resultat Kopylovskoye redovisar. Under Tillgångar ovan redogörs för Koncernens principer.

Avskrivningarna uppgick till 1 021 KSEK 2009 jämfört med 2 009 KSEK 2008.

Finansiella kostnader uppgick till 4 849 KSEK 2009 jämfört med 2 370 KSEK 2008. Förändringen beror främst på ökade omräknings-differenser i valutor.

Skatt på Årets resultat uppgår till –3 071 KSEK 2009 jämfört med –4 811 KSEK 2008 vilket beror på förändrade skattesatser både i Ryssland och Sverige.

Tillgångar

Vid utgången av räkenskapsåret 2009 uppgick prospekteringslicenser till 111 338 KSEK efter beaktande av omräkningsdifferenser. Vidare fanns vid samma tidpunkt materiella anläggningstillgångar till ett värde av 4 330 KSEK. Per 31 december 2008 uppgick de immateriella tillgångarna till 100 102 KSEK medan de materiella anläggningstill-gångarna uppgick till 4 684 KSEK.

Ingen avskrivning har skett på immateriella anläggningstillgångar.

Kopylovskoye har per årsslutet 2009 inga väsentliga tillgångar som är intecknade eller har liknande belastningar sånär som på 50 KSEK som utgör spärrade bankmedel i Kopylovskoye AB till säkerhet för dess åtaganden mot svenska Euroclear Sweden AB.

Investeringar

Kopylovskoyes verksamhet har ett stort behov av investeringar. Investeringarna utförs dels i geologiskt utvärderingsarbete, det vill säga prospektering. Detta utförs för att säkerställa mineraltillgångar och malmreserver. Detta redovisas som immateriella anläggningstillgångar i Bolagets balansräkning. Vidare utförs även investeringar i materiella anläggningstillgångar, såsom maskiner och byggnader att använda för prospekteringen. 2009 uppgick totala investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 18 752 KSEK avseende aktiverade utvär-deringsarbeten. 2008 uppgick totala investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar till 33 826 KSEK. 32 975 KSEK avsåg investeringar i immateriella anläggningstillgångar, där 14 156 KSEK avsåg förvärv av licenser och 18 819 KSEK avser aktiverade utvärderingsarbeten.

Investeringar under 2009 har finansierats med Bolagets likvida medel. Utöver ovan beskrivna investeringar har inga investeringar gjorts fram till datumet för Prospektet och styrelsen har inte gjort några ytterligare åtaganden avseende större framtida investeringar.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörel-sekapitalet uppgick 2009 till –239 KSEK mot –11 596 KSEK för år 2008. Kassaflödet efter förändring av rörelsekapitalet uppgick till –1 775 KSEK jämfört med –2 432 KSEK 2008. Den lägre rörelsekapi-talbindningen 2009 jämfört med 2008 förklaras framförallt av att del av den emissionslikvid som emitterades 2007 utbetalades 2008.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –19 386 KSEK 2009 mot –19 455 KSEK 2008. Investeringarna 2009 är huvudsakligen hänförlig till aktiveringar av utvärderingsarbeten samt kostnader för licenser.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 13 745 KSEK 2009 och var framför allt hänförligt till medel tillförda från ny-emission samt amortering på bolagets räntebärande skuld. Kassaflödet från finansieringsverksamheten 2008 uppgick till –16 219 KSEK, och var framför allt hänförligt till amortering på bolagets räntebärande skuld.

Eget kapital och skulder

Den 31 december 2009 uppgick eget kapital till 106 276 KSEK och soliditeten var 84 procent. Räntebärande skulder uppgick den 31 december 2009 till 6 425 KSEK och nettoskuld uppgick till 2 172 KSEK. De räntebärande skulderna utgjordes främst av tidigare utgivna lån till säljarna av Kopylovskoye-fyndigheten.

Den 31 december 2008 uppgick eget kapital till 103 487 KSEK och soliditeten var 84 procent. Räntebärande skulder uppgick den 31 december 2008 till 11 030 KSEK och nettofordran uppgick till 2 133 KSEK. De räntebärande skulderna utgjordes främst av tidigare utgivna lån till säljarna av Kopylovskoye-fyndigheten.

Jämförelse mellan 2007 och 2008

Aktiverade prospekteringsarbeten och övriga intäkter

Under 2008 aktiverades kostnader för 18 819 KSEK i Bolagets ba-lansräkning avseende utvärderingsarbeten och kostnader för Bolagets licenser. Arbetena var huvudsakligen hänförliga till Kopylovskoye-fyndigheten. Motsvarande siffra för 2007 var 2 718 KSEK. Ökningen beror på huvudsakligen på att en mindre restriktiv bedömning om vad som var aktiverbart enligt IFRS 6 samt att större prospekteringsaktivi-teter gjordes 2008 än 2007.

Övriga intäkter avser försäljning av köttprodukter. Enligt lokala sedvänjor har ryska företag som ligger på avlägsna ställen som Sibirien ibland egna köttdjur för att garantera de anställdas tillgång på mat. Dessa köttdjur i koncernen är idag helt avvecklade.

Rörelseresultat

Resultat före avskrivningar för 2008 uppgick till –11 811 KSEK jämfört med –7 537 KSEK 2007, vilket är en försämring med 4 274 KSEK. Förändringen beror huvudsakligen på större prospekteringsaktiviteter

och fler anställda 2008. Därutöver har, vilket beskrivits ovan, kostnader om 18 819 KSEK aktiverats jämfört med 2 718 KSEK 2007.

Avskrivningarna uppgick till 2 009 KSEK 2008 jämfört med 1 252 KSEK 2007. Övriga rörelsekostnader uppgick 2007 till 36 648 KSEK och var huvudsakligen hänförlig till nedskrivningar av Bolagets anläggningstillgångar.

Tillgångar

Vid utgången av räkenskapsåret 2008 uppgick prospekteringslicenser till 100 102 KSEK. Vidare fanns vid samma tidpunkt materiella anläggningstillgångar till ett värde av 4 684 KSEK. Per 31 december 2007 uppgick dem immateriella tillgångarna till 68,5 MSEK medans de materiella anläggningstillgångarna uppgick till 8 295 KSEK.

Ingen avskrivning har skett på immateriella anläggningstillgångar.

Investeringar

2008 uppgick totala investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar till 33 826 KSEK. 32 975 KSEK avser investeringar i immateriella anläggningstillgångar, där 14 156 KSEK avser förvärv av licenser och 18 819 KSEK avser aktiverade utvärderingsarbeten.

Förvärvet av Kavkaz-licensen om 18 819 KSEK erlades genom kvittning av den fordran Bolaget hade gentemot Central Asia Gold. Övriga investeringar har finansierats med Bolagets likvida medel. 2007 investerades 68 794 KSEK i immateriella tillgångar, där 66 076 KSEK avser förvärv av Kopylovskoye-licensen. 2007 investerades 46 220 KSEK i materiella anläggningstillgångar, där 36 648 KSEK sedermera skrevs ner. Skillnaden mellan 2008 och 2007 förklaras av att 2007 innehöll för verksamheten initiala investeringar såsom Bolagets licens samt övriga investeringar nödvändiga för verksamheten.

Investeringarna 2007 finansierades till stor del via ny- och kvittningsemission som gjordes men även av förvärvslån från säljarna av Kopylovskoye-licensen. Samtliga investeringar har gjorts i Ryssland.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet uppgick 2008 till –11 596 KSEK mot –9 961 KSEK för år 2007. Kassaflödet efter förändring av rörelsekapitalet uppgick till 2 432 KSEK jämfört med –11 939 KSEK 2007. Den lägre rörelsekapitalbindningen 2008 jämfört med 2007 förklaras framförallt av att del av den emissionslikvid som emitterades 2007 utbetalades 2008.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –19 455 KSEK 2008 mot –34 644 KSEK 2007. Investeringarna 2008 är huvudsakligen hänförlig till aktiveringar av utvärderingsarbeten samt kostnader för licenser. Investeringarna 2007 avser företrädesvis licenser samt aktiveringar av utvärderingsarbeten på dessa (13 588 KSEK) samt förvärv av materiella anläggningstillgångar (21 089 KSEK).

Den främsta skillnaden mot investeringar i balansräkningen beror på att kvittningsemissionen ej har haft kassaflödeseffekt.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –16 219 KSEK 2008 och var framför allt hänförligt till amortering på bolagets räntebärande skuld. Kassaflödet från finansieringsverksamheten 2007 uppgick till 92 643 KSEK, där 65 505 KSEK erhölls i emissionslikvid och 27 138 KSEK var upptagna lån framförallt i samband med förvärvet av bolagets materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Eget kapital och skulder

Den 31 december 2008 uppgick eget kapital till 103 487 KSEK och soliditeten var 84 procent. Räntebärande skulder uppgick den 31 december 2008 till 11 030 KSEK och nettofordran uppgick till 2 133 KSEK. De räntebärande skulderna utgjordes främst av tidigare utgivna lån till säljarna av Kopylovskoye-fyndigheten.

Den 31 december 2007 uppgick eget kapital till 123 501 KSEK och soliditet var 80 procent. Under 2007 tillfördes bolaget 106 639 KSEK via en kvittningsemission. Kvittningsemissionen har sitt ursprung i samband med koncernbildningen som inleddes i augusti 2007 genom att Kopylovskoye AB via en kedja av transaktioner övertog 100 procent av ägandet till det ryska bolaget OOO Kopylovskoye. Säljaren var Central Asia Golds ryska dotterbolag OOO Tardan Gold. Som ett led i överlåtelsekedjan mellan Central Asia Gold och OOO Tardan Gold fick Central Asia Gold bland annat överta en fordran på OOO Kopylovskoye om 106 638 KSEK. Denna fordran blev under hösten 2007 föremål för en kvittningsemission. Därefter genomfördes under hösten 2007 två stycken kontanta nyemissioner om totalt 70 MSEK. Netto efter transaktionskostnader erhöll Kopylovskoye AB 65 505 KSEK. Den kontanta nyemissionslikviden har använts för att finansiera ett omfattande utvärderingsprogram. Räntebärande skulder uppgick den 31 december 2007 till 27 139 KSEK.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Nedan visas Kopylovskoyes finansiella ställning per den 31 december 2009. För en redogörelse av Kopylovskoyes kassaflöden, se Finansiell översikt och Kommentarer till den finansiella utvecklingen.

Eget Kapital och skuldsättning

	KSEK
Summa kortfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	12 874
Summa långfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	-
Summa eget kapital	
Aktiekapital	12 403
Bundna reserver	168 278
Fria reserver	-74 405

Nettoskuldsättning

	KSEK
A. Kassa	-
B. Likvida medel	5 709
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Likviditet (A+B+C)	5 709
E. Kortfristiga fordringar	4 993
F. Kortfristiga bankskulder	-
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H. Andra kortfristiga skulder	12 874
I. Kortfristiga skulder (F+G+H)	12 874
J. Netto kortfristig skuldsättning (I–E–D)	2 172
K. Långfristiga banklån	-
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga lån	-
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	-
O. Nettoskuldsättning (J+N)	2 172

Finansiering, rörelsekapital och ytterligare kapitalbehov

Historisk finansiering

Ett renodlat prospekteringsbolag utan egna kassaflöden som Kopylovskoye är alltid i behov av finansiering från aktieägarna. Sedan det formella bildandet av Koncernen i februari 2007 har Bolaget kapitaliserats med eget kapital i enlighet med nedanstående tabell:

Mån/År	Händelse	Eget kapital
2007	Bolagsbildning	100 000
Sept 2007	Kontant nyemission	35 002 800
Sept 2007	Apportemission	106 638 200
Sept 2007	Kontant nyemission	34 997 200
Sept 2009	Företrädesemission	19 527 000
Sept 2009	Riktad emission Optionsinnehavare	683 445
Summa kapitalisering sedan bolagsbildning		196 948 645

Emissionslikviderna har tillsammans med det lån som erhölls av säljarna till Kopylovskoye-licensen huvudsakligen använts för att finansiera förvärvet av Kopylovskoye-fyndigheten, till löpande prospekterings aktiviteter samt till att amortera av Bolagets räntebärande skuld.

Framtida finansiering och ytterligare kapitalbehov

Kopylovskoye har inte tillräckligt med befintligt rörelsekapital för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolvmånadersperioden. Bristen är omedelbar varför styrelsen har föreslagit föreliggande Företrädesemission och Riktade nyemission som tillsammans tillför Bolaget högst 24 478 198,20 SEK vid fullteckning samt 27 010 425,60 SEK i det fall samtliga teckningsoptioner TO1 2010, vilka erhålles vederlagsfritt i Erbjudandet, utnyttjas för teckning av aktier. Emissionslikviderna om tillsammans maximalt cirka 51,5 MSEK skall i huvudsak användas för följande ändamål:

- att täcka löpande administrativa kostnader
- att amortera befintliga lån
- att färdigställa borrprogrammet för Kopylovskoye
- att förvärva nya licenser i Bodaibo-området
- att eventuellt fortsätta prospektering på Prodolny och Kavkaz

Storleken på underskottet i rörelsekapitalet kommande tolvmånadersperiod, exklusive emissionslikviden om maximalt 51,5 MSEK, i detta Erbjudande, är mellan 25–135 MSEK. Det lägre beloppet avser det fall prospekteringsaktiviteterna minimeras och Bolaget under det kommande året endast uppfyller minimikraven på licenserna. Bolaget planerar att införskaffa ytterligare kapital genom nyemissioner, bryggfinansiering och/eller försäljning av tillgångare eller andelar i befintliga projekt. I det fall Erbjudandet samt dessa åtgärder inte leder till att Bolaget får in tillräckligt rörelsekapital, finns det risk att Bolaget drabbas av likviditetsbrist och tvingas försättas i konkurs.

Skattesituation

Koncernens sammanlagda underskottsavdrag uppgick per den 31 december 2008 till cirka 14 MSEK. Från och med 2009 ändrades bolagsskattesatsen i Sverige från 28,0 till 26,3 procent och skattesatsen i Ryssland från 24 till 20 procent. Kopylovskoyes effektiva skattesats kommer att avvika från detta då underskottsavdrag ej aktiveras.

Valutapolicy

Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Koncernens investeringar sker och kommer i huvudsak att ske i RUR. Samtidigt kommer Bolagets underliggande tillgång, guldreserver, att i huvudsak vara värderat i USD då världsmarknadspriset på guld sätts i USD. Styrelsen har för närvarande inte antagit någon policy hur svängningar i valutorna och dess påverkan skall hanteras.

Placeringspolicy

Bolaget arbetar för närvarande med att implementera en finanspolicy, vilken beräknas vara färdigställd under 2010.

Tendenser och väsentliga förändringar

Bolaget känner i dagsläget inte till några kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som direkt eller indirekt kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Kopylovskoyes affärsutsikter, verksamhet eller ställning under det innevarande räkenskapsåret. Vidare känner Bolaget inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller väsentligen skulle kunna påverka Bolagets verksamhet eller ställning.

Aktiekapital och ägarförhållande

Aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet i Bolaget uppgår före Emissionerna till 12 402 500 SEK fördelat på 210 594 450 aktier, varje aktie med ett kvotvärde om 0,0589 SEK. Samtliga aktier får fritt överlåtas och ger lika rätt till utdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Varje aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet ägda och företrädda aktier. Aktierna är denominerade i svenska kronor och har utgivits enligt svensk rätt. Bolagets aktier är kontoförda på person och aktieboken med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB. Aktiens ISIN-kod är SE0002245548.

Genom förestående Emissioner kan högst 84 407 508 nya aktier emitteras, varav högst 84 237 780 aktier emitteras från Företrädesemissionen och högst 169 800 aktier emitteras från den Riktade emissionen. I det fall samtliga teckningsoptioner TO1 2010 utnyttjas för teckning av aktier kan högst ytterligare 84 407 580 nya aktier emitteras. Bolagets aktiekapital kan således komma att öka med högst 9 943 213 SEK, motsvarande en utspädning om cirka 44,5 procent av Bolagets aktiekapital och totala röstetal.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar hur Bolagets aktiekapital har utvecklats sedan Bolaget bildades år 2007 samt förändring vid fullteckning av föreliggande Emissioner inklusive fullt utnyttjande av teckningsoptionerna TO1 2010. Samtliga emitterade aktier i Bolaget är fullt inbetalda.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick den 31 december 2009 till cirka 4 600. Nedanstående tabell visar ägarförhållandena i Bolaget den 31 december 2009 inklusive därefter kända förändringar.

Aktieägare	Andel röster/kapital	Antal aktier
Ulrika Hagdahl med bolag	12,8%	26 856 721
Håkan Knutsson med bolag	12,4%	26 113 747
Cr Suisse Lux S A PB	8,5%	17 800 192
Milnerton United S.A	7,1%	15 000 000
Poleum Ltd	6,9%	14 451 868
Shimanova Yulia Sergeevna	5,9%	12 451 868
Michail Malyarenko	5,5%	11 526 552
LGT Bank in Liechtenstein Ltd	3,2%	6 834 450
Kredietbank Suisse	2,8%	5 955 703
EFG Private Bank S.A	2,8%	5 797 083
Summa 10 största aktieägare	67,8%	142 788 184
Övriga aktieägare	32,2%	67 806 266
Totalt	100,0%	210 594 450

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Kopylovskoyes aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen av Bolaget förändras.

År	Händelse	Förändring aktiekapitalet, SEK	Kapitalisering exkl nyemissionskostnader	Förändring av antalet aktier	Aktiens kvotvärde, SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Totalt antal aktier
2007	Bolagsbildning	100 000	100 000	10 000	10,0	100 000	10 000
2007	Kontant nyemission av 125 010 aktier	1 250 100	35 002 800	125 010	10,0	1 350 100	135 010
2007	Apportemission av 740 000 aktier	7 400 000	106 638 200	740 000	10,0	8 750 100	875 010
2007	Kontant nyemission av 124 990 aktier	1 249 900	34 997 200	124 990	10,0	10 000 000	1 000 000
2008	Uppdelning (Split)	-	-	848 000 000	0,0118	10 000 000	849 000 000
2009	Sammanläggning 1:100 (Omvänd split)	-	-	–840 510 000	1,1779	10 000 000	8 490 000
2009	Minskning av aktiekapitalet	–9 500 000	-	-	0,0589	500 000	8 490 000
2009	Företrädesemission av 195 270 000 aktier	11 500 000	19 527 000	195 270 000	0,0589	12 000 000	203 760 000
2009	Riktad emission av 9 763 500 aktier	402 500	683 445	6 834 450	0,0589	12 402 500	210 594 450
2010	*Förestående Företrädesemission*	*4 961 000*	*24 428 956,20*	*84 237 780*	*0,0589*	*17 363 500*	*294 832 230*
2010	*Förestående Riktad emission Optionsinnehavare*	*10 000*	*49 242*	*169 800*	*0,0589*	*17 373 500*	*295 002 030*
2010	*Utnyttjande av TO1 2010*	*4 971 000*	*27 010 425,60*	*84 407 580*	*0,0589*	*22 344 500*	*379 409 610*

[1] Bemyndigandet kan utnyttjas inom ramen för vid var tid gällande gränser i bolagsordningen

Utdelningspolitik

Styrelsen för Kopylovskoye avser att på lång sikt eftersträva utdelning till aktieägare. Under de kommande åren, avser Bolaget dock att prioritera investeringar och säkerställa mineraltillgångar i befintliga fyndigheter och därefter uppnå ett positivt kassaflöde innan utdelning kan lämnas.

Utestående bemyndigande

Den 15 juni 2009 fattade årsstämman i Bolaget beslut om att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma[1], med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av sammanlagt högst 25 045 500 nya aktier, omräknat med anledning av sammanläggningen 1:100, vilken genomfördes hösten 2009. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt skall ske i den situation då en riktad emission, på grund av tids-, affärs- eller motsvarande skäl, är mer fördelaktig för Bolaget. Betalning skall kunna ske kontant eller genom apport eller kvittning. Styrelsen skall äga rätt att fastställa övriga villkor för emissionen, inklusive emissionskurs, som dock skall baseras på marknadsmässiga villkor.

Optioner

Extra bolagstämman beslutade den 11 september 2007 om utgivandet av ett teckningsoptionsprogram om 50 000 optioner till den investmentbank som arrangerade finansieringen åt Bolaget.

Teckningsoptionerna har en löptid till och med den 30 november 2010 och teckningskursen uppgår till 40 SEK per aktie.

I samband med utgivandet av ett nytt optionsprogram till samma investmentbank, benämnt ”2008/2011” på extra bolagsstämman den 15 december 2008 återlämnades de ursprungliga teckningsoptionerna, vilka är beskrivna ovan, till Bolaget och kan således inte utnyttjas för teckning av nya aktier. De nya teckningsoptionerna 2008/2011 uppgår efter sammanläggningen (1:100), vilken genomfördes hösten 2009, till 42 450 000 optioner vilket motsvarar 424 500 aktier. Teckningsoptionerna löper till och med 31 deccember 2011 med teckningskurs på 14 SEK per aktie.

Om Bolaget är upptaget på börs i samband med emission m m sker omräkning av såväl teckningskurs som antal aktier som optionerna berättigar till teckning av. Omräkningen sker enligt sedvanliga omräkningsvillkor och avser att motverka den utspädning som emissionen medför avseende Optionsinnehavarnas möjligheter till framtida aktieinnehav. Om Bolaget inte är upptaget på börs sker ingen omräkning utan Optionsinnehavarna skall istället enligt optionsavtalet ges samma företrädesrätt att teckna nya aktier i Bolaget som kan tillkomma aktieägarna. Detta är således skälet till varför Bolaget gör en riktad emission till Optionsinnehavarna inom ramen för Erbjudandet. Mer information om optionerna finns i Bolagets årsredovisning 2008 och not 30 på sidan 34.

Teckningsoptioner TO1 2010

Vid extra bolagsstämma den 9 mars 2010 beslutades att emittera 84 407 580 teckningsoptioner, TO1 2010. Teckningsoptionerna erhålles vederlagsfritt för varje tecknad, tilldelad och betald aktie i Emissionerna. Varje teckningsoption TO1 2010 ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget, till en kurs om 32 öre per aktie. Teckningsperioden löper från och med registrering av teckningsoptionerna på Bolagsverket till och med den 30 juni 2010.

Avsaknad av organiserad handel i Kopylovskoyes aktie

Det finns för närvarande ingen organiserad handel i Bolagets aktie. Styrelsen utvärderar för närvarande olika alternativ för listning. Bolagets aktie är fritt överlåtbar och aktieägarna kan genom egen försorg sälja sina aktier, men inga garantier lämnas vad avser möjligheten att finna köpare till aktierna och heller inte till vilket pris en eventuell försäljning kan ske. Då aktien för närvarande inte är listad har Bolaget således inte utsett någon likviditetsgarant.

Övrigt

Mer än 0,35 procent av aktierna har betalats med andra tillgångar än likvida medel, vilket framgår av kvittningsemissioner i tabellen under rubriken ”Aktiekapitalets utveckling” på föregående sida. Kvittningsemissionen om 106 MSEK avsåg det tidigare moderbolaget Central Asia Gold. Det finns ingen nyemission som är under registrering.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelsen

Ulrika Hagdahl ordförande, f 1962, svensk medborgare
Medlem av styrelsen sedan 2007
Utbildning: Civilingenjör i Teknisk Fysik, KTH
Huvudsysselsättning: Styrelsemedlem i Industrial and Financial Systems, IFSAB, Beijer Electronics AB och AB Idre Golf Ski and Spa, Styrelseordförande Cancale Förvaltnings AB och VD Lannion AB.
Arbetslivserfarenhet: Grundare av ORC Software AB
Aktier i Kopylovskoye: 16 856 800 aktier via bolag och privat

Claes Levin styrelseledamot, f 1941, svensk medborgare
Medlem av styrelsen sedan 2009
Utbildning: jur. kand., Lunds Universitet
Huvudsysselsättning: Styrelseordförande i Wiking Mineral AB sedan 2005. Styrelseordförande i Bröderna Falk AB, SH-bygg AB, 1,618 STRICT AB, Want AB, Variant Fastighets AB samt styrelseledamot i Alliance Oil Company Ltd (tidigare West Siberian Resources Ltd), First Baltic Property AB, Amok Studios AB och Norrlands Industrier AB
Arbetslivserfarenhet: Flertal ledande positioner inom SEB. Tidigare VD för Diligentia AB, Reinholdkoncernen och Platzer Bygg mellan åren 1980-1998
Aktier i Kopylovskoye: 2 000 000

Joakim Christiansson styrelseledamot, f 1956, svensk medborgare
Medlem av styrelsen sedan 2007
Huvudsysselsättning: Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Grand Residence Åre. De senaste fem åren har Joakim varit styrelseledamot i Rue de la Mer AB
Aktier i Kopylovskoye: 0

Mikhail Damrin styrelseledamot och verkställande direktör, f 1970, rysk medborgare
Medlem av styrelsen sedan 2009
Utbildning: Civilingenjör i optik, Moskvas tekniska universitet (Ryssland), bachelor gruvteknik, Tomsk polytekniska universitet (Ryssland), bachelor i internationell ekonomi från Russian Academy of Foreign Trade (Ryssland) och MBA, Cranfield University (Storbritannien)
Huvudsysselsättning: Verkställande direktör sedan januari 2009 Styrelseledamot i Tomsk Refining AB
Arbetslivserfarenhet: Under 2007–2008 var Mikhail Damrin anställd hos Central Asia Gold AB som seniorprojektledare med ansvar för företagsutveckling, fusioner och företagsförvärv samt planering. Under 2005–2007 arbetade Mikhail Damrin för ACH Securities SA, en schweizisk värdepappershandlare, som företagsutvecklingschef. Under 2000–2004 hade Mikhail Damrin höga chefsbefattningar hos West Siberian Resources och Vostok Nafta Investment Ltd. Mikhail talar flytande engelska och ryska
Aktier i Kopylovskoye: 5 000 000

Kjell Carlsson styrelseledamot, f 1951, svensk medborgare
Medlem av styrelsen sedan 2010
Utbildning: Civilingenjör Maskinteknik
Huvudsysselsättning: Vice President Surface Mining Segment, Sandvik AB
Arbetslivserfarenhet: Flertalet höga positioner inom Sandvik, Atlas Copco och ABB
Aktier i Kopylovskoye: 1 000 000

Björn Fernström f 1950, svensk medborgare
Medlem av styrelsen sedan 2010
Utbildning: Civilekonom
Huvudsysselsättning: Styrelseledamot i A-Com AB (publ) Burgundy AB (publ) samt Sjöö & Sandström AB (publ)
Arbetslivserfarenhet: Tidigare anställd och partner på Ernst & Young AB. Har varit verksam som revisor i ett flertal internationellt verksamma koncerner i mer än 30 år
Aktier i Kopylovskoye: 250 000

Sergei Petrov styrelseledamot, f 1968, rysk medborgare
Medlem av styrelsen sedan 2009
Utbildning: MBA, George Washington University
Huvudsysselsättning: Head of Investment Banking Department at Corporate Finance Bank
Arbetslivserfarenhet: Tidigare VD för den ryska investmentbanken Antanta Capital och vice VD för Gamma Group. Tidigare varit styrelseledamot för Pioglobal Real Estate Investment Fund and JSC Kirishi Glass Plant
Aktier i Kopylovskoye: 0

Ledande befattningshavare

Mikhail Damrin styrelseledamot och verkställande direktör, f 1970
Se styrelse ovan

Anna Daun Wester vice verkställande direktör, f 1978, svensk medborgare.
Anställdes hos Kopylovskoye februari 2010, dessförinnan har Anna arbetat som konsult för Kopylovskoye AB.
Utbildning: Civilingenjör Maskinteknik, Lunds Tekniska Högskola, Diplomerad Finansanalytiker, Stockholms Handelshögskola
Huvudsysselsättning: Investment Manager Cancale Förvaltnings AB (60%), Vice VD Kopylovskoye AB (40 %)
Tidigare arbetslivserfarenhet: 1998-2002 Orc Software, 2005-2008 Volvo Personvagnar och Unilever AB, 2008 – Cancale Förvaltnings AB
Aktier i Kopylovskoye: 62 528

Alexandr Kozlov verkställande direktör, OOO Kopylovsky, f 1961, rysk medborgare
Utbildning: Civilingenjör i gruvteknik från Tomskpolytekniska universitet (Ryssland).
Anställdes 2006 som verkställande direktör i det ryska dotterbolaget OOO Kopylovsky.
Arbetslivserfarenhet: Tidigare, mellan 2004 till 2006, jobbade Alexandr i CAG:s dotterbolag OOO Tardan Gold som guldproduktionschef. Under åren 1997–2004 utvecklade Alexandr sitt eget företag inom träbearbetning. Från 1991 till 1997 arbetade han på ett ryskt-tyskt bolag, GerRos, i Tomsk som ställföreträdande chef. Under åren 1984–1991 var Alexandr anställd hos borrföretaget Vasyugan i Tomskdistriktet i Ryssland.
Aktier i Kopylovskoye: 0

Alexandr Krasnoshekov prospekteringsgeolog för fyndigheterna i Kopylovsky och Prodolny, f 1981, rysk medborgare
Utbildning: Civilingenjör prospekterings- och gruvgeologi från Tomsk polytekniska universitet (Ryssland).
Anställdes hos OOO Kopylovsky som projektgeolog 2007.
Arbetslivserfarenhet: Under åren 2005–2007 arbetade Alexandr för Central Asia Gold AB som gruvgeolog vid guldfyndigheten i Tardan. Före 2005 arbetade Alexandr som gruvprospekteringsgeolog för ett antal guldprospekteringsprojekt i Altay- och Kemerovodistrikten i Ryssland.
Aktier i Kopylovskoye: 0

Vyacheslav Gorev prospekteringsgeolog vid Kavkaz-fyndigheten, f 1949, rysk medborgare
Utbildning: Civilingenjör i prospekteringsgeologi från Irkutsk State University (Ryssland).
Anställdes hos Kopylovskoye AB år 2007 som projektgeolog.
Arbetslivserfarenhet: Vyacheslav har över 40 års erfarenhet av guldbrytning och prospekteringsprojekt över hela Ryssland. Under åren 2004–2007 arbetade han för TransSiberianGold Company som projektgeolog för fyndigheterna i Asachinskoye och Rodnikovaya i Kamchatkaregionen i Ryssland. Under tiden 1993–2003 var Vyacheslav ansvarig för ett antal guldproduktionsprojekt i Kemerovoregionen i Ryssland. Dessförinnan har Vyacheslav arbetat som plats- och projektprospekteringsgeolog för Zapsibgeology Exploration Company i Kemerovoregionen, Buryatgeology Exploration Company vid guldfyndigheten i Zun-Kholba och wolframfyndigheten i Angokitsky, Kamchatgeology Exploration Company vid guldfyndigheten i Aginskoye, KrasnoyarskGeology Exploration company vid Sheregesh-gruvan i Kemerovo, med flera.
Aktier i Kopylovskoye: 0

Revisorer

Bolagets revisor är auktoriserade revisorn Johan Arpe från PricewaterhouceCoopers AB med adress Torsgatan 21, 113 97 i Stockholm. Johan är medlem i FAR SRS, branschorganisationen för revisorer och rådgivare. Johan har varit Bolagets revisor sedan 2008.

Avlämnad revisionsberättelse för år 2008 finns i årsredovisningen på sidan 40. Revisionsberättelsen omfattar även Bolagets övergång till IFRS som finns beskrivet på sidan i Not 31 på sidan 35–38.

Tidigare revisor i Bolaget var auktoriserade revisorn Håkan Andreasson, Lindebergs Grant Thornton AB med adress Sveavägen 20 Box 7623, 103 94 Stockholm. Håkan är medlem i FAR SRS, branschorganisationen för revisorer och rådgivare. Revisorsbyte skedde i april 2008 på grund av dåvarande moderbolag Central Asia Gold bytte revisorer.

Avlämnad revisionsberättelse för år 2007 finns i årsredovisningen på sidan 20.

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Det finns ingen medlem av styrelsen, verkställande direktören eller annan ledande befattningshavare som under de senaste fem åren har dömts i bedrägerirelaterade mål, varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller organisationer som företräder en viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad, eller ålagts näringsförbud.

Förutom Claes Levin och Ulrika Hagdahl har ingen annan medlem av styrelsen, VD eller annan ledande befattningshavare varit inblandad i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning.

Håkan Knutsson har avsagt sig styrelseuppdrag, från och med extra bolagsstämman den 9 mars 2010, på grund av tidsbrist.

Det finns inga intressekonflikter mellan styrelseledamöternas, verkställande direktörens eller annan ledande befattningshavares privata intressen och dessa personers förpliktelser gentemot Bolaget. Det förekommer inte heller några familjeband mellan dessa personer. Ingen av personerna har träffat någon överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, som medfört att personen i fråga erhållit sin position.

Ingen av ovan nämnda personer har åtagit sig begränsningar i möjligheter i att avyttra värdepapper i Bolaget under viss tid.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås på Bolagets adress: Kopylovskoye AB, Engelbrektsgatan 9-11, 114 34 Stockholm.

Komplett företeckning av styrelsens och ledningens samtliga uppdrag de senaste fem åren

Ulrika Hagdahl

Ulrika är VD och styrelseledamot i Cancale Förvaltnings AB, Lannion AB och Montech Invest AB samt styrelseledamot i Beijer Electronics AB, Industrial and Financial Systems, IFS AB samt AB Idre Golf Ski & Spa.

De senaste fem åren har Ulrika varit styrelseledamot i Checkpoint Holding AB (f.d Protect Data AB), Orc Software AB, Strålfors AB, Hunresearch AB, Nils Arousell Nilsson AB, Baltenergo AB, ACH Securities SA, som gick i frivillig likvidation 2009, samt Russian Real Estate Investment Company AB, Russian Real Estate Investment Company (Sweden) I AB, Russian Real Estate Investment Company Pyat AB, Russian Real Estate Investment Company Syem AB, Russian Real Estate Investment Company DVA AB, Russian Real Estate Investment Company TRI AB, Russian Real Estate Investment Company Chetire AB, Russian Real Estate Investment Company Shest AB. Ett flertal av ovanstående bolag ingår eller ingick i samma koncerngemenskap.

Joakim Christiansson

Joakim är styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Grand Residence Åre. De senaste fem åren har Joakim varit styrelseledamot i Rue de la Mer AB.

Mikhail Damrin

Mikhail är styrelseledamot i Tomsk Refining AB. Mikhail Damrin innehar även 18 procent av i det ryska bolaget OOO Amur Gold. Amur Gold bedriver prospektering av guld i den ryska regionen Amur i sydöstra Ryssland.

Björn Fernström

Inga övriga uppdrag under de senaste fem åren.

Kjell Carlsson

Inga övriga uppdrag under de senaste fem åren.

Claes Levin

Claes är ordförande och styrelseledamot i Sh bygg, sten och anläggning AB, Sh bygg Fastigheter AB, VARIANT Fastighets AB, Sh bygg Förvaltning AB, Bröderna Falk Sybehör & Garn Engros AB, Sh maskin i Uppsala AB, LEVINVEST AB, WantJobAgent AB, Want AB (publ), Strategic Minerals AB, Wiking Mineral AB, 1,618 STRICT AB, VARIANT Förvaltnings AB, Fastighets AB Svettis Claes är styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Ripan 4, Topsocks AB, ABet Drivfjädern, BERCO Produktion i Skellefteå AB, STRICT Corporate Finance AB, ÅMV Partners AB, ÅMV Production AB, BERCO Intressenter AB, Amok Studios AB, Norrlandsindustrier Holding AB, Norrlandsindustrier AB (publ). Claes var styrelseledamot i Euro Contracting i Sverige AB samt Europa TUMSTOCK AB som gick i konkurs 2005 samt European Builders in Sweden AB där konkurs inleddes 2008.
De senaste fem åren har Claes varit styrelseledamot i Europeisk spedition AB, Fastighets AB Trianon, E. Öhman J:or Fondkommission AB, International Gold Exploration AB, Skattebetalarnas servicebyrå AB, Östersundstermnalen Fastighets AB, Gelba Management, Gelba Fastigheter, Enaco AB, WeSC AB, We International, Arlandastad Projekt AB, Noble Metalas Exploration AB, Allokton Real Estate AB, Mineralprospektering i Bergslagen AB, Allokton AB, Allokton Properties, Allokton Properties II AB, Allokton Real Estate II AB, E. Öhman J:or Fondkommission Holding AB, Allokton Real Estate AB, Allokton Properties III AB, Metromark Hotels Holding AB, Allokton RE III Holding AB, Fibulan 1 AB.
Ett flertal av ovanstående bolag ingår eller ingick i samma koncerngemenskap.

Sergei Petrov

Styrelseledamot i internetmäklaren Nettrader och har tidigare varit VD för den ryska investmentbanken Antanta Capital och vice VD för Gamma Group. Han har tidigare varit styrelseledamot för Pioglobal Real Estate Investment Fund and JSC Kirishi Glass Plant.

Ersättning till styrelseledamöter, VD och övriga ledande befattningshavare

Vid årsstämman den 15 juni 2009 beslutades om att arvode skulle utgår till styrelsen enligt följande: 160 TSEK till styrelsens ordförande skall utgå arvode med 160 KSEK och att till övriga styrelseledamöter skall utgå arvode med 80 KSEK, med undantag för de styrelseledamöter som är anställda i Bolaget. På extra bolagsstämman 9 mars 2010 beslutades att de nya ledamöterna ska erhålla ett arvode om 20 TSEK vardera för tiden fram till årsstämman 2010, pro rata för perioden motsvarar vad de övriga ledamöter, som inte är styrelseordförande, erhåller i arvode på årsbasis.

Det föreligger inga avtal som medlemmar av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan slutit med Bolaget eller något av dess dotterbolag om förmåner efter det respektive medlems uppdrag avslutats.

Mikhail Damrin tillträdde sin anställning i Bolaget i januari 2009. Mikhail Damrin har för närvarande en fast lön uppgående till cirka 9 KUSD per månad, exklusive sociala kostnader.

Anna Daun Wester tillträdde som vice verkställande direktör i februari 2010. Anna Daun Wester har en tillsvidareanställning som motsvarar 40 % arbetstid i Bolaget med lön på 30 TSEK per månad. Detta avtal regleras beroende på nedlagd procentuell tid av totalt 40 timmar per vecka.

Av övriga ledande befattningshavare (se avsnittet ”Styrelsen, ledande befattningshavare och revisor”) har total ersättning under 2009 utgått med cirka 600 KSEK. Inga pensionskostnader har utgått till gruppen styrelseledamöter, VD eller övriga ledande befattningshavare 2009. En reservering har gjorts i bokslutet 2009 på 240 TSEK för styrelsearbete, vilket har resultatförts under 2009.

Ersättning till revisor

PricewaterhouseCoopers har för räkenskapsåret 2009 ett upparbetat arvode om cirka 150 KSEK. Revisorerna ersätts normalt på löpande räkning.

PricewaterhouseCoopers arvode för revisionen avseende räkenskapsåret 2008 uppgick till 150 KSEK.

Lindebergs Grant Thorntons arvode för revision av 2007 års räkenskaper uppgick till 150 KSEK.

Legala frågor och kompletterande information

Associationsform

Bolaget är ett svensk aktiebolag med organisationsnummer 556723-6335. Bolaget bildades den 15 januari 2007 och registrerades vid Bolagsverket den 14 februari 2007 under firma Goldcup D 2758 AB. I april 2007 antog bolaget firman Kopylovskoye AB. Bolaget är publikt sedan december 2008. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen. Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Aktierna är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Legal struktur

Koncernen består av det svenska moderbolaget Kopylovskoye AB samt de helägda ryska dotterbolagen OOO Kopylovskoye, OOO Kavkaz, OOO Krasny, OOO Prodolny samt OOO Kopylovskoye Management. Dotterbolagen är bildade i och bedriver verksamhet i Ryssland.

OOO Kopylovskoye, OOO Kavkaz och OOO Prodolny bedriver prospekteringsverksamhet. OOO Krasny skall främst användas för förvärv. OOO Kopylovskoye Management är ett bolag som sköter ledningens kostnader i Ryssland.

Legala frågor hänförliga till styrelsen

Mandatperiod

Uppdrag som styrelseledamot gäller för samtliga intill årsstämman 2010. Styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag i förtid.

Arbetsformer

Styrelsens arbete följer en fastställd arbetsordning och verkställande direktörens arbete regleras i en särskild instruktion. Styrelsen håller normalt omkring tio styrelsemöten om året, varav ett skall vara konstituerande.

Kopylovskoye har ingen ersättningskommitté eller revisionskommitté.

Bolagsstyrning

Bolaget är onoterat och tillämpar således inte Svensk kod för bolagsstyrning.

Väsentliga avtal

Låneavtal

Dotterbolaget OOO Kopylovskoy har ett räntebärande lån till säljaren av Kopylovskoye-fyndigheten. Per 31 december 2009 uppgick detta lån till 6 326 KSEK och sista amorteringen på lånet är första kvartalet 2010. Lånet löper med en ränta om 15 procent. Per 31 december 2008 uppgick lånet till 11 030 KSEK.

Dotterbolaget OOO Kopylovsky har den 15 februari 2010 upptagit ett räntebärande lån från Investmentbanken "Your First Capital" om 40 MRUR (motsvarar cirka 10,4 MSEK) med en årlig ränta om 28,8 procent. Lånet förfaller till betalning med 10 MRUR den 10 maj 2010, med 10 MRUR den 10 juli 2010 och med 20 MRUR den 31 augusti 2010. Lånet är garanterat av OOO Kavkaz Gold och Kopylovskoye AB.

Konsultavtal

David Marklund och Gunnar Danielsson är interima controllers i Kopylovskoye men är inte anställda av Bolaget. David är kontrakterad på konsultbasis via Vinterviken Ekonompartner AB och Gunnar är kontrakterad på konsultbasis via Matrisen AB.

Anna Daun Wester var kontrakterad på konsultbasis via Cancale Förvaltnings AB under 2009.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är ej inblandat i några rättsliga förvaranden eller skiljeförfaranden och har inte heller har varit inblandat i några rättsliga förfarande eller skiljeförfaranden under de senaste tolv månaderna med undantag för vad som framgår av nedan.

Bolaget har en aviserad tvist med tidigare anlitad ekonomikonsult. Konsulten har framställt krav avseende utförda tjänster om 2 053 163 SEK jämte ränta. Bolaget gör gällande att arvodet är till beloppet oskäligt. Då tvisten befinner sig i ett inledande skede kan Bolaget för närvarande inte bedöma utgången i denna.

Bolaget har en fordran på ett ryskt bolag på 1 MRUR (motsvarar cirka 260 KSEK) per den 1 januari 2009. Det ryska bolaget har sedermera trätt i likvidation varför fordran är osäker. Fordran är reserverad och får ej någon effekt på balansräkning och eget kapital.

Licenser

Prospekterings- och produktionslicenserna är de viktigaste tillgångarna i Bolaget och utgör grunden för Bolagets verksamhet. Bolagets licenser ger rätt att prospektera och producera guld ned till berggrunden. Bolaget kan förvärva nya licenser genom att medverka i öppna auktioner som myndigheterna anordnar. Alla licenser i Kopylovskoye AB ägs till 100% av Bolagets dotterbolag, som i sin tur ägs till 100% av Moderbolaget. Licenserna kan förlängas om Bolagen uppfyller kraven inom giltighetstiden. Bolaget ansöker om godkännande av programplanen för respektive licens hos Ryska myndigheterna för naturresurser. Programplanen innehåller rättigheter till ett omfattande borr- och provanalysprogram med maximala längder, djup och antal prover som är väl tilltagna för att Bolaget ska kunna utföra programplanen. Licenserna innehåller även krav på datum för produktionsstart samt årlig produktionsvolym.

Kopylovskoye-licensen med licensnummer ИРК 02083 БР, utfärdades 2004-11-29 och har en giltighetstid till 2020-05-01. En mineraltillgångsrapport ska senast lämnas in till myndigheterna i kvartal två 2011, lägsta produktionsvolymen är 464 kg guld per år och produktionsstart ska ske under 2013. Kopylovskoye innehar även rättigheten

till guldprospektering och produktion i flodbädden på Kopylovskoyfyndigheten, med en giltighetstid till 2011-05-01.

Prodolnylicensen med licensnummer ИРК 02565 БР utfärdades 2008-06-18 och har en giltighetstid till 2033-06-25. I juni 2012 ska senast en C2 mineraltillgångsrapport färdigställas och vidare programplaner ska senast godkännas juni 2013. Guldproduktion ska senast påbörjas december 2018.

Kavkaz-licensen med licensnummer ИРК 02577 БР utfärdades 2008-08-11 och licensen är giltig till och med 2015-05-01. Under 2010 ska Kavkaz-licensen färdigställa en mineraltillgångsrapport baserat på 2009 års prospekteringsarbete. Utifrån denna rapport kommer Bolaget ansöka om en ny programplan för Kavkaz.

Tillstånd

Kopylovskoye innehar samtliga för nuvarande verksamhet erforderliga tillstånd. Det kan inte garanteras att innevarande eller förestående ökningar om nya eller förnyade inmutningar eller bearbetningskoncessioner kommer att beviljas. Om de i lagstadgade förutsättningarna för beviljandet av ansökningarna är uppfyllda skall ansökningarna normalt beviljas. Det finns dock ett visst tolkningsutrymme för ryska myndigheter vid avgörande av om förutsättningarna för beviljandet är uppfyllda.

Försäkringar

Försäkringsbranschen i Ryssland är ännu inte utvecklad och en mängd former av försäkringsskydd finns ännu inte tillgängliga Ryssland samt kan, i de fall försäkringsskydden finns tillgängliga, vara väldigt kostsamma. Bolagets nuvarande försäkringsskydd är selektivt och skyddar mot vissa, men inte alla, potentiella risker och förluster som kan påverka dess verksamhet.

Transaktioner med närstående

Under 2009 har det ställts ut lån från aktieägare till Kopylovskoye i samband med nyemissionen i september 2009. Långivarna erhöll en ränta på 1 procent. Lånen är kvittade i nyemissionen och därigenom återbetalda.

Bolaget har från vissa aktieägare erhållit sedvanliga teckningsförbindelser avseende teckning av aktier i Företrädesemissionen. Bolaget har vidare erhållit emissionsgarantier avseende teckning av aktier i Emissionerna. Åtagandena är inte tryggade genom pantsättning eller annan säkerhet. För emissionsgarantin utgår garantiersättning uppgående till 10 procent. Av garanterna är två aktieägare i Bolaget sedan tidigare. För ytterligare information, se ”Teckningsförbindelser och emissionsgarantier” nedan.

Förvärvet av OOO Kavkaz Gold

Som en del av uppdelningen mellan Central Asia Gold AB och Kopylovskoye köpte Bolaget 100 procent av aktierna i OOO Kavkaz Gold från OOO Artel Lena, som är ett dotterbolag till Central Asia Gold AB. Anskaffningspriset uppgick till totalt 13,5 MSEK. Transaktionen reglerades genom att kvitta skulden i OOO Tardan Gold, ett annat dotterbolag till CAG AB, med motsvarande belopp.

Patent m.m

Kopylovskoye har inga patent eller liknade rättigheter.

Miljöpolicy

All prospekteringsverksamhet inom Koncernen uppfyller alla gällande miljöbestämmelser i det land där verksamheten bedrivs. Inga miljöolyckor har inträffat under räkenskapsåret 2009 eller fram till detta Prospekts avlämnande.

Utdelning

Kopylovskoye är ett avstämningsbolag anslutet till Euroclear Sweden AB (”Euroclear”). Utdelning beslutas av årsstämman och utbetalningen ombesörjs i förkommande fall av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Kopylovskoye. Det föreligger inte några restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Kopior av följande handlingar hålls under Prospektets giltighetstid tillgängliga för inspektion i pappersform på Bolagets kontor, Engelbrektsgatan 9-11, 113 34 Stockholm:

- Bolagsordning för Kopylovskoye
- Stiftelseurkund
- Bolagets årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2007-02-14–2007-12-31 samt 2008-01-01–2008-12-31
- Övriga dokument som hänvisats till i Prospektet
- Föreliggande Prospekt

Införlivande genom hänvisning

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2007 och 2008 samt Bolagets rapport avseende övergång till IFRS som granskats av Bolagets revisor, utgör en del av detta Prospekt och skall läsas som en del härav.

Den finansiella informationen i Prospektet för räkenskapsår 2007 och 2008, upprättad enligt IFRS, återfinns i Kopylovskoyes årsredovisning för 2008, i vilken hänvisas till sidorna 6 till 40. I not 31 på sidan 35-38 finns övergången till IFRS beskriven. Finansiell information upprättad i enlighet med Bokföringsnämnden (BFN) för räkenskapsår 2007 finns årsredovisningen för 2007.

Revisionsberättelse för 2008 finns i årsredovisningen för 2008 på sidan 40. Revisionsberättelse för räkenskapsår 2007 finns på sidan 20.

De delar vilka ej hänvisas till innehåller information som återfinns på annan plats i detta Prospekt och anses således ej vara av relevans.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Vissa större aktieägare har förbundit sig att teckna sig för sammanlagt cirka 37 procent av Företrädesemissionen, motsvarande 31 318 934 aktier. Därutöver har Bolaget erhållit emissionsgarantier motsvarande 53 103 448 aktier. Sammantaget har Bolaget erhållit åtaganden uppgående till 100 procent av Emissionerna. Inga åtaganden är tryggade genom pantsättning eller på annat sätt. För garantierna utgår en ersättning uppgående till 10 procent av det garanterade beloppet.

Teckningsförbindelser

Namn	Adress	Antal aktier	SEK	Datum
Håkan Knutsson	Tulevägen 3, 183 63 Djursholm	7 262 464	2 106 115	22 februari 2010
KGK Holding	Hammarbacken 8, 191 49 Sollentuna	7 183 034	2 083 080	22 februari 2010
Lannion AB	Engelbrektsplan 9-11, 114 32 Stockholm	6 742 688	1 955 380	25 februari 2010
Shimanova Julia	Budapestseaia st 55-43, 4003347888 Moskva, Ryssland	4 980 747	1 444 417	25 februari 2010
Claes Levin	Valhallavägen 134, 114 41 Stockholm	200 000	58 000	3 mars 2010
Anders Ilstam	Klittervägen 44, 302 70 Halmstad	250 000	72 500	25 februari 2010
Kjell Carlsson	Taktegelvägen 4, 723 48 Västerås	400 000	116 000	22 februari 2010
Mikhail Damrin	Lefortovsky Val 7-50, 111116 Moskva, Ryssland	700 000	203 000	18 februari 2010
Björn Fernström	Hyggesgränd 18, 187 43 Täby	100 000	29 000	23 februari 2010
Bernhard von der Osten-Sacken	Karlaplan 6, 114 60 Stockholm	1 500 000	435 000	25 februari 2010
Monaguiyo Capital LLC	3276 Walker Oaks CT, Salt Lake City UT 84, USA	2 000 000	580 000	4 mars 2010
Totalt		31 318 934	9 082 491	

Garantier

Namn	Adress	Antal aktier	SEK	Datum
Benchmark Oil	Svärdvägen 21, 182 33 Danderyd	34 482 759	10 000 000	8 mars 2010
Håkan Knutsson	Tulevägen 3, 183 63 Djursholm	3 793 104	1 100 000	9 mars 2010
Lannion AB	Engelbrektsplan 9-11, 114 32 Stockholm	3 448 275	1 000 000	8 mars 2010
Denali AB	Box 24246, 104 41 Stockholm	3 448 275	1 000 000	8 mars 2010
Hegel AB	Tjäderstigen 6, 182 35 Danderyd	2 758 620	800 000	8 mars 2010
Ingemar Sörebo	Mälarblick 38 168 41 Bromma	1 724 138	500 000	8 mars 2010
Vojbacke Corporate Finance Service AB	Topasvägen 4, 196 33 Kungsängen	1 724 138	500 000	8 mars 2010
Förvaltnings Ab Kardia	Ingemar Bergmans gata 4. 2tr	1 034 483	300 000	8 mars 2010
BLG Management AB	Box 7106, 103 87 Stockholm	689 655	200 000	8 mars 2010
Totalt		53 103 448	15 400 000	

Skattefrågor

Nedan följer en sammanfattning av de, vid prospektets offentliggörande gällande, skatteregler som kan aktualiseras i anledning av erbjudandet. Sammanfattningen vänder sig till fysiska och juridiska personer, som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges, och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen inkluderar inte värdepapper som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller som innehas av handelsbolag eller omfattas av de särskilda reglerna för kvalificerade aktier i fåmansföretag. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild fysisk eller juridisk person beror på dennes specifika situation. Särskilda skattekonsekvenser som inte finns beskrivna nedan kan aktualiseras för speciella företagskategorier, exempelvis investmentföretag, eller vissa juridiska personer. Varje aktieägare i Bolaget bör därför rådfråga skatterådgivare beträffande de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall. Skattereglerna är inte identiska för marknadsnoterade och onoterade aktier. För att en aktie skall anses vara marknadsnoterad krävs att andelen är noterad på svensk eller utländsk börs eller annan kontinuerlig notering av marknadsmässig omsättning, som är allmänt tillgänglig. Med detta avses att andelarna ska vara varaktigt noterade, att noteringarna normalt ska förekomma minst en gång var tionde dag, att det ska finnas bank, fondkommissionär eller liknande som ska hålla uppgifterna tillgängliga för allmänheten och Skatteverket, samt att uppgifterna ska sparas till utgången av sjätte året efter noteringsåret.

Svenska fysiska personer

Utdelningar och kapitalvinster på svenska marknadsnoterade aktier beskattas med 30 procent skatt och på svenska onoterade aktier med 25 procent skatt, i inkomstslaget kapital. Avdrag för preliminär skatt på utdelning verkställs normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier av förvaltaren. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset, minskat med eventuella utgifter för försäljningen, och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgifter med tillägg för förbättringsutgifter). Anskaffningsutgiften för en ny tecknad aktie utgörs av emissionskursen.

Omkostnadsbeloppet utgörs av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för alla aktier i Bolaget som är av samma slag och sort, beräknat på grundval av faktiska omkostnadsbelopp och med hänsyn till inträffade förändringar under innehavet. För marknadsnoterade aktier får även schablonmetoden användas vilken innebär att omkostnadsbeloppet bestäms till 20 procent av ersättningen vid avyttringen efter avdrag för utgifter för försäljningen.

Uppkommer kapitalförluster på svenska marknadsnoterade aktier får hela beloppet kvittas mot vinster samma år på sådana delägarrätter (förutom andelar i räntefonder) och vinster på onoterade aktier i svenska bolag och andelar i onoterade utländska bolag. För onoterade aktier skall en kapitalförlust kvoteras till 5/6. Denna kvoterade förlust kan kvittas på kapitalvinster på marknadsnoterade eller onoterade aktier i svenska bolag och onoterade utländska bolag. För överskjutande förlust medges för såväl marknadsnoterade som onoterade aktier avdrag i inkomstslaget kapital till 70 procent.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion från skatt på inkomst av tjänst- och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Reduktion medges med 30 procent av underskott upp till 100 000 SEK och däröver med 21 procent. Utdelning på aktier i svenska marknadsanslutna AB beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital för personer hemmahörande i Sverige.

Svenska juridiska personer

Juridiska personer beskattas för utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget näringsverksamhet, med en statlig inkomstskatt om 26,3 procent. Avdrag för kapitalförlust vid avyttring av aktier som innehas som kapitalplacering får dras av endast mot kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra delägarrätter. Kvarstående kapitalförlust får kvittas mot motsvarande kapitalvinster under senare år. Preliminär skatt för utdelning innehålls inte för svenska juridiska personer. Om aktierna är onoterade och uppfyller kraven på att vara näringsbetingade är utdelning och kapitalvinst skattefri. Avdrag för kapitalförlust får å andra sidan ej göras på näringsbetingade aktier.

Teckningsrätter

Utnyttjande av erhållen teckningsrätt

Om Teckningsrätter utnyttjas för förvärv av nya aktier utlöser detta ingen beskattning. Avyttring av erhållen teckningsrätt Om aktieägare som inte önskar delta i nyemissionen väljer att avyttra sina Teckningsrätter gäller följande: För fysiska personer skall kapitalvinst tas upp till 5/6 om Teckningsrätterna inte är marknadsnoterade och till hela beloppet om Teckningsrätterna är marknadsnoterade. Teckningsrätter som erhållits anses anskaffade för 0 SEK. Om Teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier anskaffats från annan får erlagd likvid för dessa Teckningsrätter läggas till vid beräkningen av omkostnads-

beloppet för aktierna. Genomsnittsmetoden får inte användas. Hela försäljningspriset, minskat med utgifter för försäljningen, ska således tas upp till beskattning. Avyttringen påverkar inte omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna. För AB och andra juridiska personer är kapitalvinsten skattefri och förlusten ej avdragsgill för onoterade

Förvärvade Teckningsrätter

För den som köper eller på annat sätt förvärvar Teckningsrätter i Bolaget utgör vederlaget omkostnadsbeloppet för dem. Om de förvärvade Teckningsrätterna utnyttjas för teckning av aktier utlöser detta ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp räknas istället med i aktiernas omkostnadsbelopp. Om de förvärvade Teckningsrätterna avyttras beskattas vinsten som inkomst av kapital. Omkostnadsbeloppet beräknas enligt genomsnittsmetoden.

Teckningsoptioner

Utnyttjande av teckningsoptioner

När teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nyemitterade aktier utlöser detta inte några skattekonsekvenser.

Avyttring av teckningsoptioner

Om någon säljer teckningsoptioner så utlöser detta en kapitalvinst eller kapitalförlust. Vinst eller förlust beräknas som skillnaden mellan vad som betalats för teckningsoptionen och vad som erhålls vid försäljning. En vinst är skattepliktig med 30 procent statlig inkomstskatt.

Begränsat skattskyldiga

Källskatt på utdelning

För aktieägare, fysisk eller juridisk person, utan skatterättslig hemvist i Sverige som erhåller utdelning från en svensk juridisk person innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Euroclear svarar för att kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället. Om aktierna är förvaltarregistrerade svarar förvaltaren för skatteavdraget. För utländska bolag som är att jämställa med svenska AB, är utdelning skattefri om innehavet av aktier är näringsbetingat. Utdelning är även skattefri om den bärs upp av en utländsk juridisk person inom EES-området, om andelsinnehavet uppgår till 10 procent eller mer av andelskapitalet, och om förutsättningarna i Art 2 i EU:s moder-dotterbolagsdirektiv är uppfyllda.

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare och innehavare av Teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier eller Teckningsrätter. Aktieägare eller innehavare av Teckningsrätter kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan fysiska personer eller dödsbon efter svenska medborgare, som är begränsat skattskyldiga i Sverige, bli föremål för kapitalvinstbeskattning vid avyttring av bland annat svenska aktier om fysikern/den avlidne vid något tillfälle under det kalenderår då avyttring skett eller under de föregående tio kalenderåren varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

Generella skattesystemet i Ryssland

Koncernen har sin huvudsakliga verksamhet i Ryssland. Nedan beskrivs, övergripande och generellt, de ryska skattereglerna.

Det ryska skattesystemet omfattar federala skatter (vilka instiftas av de federala myndigheterna och tillämpas på samtliga juridiska personer som bedriver näringsverksamhet i Ryssland), regionala skatter (vilka instiftas i enlighet med den ryska skattelagen av regionala myndigheter och som tillämpas på juridiska personer vilka är registrerade eller bedriver affärsverksamhet i en viss region) och lokala skatter (vilka instiftas i enlighet med den ryska skattelagen av lokala myndigheter och som tillämpas på juridiska personer vilka är registrerade eller bedriver affärsverksamhet i vissa kommuner).

Royalty

En royaltysats om sex procent betalas på försålt guld. Skatten betalas vid försäljningstillfället. Inga andra branschspecifika skatter tas ut.

Vinstskatt

Ryska bolag betalar från 1 januari 2009 en bolagsskatt om 20 procent på beskattningsbar vinst. Därav går 2,5 procentenheter till staten och 17,5 procentenheter till regionala myndigheter. Intäkter kan inte koncernredovisas, utan varje ryskt bolag betalar skatt på den vinst det gör. Skattelagen innehåller i huvudsak följande delar avseende vinstskatten.

Beräkning av beskattningsbar vinst

I allmänhet baseras beräkningen av beskattningsbar vinst på bokföringsmässiga grunder.

Avdragsrätt för kostnader

I allmänhet är kostnader skattemässigt avdragsgilla om de är ekonomiskt motiverade och korrekt dokumenterade. Vissa rörelsekostnader hänförliga till verksamheten är föremål för särskilda begränsningar och andra särskilda riktlinjer som bör beaktas noggrant.

Avskrivningar

Anläggningstillgångar kan skrivas av i enlighet med lagstadgad avskrivningstakt. Vidare är en engångsavskrivning om upp till 10 procent tillåten för nyligen förvärvade, moderniserade eller ombyggda anläggningstillgångar.

Avdragsrätt för räntekostnader

Räntor på lån är avdragsgilla oavsett vem som är långivare och oavsett vilket syfte lånet har. För att räntan skall vara avdragsgill måste dock

lånet vara affärsmässigt motiverat och räntesatsen bör inte avvika med mer än 20 procent från den genomsnittliga räntesatsen för jämförliga lån, eller alternativt, inte överstiga (i) 15 procent (om lånet är i en utländsk valuta) eller (ii) den ryska centralbankens räntesats (för närvarande 22 procent) multiplicerat med 1,5 (om lånet är i RUB). Lån från ett utländskt bolag kan vara behäftat med ytterligare restriktioner, se nedan.

Underkapitalisering

Underkapitaliseringsreglerna föreskriver ett förhållande mellan skuld och eget kapital om 3:1. Räntan på den delen av lånet som överstiger detta förhållande (det vill säga den överskjutande räntan) omklassificeras till utdelning och är som sådan inte avdragsgill för låntagaren vid vinstbeskattningen samt är föremål för källskatt om 15 procent. Underkapitaliseringsreglerna är tillämpliga på (i) lån från ett utländskt bolag som direkt eller indirekt innehar mer än 20 procent av låntagarens aktiekapital; (ii) lån från ett ryskt bolag som i enlighet med rysk lagstiftning är i intressegemenskap med ett utländskt bolag som direkt eller indirekt äger mer än 20 procent av låntagarens aktiekapital; och (iii) lån vars återbetalning är säkerställd genom en garanti, säkerhet eller liknande, av (a) ett utländskt bolag som direkt eller indirekt äger mer än 20 procent av låntagarens aktiekapital och/eller (b) ett ryskt bolag som, enligt rysk lagstiftning, är i intressegemenskap med det tidigare nämnda utländska bolaget. Det är oklart huruvida de ryska underkapitaliseringsreglerna (särskilt begränsningen för avdrag av överskjutande ränta och tillämpningen av källskatten om 15 procent på denna del av räntan) kan åsidosättas genom en tillämpning av det tillämpliga dubbelbeskattningsavtalet.

Valutakursvinster och förluster

För redovisnings- och skatteändamål omvärderas fordringar/skulder i utländska valutor varje månad/kvartal och vid fullgörelsedatum/återbetalningsdatum.

Underskottsavdrag

Reglerna om underskottsavdrag medger att skattskyldiga kvittar underskott mot vinster under kommande skatteperioder. Underskottsavdragen är tillgängliga under tio år efter den skatteperiod då underskotten uppkom.

Mervärdesskatt

Mervärdesskatten påförs ryska och utländska bolag som säljer varor, tillhandahåller arbeten/tjänster och överför immaterialrätter såvida de relevanta beskattningsgrundande transaktionerna utförs i Ryssland. Import av varor till Ryssland är också föremål för mervärdesskatt. Enligt de ryska reglerna avseende omsättningsland anses arbete/tjänster i allmänhet utförda i Ryssland om tillhandahållaren är ett ryskt bolag eller ett utländskt bolag som bedriver näringsverksamhet genom ett fast driftställe i Ryssland. Som ett undantag från denna generella princip anses vissa tjänster (till exempel konsulttjänster, ingenjörstjänster, reklamtjänster, marknadsföring, forskning och utveckling, uthyrning av personal och överlåtelse av patent, licenser eller varumärken (eller överlåtelse av rätten att använda patent, licenser eller varumärken)) tillhandahållna där köparen bedriver sin näringsverksamhet. Denna särskilda regel innebär framför allt att de aktuella tjänsterna är föremål för rysk mervärdesskatt om de tillhandahålls av ett utländskt bolag till ett ryskt bolag eller tillhandahålls till ett utländskt bolag som är registrerat hos de ryska skattemyndigheterna. I sådant fall betalas den ryska mervärdesskatt som belöper på den av det utländska bolaget tillhandahållna tjänsten av den i Ryssland hemmahörande förvärvaren enligt reglerna om omvänd skattskyldighet.

Den allmänna mervärdesskattesatsen är 18 procent. Beskattningstidpunkten för mervärdesskatt avgörs genom tillämpning av bokföringsmässiga grunder (det vill säga, vid leverans (överföring) av varan (arbetet, tjänsten)). Ett företag som bedriver verksamhet som är föremål för mervärdesskatt medges i allmänhet avdrag för mervärdesskatt som erlagts för råmaterial, utrustning, varor eller tjänster. Om mervärdesskatt är hänförlig till exportförsäljning medges avdrag för ingående moms så snart det går att visa att leveransen är gjord utanför Ryssland och att intäkten från exporten kommit säljaren tillhanda (all erforderlig dokumentation skall inlämnas till skattemyndigheten inom 180 dagar efter tillhandahållandet av varor enligt exporttullssystemet).

Fastighetsskatt

Fastighetsskatten är en regional skatt som för närvarande påförs med upp till 2,2 procent av det genomsnittliga bokförda värdet av anläggningstillgångar (med undantag för mark) per år. Fastighetsskattesatsen bestäms av regionala lagstiftande myndigheter

Transportskatt

Transportskatten är en årlig regional skatt som påförs personer i vilkas namn de beskattningsbara transportmedlen är registrerade. Skattesatserna bestäms för varje särskild form av transport. Regionala lagstiftande myndigheter har tillåtelse att medge skattelättnader för särskilda kategorier av skattskyldiga.

Bolagsordning

Bolagsordningen är antagen på extra bolagsstämma den 28 juli 2009. Bolagets organisationsnummer är 556723-6335.

§ 1 Firma
Bolagets firma är Kopylovskoye AB. Bolaget är publikt.

§ 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 10 000 000 kronor och högst 40 000 000 kronor.

§ 5 Antal Aktier
Antalet aktier skall uppgå till lägst 100 000 000 och högst 400 000 000 stycken.

§ 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 årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordning kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämman skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och 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
Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6–8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § Aktiebolagslagen (2005:551).

Ordlista

Alluvialt guld	Mineraliseringar i flodbädden i marknivå
Anomalier	Avvikelse från normalvärde, avser område i moränen med förhöjda metallhalter
Anrikning	Koncentrering av en beståndsdel i en blandning som ska förädlas
Anrikningsverk	Anläggning för förädling
Antagen mineraltillgång	Den del av mineraltillgången som har liten geologisk kännedom och tillförlitlighet. Antagen mineraltillgång får ej summeras ihop med malmreserver eller kända och indikerade mineraltillgångar samt får ej heller vara underlag för ekonomiska bedömningar.
AU	Guld
Bankable	Möjlighet till bankfinansiering av verksamhet genom projekt- eller guldlån
Bevisad malmreserv	Den del av malmreserven som har hög geologisk kännedom och tillförlitlighet.
Blockletning	Klassisk malmletningsmetod.
Cut off	Lägsta mineralhalt där fyndighet är brytvärd
CW Shallow	Central West Shallow, beskrivning för Kopylovskoyes malmkropp
Dagbrott	en brytningsplats där ytnära fyndigheter finns och där brytning sker i öppen dag
Deluvialt guld	Mineralisering, som uppkommer ur förändrad berggrund längs sluttningar. Mineraliseringen faller långsamt ned mot sänkan, vilket då övergår till alluvialt guld
Diamantborrning	Undersökningsmetod där man borrar upp kärnor av berg, även kärnborrning
Dorétackor-	Ej raffinerade guldtackor innehållande mestadels guld och silver.
Exploatering	Kommersiell brytning
Feasibility study	Lönsamhetsstudie. Genomförbarhetsstudie. En studie med tillräcklig noggrannhet för att kunna ligga till underlag för investeringsbeslut.
Fire assay metod	En fusionsprocess som separerar metaller/mineraler från föroreningar och från övriga partiklar.
Flotation	Del i anrikningsprocessen där kemikalier används för att väsentligt öka halten av värdefulla mineraler
Fyndighet	Tecken på malmmineralisering.
Fältstupning	Malmens riktning mot djupet.
Förkastning	Förskjutning av berggrunden.
Geofysik	Vetenskapen om fysikaliska egenskaper och fenomen i jord och berg
Geokemi	Vetenskapen om metaller och andra kemiska ämnens naturliga uppträdande i miljön
Gravimetri	Separation baserad på att olika mineral är olika tunga
Green Field	Område som ej tidigare har prospekterats
Indikerad mineraltillgång	Den del av mineraltillgången som har mindre geologisk kännedom och tillförlitlighet
Induced polarization (IP)	En geofysisk bildteknik som identifierar underjordiska material såsom malmkroppar
Initial pre-feasibilitystudie	Första stadiet av feasibilitystudie
JORC	Erkänd standard satt av Australian Joint Ore Reserves Committe (JORC) för beräkning av mineraltillgångar
Komplex sträckning	Sammansatt system av slumpmässiga ådror och gångar
Kvarts	Kvarts är ett mineral bestående av kiseldioxid, SiO2. Färgen är vit eller transparent.
Känd mineraltillgång	Den del av mineraltillgången som har hög geologisk kännedom och tillförlitlighet.
Kärnprover	En borrmetod för att undersöka berggrundens kärna, som dels används i samband med prospektering, dvs letande efter brytningsvärda mineraler.
Lakning	Kemisk upplösning av metaller för selektiv utvinning ur laklösning
Lamprofyr	Magmatisk bergart, mörk eller svart i friskt tillstånd. Förekommer främst som gångar och är porfyriska ofta med glimmer.
Lena Goldfields	Namn på guldproducerande område sedan 150 år, som ligger mellan floderna Vitim och Lena i Irkutskområdet. Geografiskt sammanfaller det med norra delen av Bodaibo-området
Litologi	Är makroskopiska handinsamlade prover med skalenlig beskrivning av bergarter.
Magmatisk bergart	En bergart som bildats genom att magma som har trängt genom jordskorpan och stelnat. Extrusiva magmatiska bergarter har bildats genom vulkanism, dessa kallas också för vulkaniska bergarter.
Malm	Ekonomiskt begrepp, minderalfyndighet som kan brytas med ekonomisk vinst
Malmberäkning	Analys av tekniska och ekonomiska variabler för att undersöka fyndighetens storlek och beskaffenhet och avgöra om den är lönsam att bryta
Malmreserv	Del av en mineraltillgång som kan brytas och förädlas med beaktande av företagets lönsamhetskrav
Metamorfa bergarter	Grupp av bergarter som bildas då magmatiska eller sedimentära bergarter utsätts för höga tryck och temperaturer. Detta kan till exempel ske genom att de trycks djupare ned i jordskorpan. De stora tryck- och temperaturförändringarna innebär att bergartens mineralsammansättning ändras och bergarten genomgår metamorfos.
Milliony-förkastningen	Område i Bodaibo med stora mineraliseringar
Mineral	Kombination av element i jordskorpan
Mineralisering	Koncentration av mineraler i berggrunden
Mineraltillgång	en koncentration eller förekomst av mineral i eller på jordskorpan i sådan mängd, beskaffenhet och kvalitet att ekonomisk utvinning är
Moz	Miljoner Ounces
Ounce	31,104 gram. Viktenhet för guld.
Pre-fesibility study	Preliminary feasibility study, preliminär lönsamhetsstudie. En lönsamhetstudie med lägre noggrannhetsnivå än en full lönsamhetsstudie.
Profil	Tvär,- längd-, eller horisontalsektion
Prospektera	Söka efter malmer med olika metoder t ex blockletning, geokemi och geofysik
Pyrit	(FeS2), svavelkis, kis eller järnsulfid (rent kemiskt är svavelkisen egentligen järndisulfid, som är sammansatt av järn och svavel.
RAB	Rotary air blast drilling rig/technique, borrningsteknik vid prospektering
RC-borrhål	Reverse Circulation, borrmetod för provtagning av borrkax.
RUR	Ryska rubel
Ryska GKZ reserver	Ryska statliga Kommittén för reservbedömningar
Sannolik malmreserv	Den del av malmreserven som har mindre geologisk kännedom och tillförlitlighet.
SEK/KSEK/MSEK	Svenska kronor/tusen svenska kronor/miljoner svenska kronor
Spektrometri	Teknik som används för att analysera koncentration av atomer och molekyler
SRK Consulting	Internationell konsultbyrå inom prospektering och gruvproduktion
Sulfidmalm	Brytvärd koncentration av sulfidmineral av främst koppar, zink och bly.
USD/MUSD	Amerikanska dollar/miljoner amerikanska dollar
Utbyte	Den procentuella andelen mängd av en viss metall i en råvara som utvinns i anrikningsprocessen

Bilaga 1

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER ”2010” BERÄTTIGANDE TILL NYTECKNING AV AKTIER I KOPYLOVSKOYE AB (publ)

1. DEFINITIONER

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

”aktie”	avser aktie i bolaget;
”bankdag”	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
”bolaget”	Kopylovskoye AB (publ), org. nr 556723-6335;
”Euroclear”	Euroclear Sweden AB eller annan central värdepappersförvarare enligt 2 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;
”innehavare”	innehavare av teckningsoption;
”kontoförande institut”	av bolaget anlitat värdepappersinstitut, värderingsinstitut eller bank;
”teckning”	sådan teckning av aktier i bolaget med utnyttjande av teckningsoption som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);
”teckningskurs”	den kurs till vilken teckning av ny aktie kan ske;
”teckningsoption”	rätt att teckna aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.

Singularform ska anses omfatta pluralform och vice versa, såvida inte annat följer av sammanhaget.

2. TECKNINGSOPTIONER

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 84 407 580.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i följd varav inga teckningsoptionsbevis kommer att utges.

Teckningsoptionerna registreras för innehavares räkning på konto i bolagets avstämningsregister. Registrering avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt punkterna 4–8 och 11 ska ombesörjas av Euroclear eller kontoförande institut. Övriga registreringsåtgärder kan företas av Euroclear eller kontoförande institut.

3. RÄTT ATT TECKNA NYA AKTIER OCH TECKNINGSKURS

Innehavare ska äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i bolaget till en teckningskurs per aktie uppgående till 0,32 kronor (32 öre).

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 8 nedan.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, det vill säga bråkdelar av aktier kan ej tecknas.

Bolaget förbinder sig att gentemot varje innehavare svara för att innehavaren ges rätt att teckna aktier i bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

4. ANMÄLAN OM TECKNING

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med registrering av teckningsoptionerna vid Bolagsverket till och med den 30 juni 2010 eller från och med respektive till och med den dag som följer av punkt 8 nedan.

Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas av tecknaren. Anmälan skall ske i enlighet med fastställt formulär och i enlighet med de rutiner som vid var tid tillämpas av det kontoförande institutet.

Inges inte anmälan om teckning av aktier inom i första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt teckningsoptionerna att gälla.

5. BETALNING

Vid anmälan om teckning ska betalning erläggas kontant för det antal aktier som anmälan om teckning avser i enlighet med instruktion från kontoförande institut.

6. INFÖRING I AKTIEBOKEN M.M.

Efter tilldelning verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok såsom interimsaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonto slutlig. Som framgår av punkterna 7 och 8 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

7. UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts, under förutsättning av att aktie som tillkommit genom sådan teckning blivit registrerad och införd i den av Euroclear förda aktieboken på avstämningsdagen för utdelning.

8. OMRÄKNING I VISSA FALL

Beträffande den rätt till omräkning som ska tillkomma innehavare i de situationer som anges nedan, ska följande gälla:

A. Genomför bolaget en *fondemission* ska teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att deltaga i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

   Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av bolaget enligt följande formler:

$$\text{Omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}}$$

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas i förekommande fall först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Genomför bolaget en *sammanläggning* eller *uppdelning* av aktier ska mom. A ovan äga motsvarande tillämpning, varvid i förekommande fall som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear.

C. Genomför bolaget en *nyemission* – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller kvittning – ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i nyemissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:
   1. Beslutas nyemissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, ska medföra rätt att deltaga i nyemissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter det att innehavaren har informerats om emissionsbeslutet.
   2. Beslutas nyemissionen av bolagsstämman, ska teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om nyemissionen – verkställas först sedan bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. C, sista stycket. Aktie, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att deltaga i nyemissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av bolaget enligt följande formler:

$$\text{Omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{Teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times \text{(aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya aktien)}}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. C. Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en obeorende värderingsman utsedd av bolaget.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier enligt punkt 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts.

D. Genomför bolaget en *emission av teckningsoptioner enligt 14 kap. aktiebolagslagen eller konvertibler enligt 15 kap. aktiebolagslagen* – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller kvittning – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i mom. C, första stycket, punkterna 1 och 2 ovan, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av bolaget enligt följande formler:

$$\text{Omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt den kurslista vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall handel med teckningsrätter inte ägt rum, skall omräkningen av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning så långt det är möjligt av de ovan

i detta mom. D angivna bestämmelserna, varvid värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt skall fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit genom erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. D. Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i mom. A – D ovan rikta *erbjudande till aktieägarna* att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), ska, där anmälan om teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av bolaget enligt följande formler:

$$\text{Omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

$$\text{Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C ovan.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalningskursen enligt den kurslista vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade hösta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter enligt den kurslista vid vilken dessa inköpsrätter noteras eller handlas, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ska vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar. Om notering inte äger rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs efter ett sådan fastställande har skett.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handels på börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad, ska en omräkning teckningkurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. E. Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

F. Genomför bolaget en *nyemission eller emission enligt 14 kap. eller 15 kap. aktiebolagslagen* – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller kvittning – äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställs av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i mom. E ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter vad som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom. F, ska någon omräkning enligt mom. C, D eller E ovan inte äga rum.

G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, där anmälan om teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs

under ovannämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna utförs av bolaget enligt följande formler:

$$\text{Omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}}$$

$$\text{Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om teckning ägt rum men, på grund av bestämmelserna i punkt 7 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto ej skett, skall särskilt noteras att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i punkt 7 ovan.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad, och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som enligt bolagets bedömning är att betrakta som extraordinär i beaktande av, i möjligaste mån, de principer som anges ovan i detta mom. G, ska en häremot svarande omräkning av teckningskursen utföras av bolaget, som därvid har att i möjligaste mån grunda omräkningen på de principer som anges ovan i detta mom. G.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

H. Om bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av bolaget enligt följande formler:

$$\text{Omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

$$\text{Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, ska istället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{Beräknat återbetalningsbelopp per aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits inom mom. C ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. H. Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna aktier men där, enligt bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. H.

I. Genomför bolaget åtgärd som avses i mom. A – E, G – H ovan eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller

leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska bolaget, förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

J. Vid omräkning enligt ovan ska teckningskursen avrundas till helt örestal och antalet aktier avrundas till två decimaler.

K. Beslutas att bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med bolagsstämmans likvidationsbeslut, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till om bolagsstämman skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, ska innehavarna genom meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska innehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fråga om bolagets likvidation ska behandlas.

L. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall innehavarna genom meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna erinras om att teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

M. Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, eller blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap. samma lag skall följande gälla.

Äger ett moderbolag med säte inom EES samtliga aktier i bolaget, och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt punkt 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i bolaget att majoritetsaktieägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier, och offentliggör majoritetsaktieägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, skall vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom. M, skall – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkt 9 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

N. Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall delas, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, skall innehavarna genom meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om delningsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt skall innehavarna erinras om att teckning ej får ske sedan slutligt beslut fattats om delning i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd delning enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om delningsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen skall godkännas.

O. Oavsett vad under mom. K, L, M och N ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan/delningsplan eller efter utgången av ny slutdag vid fusion ska rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.

P. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt får anmälan om teckning återigen ske.

9. MEDDELANDEN

Meddelanden rörande teckningsoptionerna ska tillställas varje registrerad innehavare av teckningsoptioner och annan rättighetsinnehavare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister.

10. FÖRVALTARE

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som innehavare vid tillämpning av dessa villkor.

11. ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger för innehavarnas räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller om det i övrigt enligt bolagets bedömning av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

12. SEKRETESS

Bolaget äger rätt att ur det av Euroclear förda avstämningsregistret erhålla uppgift om innehavare av teckningsoption. Bolaget, kontoförande institut eller Euroclear får ej obehörigen lämna uppgift om innehavare till tredje man.

13. BEGRÄNSNING AV BOLAGETS ANSVAR

I fråga om de på bolaget ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av bolaget, om normal aktsamhet iakttagits. Bolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar bolaget för skada som orsakas av att innehavare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa villkor. Härvid uppmärksammas innehavare på att denne ansvarar för att handlingar som bolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att bolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Föreligger hinder för bolaget att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om bolaget till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska bolaget respektive innehavaren inte vara skyldig att erlägga dröjsmålsränta.

14. BEGRÄNSNING AV KONTOFÖRANDE INSTITUTS OCH EUROCLEARS ANSVAR

I fråga om de på kontoförande institut och Euroclear ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om kontoförande institut eller Euroclear själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Vad som ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument.

Kontoförande institut eller Euroclear är inte skyldiga att i andra fall ersätta skada som uppkommer om kontoförande institut eller Euroclear varit normalt aktsamt. Kontoförande institut eller Euroclear är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för kontoförande institut eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

15.TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren ska väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av bolaget.

Adresser

Kopylovskoye AB
Kopylovskoye
Engelbrektsgatan 9-11
114 32 Stockholm
SWEDEN
Telefon: 08-120 66 100
Telefax: 08-120 66 110
E-post: info@kopylovskoye.com.
Hemsida: www.kopylovskoye.com

Emissionsinstitut
Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm
Telefon: +46 (8) 503 01 550
Telefax: +46 (8) 503 02 551
E-post: info@mangold.se
Hemsida: www.mangold.se

Kontoförande institut
Euroclear Sweden AB
Regeringsgatan 65
Box 7822
103 97 Stockhlm

Revisorer
PricewaterhouceCoopers AB
Torsgatan 21
113 97 i Stockholm