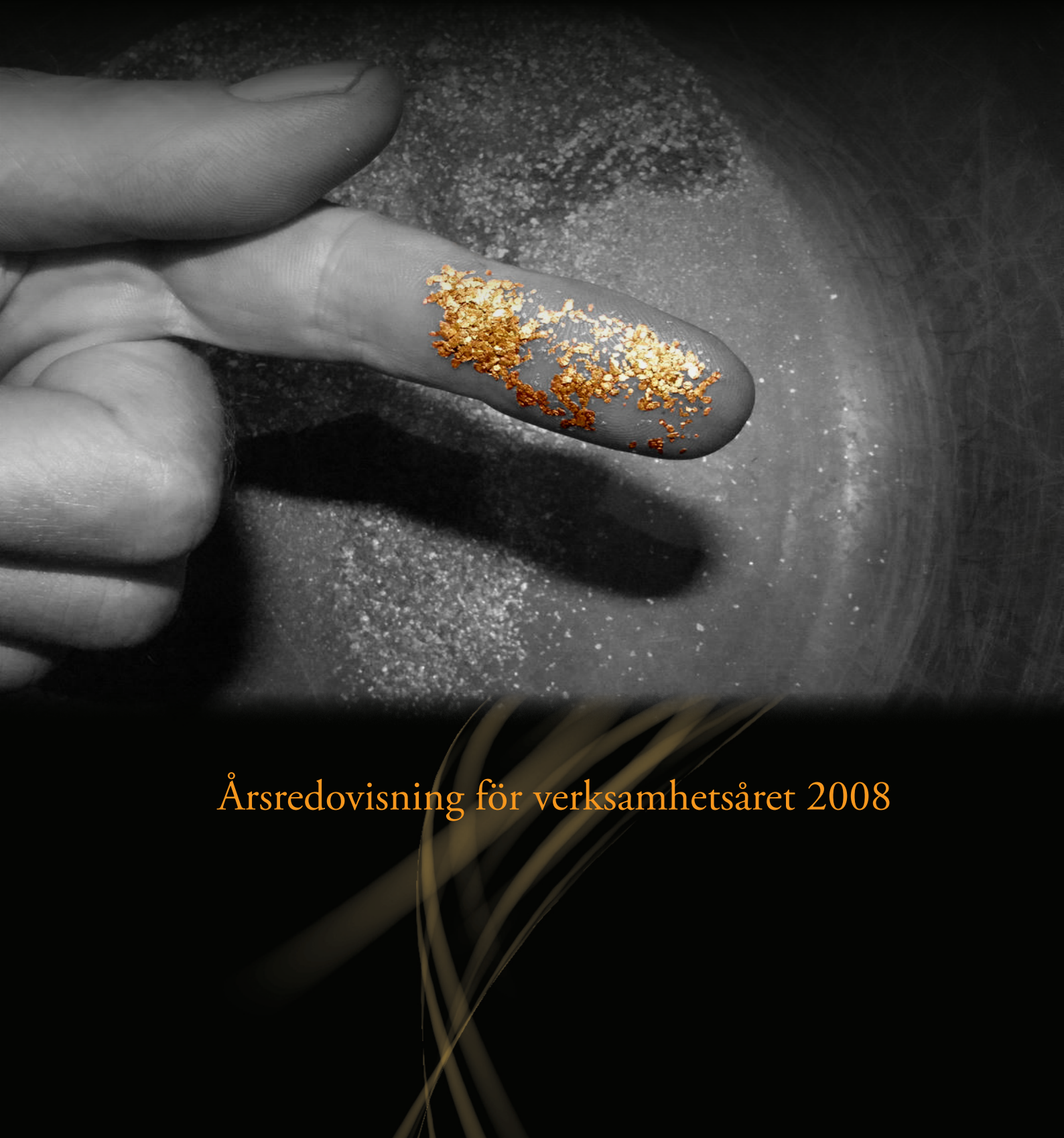


KOPYLOVSKOYE



Årsredovisning för verksamhetsåret 2008

Innehåll

Historik Kopylovskoye	3
Verkställande direktören har ordet	4
Kopylovskoyes bolagsstruktur	5
Förvaltningsberättelse	6
Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer	10
Resultaträkningar, koncernen	11
Balansräkningar, koncernen	12
Balansräkningar, koncernen forts.	13
Kassaflödesanalyser, koncernen	14
Förändringar i eget kapital, koncernen	15
Resultaträkningar, moderbolaget	16
Balansräkningar, moderbolaget	17
Balansräkningar, moderbolaget forts.	18
Kassaflödeanalys, moderbolaget	19
Förändringar i eget kapital, moderbolaget	20
Noter	21
Revisionsberättelse	40





Historik Kopylovskoye

Kopylovskoye AB (publ) bedriver idag prospektering med målet att finna brytvärda gruvfyndigheter och vara en framgångsrik aktör inom rysk gruvnäring. Bolagets projektportfölj bestod vid årsskiftet 2008/2009 av fyra stycken tillstånd, helt med inriktning på guld. Verksamheten är koncentrerad till Bodaibo-regionen i Sibirien, Ryssland. Kopylovskoye har cirka 4 700 aktieägare.

2007

- Kopylovskoye AB registreras den 17 februari 2007
- Tre nyemissioner om sammanlagt 170 MSEK, varav 70 MSEK kontant
- Förvärv av OOO Kopylovskoye

2008

- Förvärv av Prodolny-licensen
- Förvärv av OOO Kavkaz
- Avknoppning från Central Asia Gold till ett fristående bolag
- VPC-anslutning
- Neddragning av verksamheten i Kopylovskoye

2009

- Under första kvartalet av 2009 har ett sammanställningsprojekt påbörjats i syfte att utvärdera det hittills gjorda prospekteringsarbetet

Verkställande direktören har ordet



2008 var ett mycket svagt år för den globala ekonomin och för Kopylovskoye. Osäkerheten på finansmarknaderna i början av 2008 utvecklades till den djupaste globala finanskrisen sedan 1930-talet och ledde till en nedgång för industrin. Aktiemarknaderna kollapsade. Vi bevittnade en rad konkurser för ledande finansinstitut och tillverkningsföretag inom industrin. Föga förvånande nådde guldpriset historiskt sett sin högsta nivå.

Bolaget startade året som ett dotterbolag till Central Asia Gold. I december fattade aktieägarna i Central Asia Gold beslut om att dela ut aktierna i Kopylovskoye AB till aktieägarna. Kopylovskoye AB är nu följaktligen ett helt självständigt bolag med en egen organisation och med cirka 4 700 aktieägare.

2008 var vårt första år med prospekteringsaktiviteter i Kopylovskoye och Kavkaz. Under våren godkändes omfattningen av prospekteringsaktiviteterna i Kopylovskoye-fyndigheten och ett storskaligt prospekteringsprogram inleddes. En hel del kärnborrning och RAB-borrning, skärpning, provtagning och analyserande utfördes under året. Under 2009 håller vi på att analysera och sammanställa resultatet av det arbetet.

2008 var också det år när Kopylovskoye AB:s ledningsgrupp bildades. De flesta av Kopylovskoyes fältarbetare anställdes under året. Personalstyrkan var som störst under sommaren med 120 anställda och minskade till runt 30 personer i december, efter beslutet i september att trappa ned prospekteringsaktiviteterna. När denna rapport skrivs har vi 17 heltidsanställda i det ryska dotterbolaget OOO Kopylovskoye och en person på moderbolaget. Jag påbörjade min anställning i januari 2009.

Under 2008 gjorde Kopylovskoye sina första förvärv i Bodai-bodistriktet efter Kopylovskoye-projektet. I april lämnade vi det vinnande budet när Prodolny-fyndigheten auktionerades ut. Vi beviljades en licens för 25 år. Vi köpte dessutom Kavkazprojektet från Central Asia Gold. Kopylovskoye har därmed prospekteringsprojekt med hög potential.

Guldprospektering är en kapitalkrävande verksamhet med mycket hög risk och där utfallet många gånger är osäkert. Träffar man rätt kan dock utfallet många gånger bli högt. Men för att hitta en guldfyndighet krävs mer än bara tur. Det krävs erfarenhet, tillgång till geologisk expertis och tillgång till finansiering. Under 2008 tog vi fram och reviderade en utvecklingsstrategi för bolaget. Vi gick från dyra och riskabla prospekteringsprojekt med mål att snabbt få igång produktionen till ett mer försiktigt arbetsprogram i olika faser med inriktning på att hantera prospekteringsrisken och noggrant prioritera utgifterna mellan projekten. Vi strävar efter att kombinera ett heltäckande västerländskt tillvägagångssätt för prospektering med grundmurade ryska geologiska kunskaper.

Sammantaget var 2008 bolagets första år med verksamhet i full skala. Det var en stor utmaning och mycket spännande. Vi gjorde vårt bästa. Vi misslyckades med några saker och lyckades med andra. Vi kämpade oss fram och gjorde korrigeringar på vägen. Vi överlevde detta första och mycket svåra år. Vi avslutade året som ett sundare bolag, väl förberett för att ta vara på framtida möjligheter.

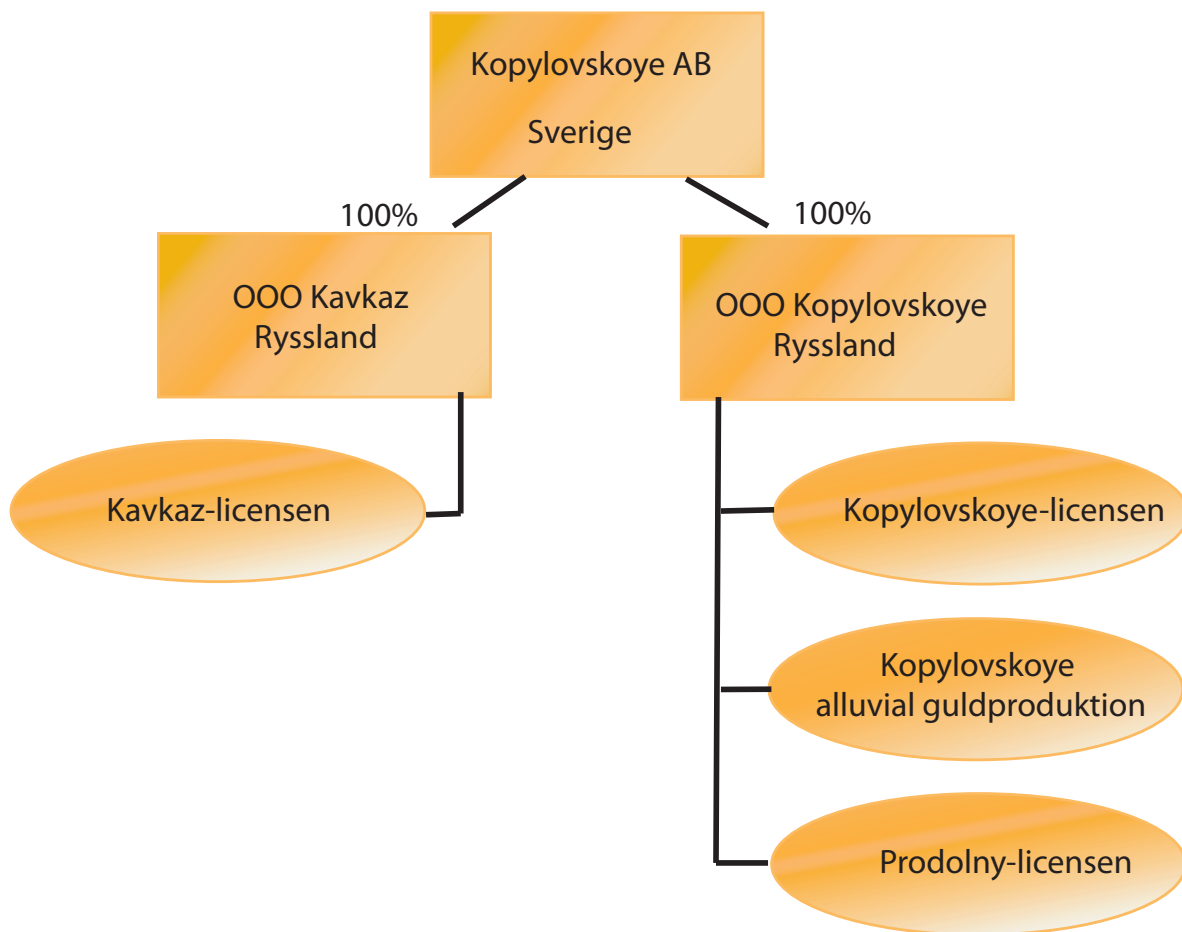
Mikhail Damrin
Verkställande Direktör

KOPYLOVSKOYES BOLAGSSTRUKTUR

Kopylovskoye AB är ett svenskt publikt guldprospekteringsbolag. Bolaget bildades 2007 och förvärvade kort därefter en guldfyndighet för prospektering med samma namn, Kopylovskoye. Fram till december 2008 var Kopylovskoye AB ett dotterbolag till Central Asia Gold AB, som är ett annat svenskt guldprospekterings- och guldproduktionsbolag noterat på NGM. I december 2008 fattade aktieägarna i Central Asia Gold AB beslut om aktierna i Kopylovskoye AB skulle delas ut till aktieägarna i CAG. Sedan dess är bolaget helt självständigt.

Kopylovskoye AB har två ryska helägda dotterbolag: OOO Kavkaz Gold och OOO Kopylovskoye. Vart och ett av dessa dotterbolag har i sin tur äganderätten till olika guldfyndigheter.

Kopylovskoye-koncernen har följande bolagsstruktur och prospekteringslicenser:



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören i Kopylovskoye AB (publ), 556723-6335, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 1 januari – 31 december 2008.

Koncernstruktur och bakgrund

Kopylovskoye AB är ett svenskt onoterat guldprospekteringsbolag. Bolaget bildades 2007 efter att ha förvärvat en guldfyndighet för prospektering med samma namn. Fram till december 2008 var Kopylovskoye AB ett dotterbolag till Central Asia Gold AB (nedan även kallad "CAG"), som är ett annat svenskt guldprospekterings- och guldproduktionsbolag. I december 2008 fattade bolagsstämman i Central Asia Gold beslut om att dela ut aktierna i Kopylovskoye AB till aktieägarna, se mer om det nedan. Sedan dess är bolaget ett helt självständigt bolag. Kopylovskoye AB har två ryska helägda dotterbolag: OOO Kavkaz Gold och OOO Kopylovskoye som båda finns i Bodaibo, en stad i Irkutsk-regionen i Ryssland. Båda dotterbolagen är Limited liability-bolag (LLC). Vart och ett av dessa dotterbolag har i sin tur äganderätten till olika guldfyndigheter.

Verksamhet

Bolaget är ett prospekteringsbolag och håller än så länge inte på med guldbrytning eftersom alla projekt befinner sig i fasen innan produktionen startar.

Kopylovskoye AB har idag tre projekt som alla ligger kring guldfältet Lena i Bodaibodistriktet i ryska Irkutsk. Projekten är:

- ▶ Kopylovskoye
- ▶ Kavkaz
- ▶ Prodolny

OOO Kopylovskoye är hundra procentig innehavare av guldfyndigheterna Kopylovskoye och Prodolny. OOO Kopylovskoye har även äganderätten till den alluviala guldfyndigheten som finns i Kopylovskoye.

OOO Kavkaz Gold är hundra procentig innehavare av guldfyndigheten Kavkaz. OOO Kavkaz Gold förvärvades under hösten 2008 från Central Asia Gold för en ersättning av 13,5 MSEK.

Alla projekten omger orten Artemovskij som ligger ungefär 4 mil nordost om staden Bodaibo, cirka 88 mil nordost om Irkutsk.

Projekten befinner sig i olika utvecklingsfaser. Kopylovskoyeprojektet har kommit en bit in i reservbedömningen, Kavkaz befinner sig i ett tidigt skede av reservbedömningen och Prodolny i prospekteringsfasen.

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

Kopylovskoye-projektet

Under 2008 har prospekteringsaktiviteterna främst varit inriktade på gruvfyndigheten i Kopylovskoye.

Kopylovskoyes geologteam utarbetade ett förslag till prospekteringsprogram och fick det statligt godkänt för Kopylovskoyefyndigheten. Programmet var inriktat på prospektering av mineraliseringar på djupet och utanför de påvisade reserverna. Under 2008 omfattade prospekteringsaktiviteterna följande:

- ▶ 2 659 meter borrhål med 76 mm diameter borrades enligt avtalet med det statliga företaget Bodaybinskaya Geological Expedition med borrhiggen SKB-4. Borrprovsupptagningen av 96 procent; kärndiameter 61 mm.
- ▶ 117 000 kubikmeter skärpningsdiken med en total längd av 6 160 meter grävdes ut med schaktmaskin. I slutet av 2008 hade 1 443 meter skärpningsdiken dokumenterats och 1 405 prover tagits.
- ▶ 112 RAB-hål hade borrats med en total längd på 2 941 meter. RAB-hålen borrades med den egna borrhiggen NKR-100 till 40 meters djup. Borrningen gjordes med en 110 mm-borr i 60 graders vinkel.

Provberedningen utfördes på den egna anläggningen för krossning, malning och gravimetrisk koncentration hos OOO Kopylovskoye i Bodaibo. Provanalyser av borrhälskärnor, skärpningsdikesprov och RAB-prov utfördes av det godkända analyslaboratoriet hos LLC Lengeo i Bodaibo och ZAO SGS Vostok Limited i Chita.

Per den 30 december 2008 hade totalt 3 128 prov genomgått provberedning och 2 478 prov analyserats.

I september 2008 trappades prospekteringsaktiviteterna i Kopylovskoye ned. För närvarande går bolaget igenom de senaste prospekteringsresultaten och uppdaterar framtida prospekteringsprogram.

Kavkaz-projektet

Under 2008 utfördes ett prospekteringsprogram i begränsad skala för granskning av Kavkazfyndigheten. Följande aktiviteter ingick:

- ▶ Skärpning, 2 655 kubikmeter
- ▶ Stenprover, 850 prover
- ▶ Sedimentprover, 400 stycken (40 kg/styck)
- ▶ FA-analys, 202 prover

Proverna bearbetades vid OOO Kopylovskoyes provbehandlingsenhet i Bodaibo genom anrikning med hjälp av gravitation. Koncentrat och rester från respektive prov analyserades i ett oberoende laboratorium.

Prodolny-projektet

I april 2008 lämnade OOO Kopylovskoye ett vinnande bud vid den offentliga auktionen av guldfyndigheten i Prodolny som också ligger i Bodaibodistriktet. Det vinnande budet uppgick till cirka 3 miljoner kronor. Baserat på auktionsresultatet beviljades OOO Kopylovskoye en prospekterings- och produktionslicens som gäller i 25 år.

I enlighet med licensavtalet är OOO Kopylovskoye under 2009 skyldigt att utarbeta en plan för omfattningen av prospekteringsarbetet och få den godkänd av den ryska statliga licenskommittén, samt inleda prospekteringsaktiviteter. Vårt mål är att presentera prospekteringsprogrammet enligt plan och i enlighet med licenskraven.

Kopylovskoye - alluvial guldfyndighet

Inga aktiviteter utfördes under 2008.

Ägarstruktur

Bolaget var per den 30 december 2008 ett 62,5-procentigt dotterbolag till Central Asia Gold. En extra bolagsstämma i CAG som avhölls i slutet av december 2008 beslutade att dela ut alla återstående aktier i Kopylovskoye AB till aktieägarna i CAG. Avstämningsdagen var 30 december 2008. Aktiestrukturen i Kopylovskoye AB hade dessförinnan anpassats genom en split 849:1 så att 849 miljoner aktier är nu utestående. De 62,5% som Central Asia Gold ägde motsvarade 530 625 000 aktier. Därigenom har nu Kopylovskoye AB omkring 4 700 aktieägare och ingår ej längre i CAG-koncernen utan är ett självständigt bolag.

Aktien

Ingen handel sker idag i aktien och styrelsen utvärderar för närvarande om handel i aktien skall ske. När styrelsen fattat beslut i frågan kommer information om detta att finnas tillgängligt på bolagets hemsida, www.kopylovskoye.com.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till -13,8 MSEK (-45,4 MSEK) vilket är en förbättring med 31,6 MSEK jämfört med föregående år. Exkluderat den nedskrivning som gjordes om 36,7 MSEK år 2007 är resultatet 5,0 MSEK sämre och är huvudsakligen hänförligt till ökade prospekteringsaktiviteter.

Resultat efter finansiella poster för året uppgick till -14,5 MSEK (-46,9) och efter skatt till -19,3 MSEK (-47,6). Finansnettot för 2008 var -0,7 MSEK (-1,5).

Skatt

Den skatt som finns i resultaträkningen om -4,8 MSEK (-0,7 MSEK) är huvudsakligen hänförlig till temporära differenser i bolagets aktiverade prospekteringskostnader.

Koncernen kommer inte att ha några vinster från den löpande verksamheten de närmaste åren.

Resultat per aktie

Resultatet per aktie uppgick till -0,02 SEK (-0,36) SEK för helåret. Eget kapital per aktie uppgick till 0,12 SEK jämfört med 0,15 SEK föregående år.

Kassaflöde, likviditet och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapitalet uppgick till -11,6 (-10,0 MSEK). Rörelsekapitalet förändrades med 14,0 (-2,0 MSEK). Kassaflödet från investeringsverksamheten var -19,5 (-34,7) MSEK, främst hänförligt till investeringar i gruvrättigheter. Under året har 15,9 MSEK amorterats på bolagets räntebärande skuld.

Räntebärande skulder uppgick vid årets slut till 11,0 MSEK (27,1 MSEK). Koncernens likvida medel uppgick vid årets slut till 13,2 MSEK (46,0 MSEK). Då prospektering är mycket kapitalintensivt kommer extern finansiering att behövas under 2009. Styrelsen utvärderar för närvarande hur och på vilka villkor detta skall ske.

Koncernens balansomslutning minskade med 31,3 MSEK från 154,7 MSEK till 123,4 MSEK. Soliditeten vid årets utgång uppgick till 84 procent jämfört med 80 procent föregående år. Ingen utdelning har lämnats till aktieägarna under året.

Eget kapital

2008 har belastats med emissionskostnader med 0,3 MSEK. Under 2007 genomfördes tre emissioner om total 176,7 MSEK. Först genomfördes en kvittningsemission om 106,7 MSEK och därefter genomfördes under hösten 2007 två stycken kontanta nyemissioner om totalt 70,0 MSEK. Den kontanta nyemissionslikviden har använts för att finansiera prospekteringsprogrammet samt att amortera en del av bolagets räntebärande skulder.

På en extra bolagsstämma den 15 december 2008 beslutade stämman att ge ut 42 450 000 teckningsoptioner.

Investeringar

Koncernens investeringar i Prospekteringslicenser och aktiverade arbeten uppgick under året till 33,1 MSEK (68,8) där 14,2 MSEK (66,1) avser förvärv via dotterbolag och 18,8 MSEK (2,7) avser aktiveringar av prospekteringsutgifter. Investeringar i byggnader, maskiner och inventarier uppgick under 2008 till 0,9 MSEK (45,1).

Årets av- och nedskrivningar uppgick till 2,0 MSEK (37,9 MSEK), där 2007 innehöll en nedskrivning om 36,7 MSEK.

Moderbolaget

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

Övergång till IFRS

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Under tidigare år har redovisningen upprättats i enlighet med svenska redovisningsregler i enlighet med Bokföringsnämnden. Skillnaden mellan de svenska redovisningsreglerna och IFRS avser i huvudsak hanteringen av uppskjuten skatt i samband med tillgångsförvärv, annan värdering avseende bolagets anläggningstillgångar samt införandet av IFRS 6 och hanteringen av prospekteringskostnader.

Se not 31 för ytterligare beskrivning av de mest väsentliga skillnaderna mellan IFRS och svenska redovisningsregler.

Fast egendom

Kopylovskoye äger ingen fast egendom utöver enkla byggnader och anläggningar. De administrativa funktionerna i Stockholm, Tomsk och Bodaibo utförs i hyrda lokaler.

Miljöpolicy

All prospekteringsverksamhet inom Kopylovskoye-koncernen uppfyller alla gällande miljöbestämmelser i det land där verksamheten bedrivs. Inga miljöolyckor har inträffat under räkenskapsåret 2008.

Personal

Det genomsnittliga antalet heltidsanställda i Kopylovskoye koncernen under 2008 var 79 (58) personer, varav 7 kvinnor. I början av året var personalstyrkan 79 personer. Under årets lopp var personalstyrkan som högst 120 personer i juli och den minskade till 30 (79) personer vid årets slut då den bestod av 25 män och 5 kvinnor.

Styrelsemöten

I början av 2008 hade Kopylovskoye fyra styrelseledamöter varav en var rysk medborgare. I början på 2008, valde en extra ordinarie bolagsstämma en ny styrelse som även den hade fyra ledamöter varav en ryss.

Under räkenskapsåret 2008 hölls 10 styrelsemöten, inklusive möten i form av telefonkonferenser och sittande möten. Bland de viktiga besluten kan nämnas;

- ▶ godkännandet av det geologiska prospekteringsprogrammet för Kopylovskoyefyndigheten,
- ▶ beslutet att lämna bud på Prodnynyfyndigheten
- ▶ beslutet att dra ner prospekteringsaktiviteterna vid Kopylovskoyefyndigheten,
- ▶ beslutet att förvärva Kavkazfyndigheten från CAG
- ▶ beslutet att avbeställa en RC-borr

Händelser efter räkenskapsårets utgång

- ▶ Begränsade aktiviteter kommer att genomföras 2009 och vi har börjat året genom att gå igenom alla data för att utvärdera det hittills gjorda prospekteringsarbetet.
- ▶ Under första kvartalet 2009 tillträdde Mikhail Damrin som ny verkställande direktör i Kopylovskoye AB.
- ▶ I mars 2009 beslutade styrelsen att bolaget skall gå över till IFRS.

Framtidsutsikter

Under 2009 kommer Kopylovskoye att rikta in sig på att slutföra granskningen av 2008 års prospekteringsarbeten och revidera omfattningen av kommande prospekteringsarbeten för Kopylovskoye- och Kavkazfyndigheterna. Under våren 2009 kommer OOO Kopylovsky att skicka in en plan för prospekteringsarbetet i Prodolny till de ryska myndigheterna och påbörja prospekteringsaktiviteterna där.

Den internationella ekonomiska- och finansiella krisen har inneburit att tillgångsvärdena avseende prospekteringstillgångar har sjunkit drastiskt. Många objekt kan köpas till ett förmånligare pris än tidigare, varför förvärv under 2009 inte kan uteslutas.

Fortsatt drift (Going concern)

Prospektering är en kapitalkrävande verksamhet. Styrelsen bedömer att finansiering kommer att behövas för att fortsätta driva verksamheten under den kommande 12 månaders perioden. Styrelsens uppfattning är att finansiering främst skall ske via nyemission. Med beaktande av värdet på bolagets licens och sannolika kapitaltillskott under 2009 bedömer styrelsen att bolaget är going concern.

Förslag till behandling av ansamlad förlust

SEK

Balanserad förlust	-884 775
Årets resultat	796 837
Ansamlad förlust	-87 938

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten behandlas på följande sätt:

SEK

I ny räkning balanseras	-87 938
-------------------------	---------

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Kopylovskoye AB är som ett mindre prospekteringsföretag agerande i tidigt skede i Ryssland utsatt för betydande risker. Vissa av dessa är branschspecifika medan andra är generella eller Rysslandsrelaterade. Nedan beskrivs de för närvarande största osäkerhets faktorerna enligt styrelsens bedömning.

Geologisk risk

Guldprospektering är förknippat med mycket hög risk. Alla uppskattningar av utvinningsbara mineralreserver i marken bygger till stor del på sannolikhetsbedömningar. Beräkningar av mineraltillgångar och malmreserver utgår ifrån 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. Uppgifter avseende mineraltillgångar och malmreserver som presenteras av Bolaget, och av andra, skall ses mot denna bakgrund och kan således avvika från detta.

Tillgång till kapital

Att bedriva prospektering är mycket kapitalkrävande. Det tar ungefär 5–8 år inklusive prospekteringsfasen att få en gruva i produktion. Under dessa tidiga år krävs tillgång till extern finansiering. Om riskaversionen på aktiemarknaden tilltar och den nuvarande finansiella krisen förvärras, kan svårigheter uppstå att finansiera prospekteringen. Sådana risker är mycket påtagliga för ett ungt företag som Kopylovskoye.

Licenshantering

Vår verksamhet kan påverkas negativt om vi misslyckas med att behålla eller förlänga nödvändiga licenser eller att vi inte uppfyller villkoren för dessa.

Vår verksamhet är i hög grad beroende av fortsatt giltighet för våra licenser och att vi följer licensvillkoren. Ryska myndigheterna har betydande handlingsfrihet när det gäller tidpunkten för licensen utfärdande, förnyelse och övervakning av att licenstagare uppfyller licensvillkoren. Krav kan vara att vi ska följa industriella standarder, rekrytera kvalificerad personal, underhålla nödvändig utrustning och system för kvalitetskontroll, övervaka vår verksamhet och på begäran lämna ut relevant information till de tillståndsgivande myndigheterna. Detta kan vara dyrt och tidskrävande och kan resultera i förseningar av redan inledda eller pågående prospektering.

Privatpersoner och allmänheten har rätt att kommentera och på annat sätt påverka licensförfarandena, bland annat genom intervention i domstolar och politiska påtryckningar.

Våra konkurrenter kan även försöka förhindra oss från att

få licenserna förlängda. Lagarna gällande licenskrav kan vara föremål för förändring, vilket ökar risken att vi ej efter lever licensvillkoren.

Guldprisrisk

Guldpriset påverkar huruvida det är ekonomiskt lönsamt att ta fram det guld som finns i marken. En nedgång i guldpriset får därför en inverkan på koncernens guldreserver, balansräkning och finansiella ställning.

Inflation i Ryssland

Bolaget har huvuddelen av sina kostnader och investeringar i Ryssland. Ökade priser på maskiner, diesel, löner och konsulter påverkar direkt bolagets resultat, investeringar, kassaflöde och kapitalbehov.

Inflationen har sedan i början på 90-talet varit hög i Ryssland. Den största ökningen ägde rum efter 1998 års finanskris då inflationen var 84,4%. Inflationen är fortfarande hög i dag: 11,7% 2004, 10,9% 2005, 9% 2006 och 11,9% år 2007 och under 2008 var den 12 %. Mycket talar dock för att inflationen 2009 kommer att bli lägre, men det finns inga garantier för det.

Politisk risk

Tillväxtmarknader såsom Ryssland, är utsatt för större risker än de mer utvecklade marknaderna. Investerare på tillväxtmarknader bör beakta att dessa marknader är föremål för högre risker än ekonomiskt utvecklade länder, inklusive rättsliga, ekonomiska och politiska risker.

Dessutom har turbulensen på de finansiella marknaderna en större påverkan på tillväxtekonomier som Ryssland, eftersom investerare i sådana fall är benägna att överföra sina pengar från tillväxtmarknader till mer stabila marknader.

Bolaget är beroende av kvalificerad personal.

Bolaget är beroende av kvalificerad personal i olika befattningar. Under 2009 bedrivs begränsad prospekteringsarbete men visar bolagets utvärdering av 2008 års program tillfredställande resultat kommer bolaget att behöva rekrytera eller hyra in ny personal.

Resultaträkningar, koncernen

KSEK	Not	2008	2007
Aktiverat arbete	7	18 819	2 718
Övriga rörelseintäkter	8	442	492
Totala intäkter m m		19 261	3 210
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	10,	-21 329	-5 311
Personalkostnader	12	-9 743	-5 436
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9	-2 009	-1 252
Övriga rörelsekostnader	11	-	-36 648
Rörelseresultat		-13 820	-45 437
Resultat från finansiella investeringar			
Finansiella intäkter	13	1 655	785
Finansiella kostnader	13	-2 370	-2 274
Resultat efter finansiella poster		-14 535	-46 926
Skatt på årets resultat	14	-4 811	-652
Årets resultat		-19 346	-47 578
Varav hänförligt till aktieägarna i Kopylovskoye AB		-19 346	-47 578
Resultat per aktie	15		
Genomsnittligt antal aktier		849 000 000	131 540 046
Antal aktier		849 000 000	1 000 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		849 000 000	131 540 046
Resultat per aktie före utspädning, kr 1)		-0,02	-0,36
Resultat per aktie, kr, efter utspädning 1)		-0,02	-0,36
Föreslagen utdelning per aktie, kr		0,00	0,00

¹⁾Resultat per aktie beräknas på vägt genomsnittligt antal aktier under perioden. Baseras på aktieägarnas i Kopylovskoye AB (publ) andel av periodens resultat

Balansräkningar, koncernen

KSEK	Not	2008-12-31	2007-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Prospekteringslicenser och utvärderingsarbeten	16	100 102	68 559
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader	17	4 000	5 457
Pågående arbeten	18	-	1 187
Maskiner och Inventarier	19	684	1 651
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		104 786	76 854
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	20	355	871
Aktuella skattefordringar		108	1 213
Övriga fordringar		5 020	28 978
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	-	772
Kassa och bank		13 163	46 027
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		18 646	77 861
SUMMA TILLGÅNGAR		123 432	154 715

Balansräkningar, koncernen forts.

KSEK	Not	2008-12-31	2007-12-31
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	23	10 000	8 750
Ej registrerat aktiekapital		-	1 250
Övrigt tillskjutet kapital		161 913	162 242
Reserver		-1 502	-1 163
Balanserad vinst inklusive årets resultat		-66 924	-47 578
SUMMA EGET KAPITAL		103 487	123 501
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Uppskjuten skatt	24	5 081	652
Långfristiga finansiella skulder - räntebärande	25	6 255	13 303
Summa långfristiga skulder		11 336	13 955
KORTFRISTIGA SKULDER			
Kortfristiga finansiella skulder - räntebärande	25	4 775	13 836
Leverantörsskulder		313	797
Aktuella skatteskulder		1	-
Övriga skulder	26	2 463	2 537
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	1 057	89
Summa kortfristiga skulder		8 609	17 259
SUMMA SKULDER		19 945	31 214
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		123 432	154 715
Poster inom linjen			
STÄLLDA SÄKERHETER,	29	50	50
EVENTUALFÖRPLIKTELSE		Inga	Inga

Kassaflödesanalyser, koncernen

KSEK	Not	Koncernen	
		2008	2007
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-14 535	-46 927
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	28	2 009	36 424
Erhållna skatter		930	542
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		-11 596	-9 961
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		516	-871
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		14 087	-29 875
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-575	28 768
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2 432	-11 939
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-18 605	-13 588
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-850	-21 089
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-19 455	-34 677
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		-329	65 505
Upptagna lån		-	27 138
Amortering av låneskulder		-15 890	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-16 219	92 643
Årets kassaflöde		-33 242	46 027
Likvida medel vid årets början		46 027	-
Kursdifferenser i likvida medel		378	-
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		13 163	46 027
Räntebärande nettofordran			
Likvida medel		13 163	46 027
Räntebärande skulder (Not 25)		-11 030	-27 139
Räntebärande nettofordran (- = nettoskuld)		2 133	-18 888

Förändringar i eget kapital, koncernen

KSEK	Aktiekapital	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Totalt eget kapital
		Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	
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	10 000	-	161 913	-1 502	-66 924	103 487

Specifikation av reserver ingående i posten eget kapital hänförligt till aktieägarna

Omräkningsreserv	2008	2007
Ingående omräkningsreserv	-1 163	-
Årets omräkningsdifferenser	-339	-1 163
Utgående omräkningsreserv	-1 502	-1 163

Resultaträkningar, moderbolaget

MSEK		2008	2007
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	10	-1 538	-110
Rörelseresultat		-1 538	-110
Resultat från finansiella investeringar			
Finansiella intäkter	13	2 338	67
Finansiella kostnader	13	-3	-842
Resultat efter finansiella poster		797	-885
Årets resultat		797	-885

Balansräkningar, moderbolaget

KSEK	Koncernen	
	2008	2007
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag 22	118 258	85 644
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	118 258	85 644
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Fordringar hos koncernföretag	42 073	41 087
Övriga fordringar	14	-
Kassa och bank	12 537	44 716
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	54 624	85 803
SUMMA TILLGÅNGAR	172 882	171 447

Balansräkningar, moderbolaget forts.

KSEK	2008-12-31	2007-12-31
EGET KAPITAL		
Aktiekapital 23	10 000	8 750
Ej registrerat aktiekapital	-	1 250
Summa bundet eget kapital moderbolaget	10 000	10 000
Överkursfond	161 913	162 242
Balanserad vinst	-885	-
Årets resultat	797	-885
Summa fritt eget kapital i moderbolaget	161 825	161 357
SUMMA EGET KAPITAL	171 825	171 357
KORTFRISTIGA SKULDER		
Leverantörsskulder	-	90
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 057	-
Summa kortfristiga skulder	1 057	90
SUMMA SKULDER	1 057	90
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	172 882	171 447
Poster inom linjen		
STÄLLDA SÄKERHETER	50	50
EVENTUALFÖRPLIKTELSE	Inga	Inga

Kassaflödesanalys, moderbolaget

KSEK	Not	2008	2008
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		797	-885
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		797	-885
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-14 522	-75
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		967	84
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-12 758	-876
Investeringsverksamheten			
Lämnade aktieägartillskott		-19 092	-20 913
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-19 092	-20 913
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		-329	66 505
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-329	66 505
Årets kassaflöde		-32 179	44 716
Likvida medel vid årets början		44 716	-
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		12 537	44 716

Förändringar i eget kapital, moderbolaget

KSEK	Antal Aktier*)	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
		Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	
Årets resultat					-885	-885
Summa förmögenhetsförändringar, exklusive transaktioner med bolagets ägare		-	-	-	-885	-885
Bolagsbildning	8 490 000	100			-	100
Nyemission	840 510 000	8 650	1 250	166 738	-	176 638
Nyemissionskostnader				-4 496	-	-4 496
Utgående eget kapital 2007/Ingående eget kapital 2008	849 000 000	8 750	1 250	162 242	-885	171 357
Årets resultat					797	797
Summa förmögenhetsförändringar, exklusive transaktioner med bolagets ägare		-	-	-	797	797
Nyemissionskostnader				-329		-329
Registrering av nyemission		1 250	-1 250		-	-
Utgående eget kapital 2008	849 000 000	10 000	-	161 913	-88	171 825

*) Antalet aktier är omräknade för den split om 1:849 som gjorts.

Noter

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Kopylovskoye AB (publ.) är ett svenskt guldprospekteringsföretag som bildades den 14 februari 2007. Bolaget äger via det ryska dotterdotterbolag OOO Kopylovskoye och OOO Kavkaz, tillstånd att bedriva prospektering i Bodaibo-distriktet i Irkutsk-regionen i Ryssland.

Moderbolaget är ett publikt registrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Tengdahlgatan 18, 116 41 Stockholm.

Denna koncernredovisning har den 28 maj 2009 godkänts av styrelsen för offentliggörande. Koncernredovisningen kan ändras av bolagets ägare efter det att styrelsen har godkänt den. Om inte särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (KSEK). Uppgifter inom parantes avser de föregående året 2007.

NOT 2 SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Redovisningsprinciper

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

Grunder för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Kopylovskoye (publ) koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1.1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" och International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar finansiella tillgångar och värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

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

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RRF 2.1 Redovisning för juridiska personer. I de fall moderbolaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta separat i slutet av denna not.

Införande av nya redovisningsstandarder

Nya IFRS och tolkningar som kommer att tillämpas under kommande perioder. Vid upprättandet av koncernredovisningen per 2008-12-31 har några standarder, ändringar och tolkningar publicerats vilka ännu inte trätt ikraft. Förtida tillämpning sker ej. Nedan redogörs för de standarder, ändringar och tolkningar som redan tillämpas, bedöms påverka eller kan komma att påverka upprättandet av finansiella rapporter för Kopylovskoye:

- ▶ IAS 23 (Ändring), "Lånekostnader", gäller från 1 januari 2009. Ändringen kräver att ett företag aktiverar lånekostnader som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av en tillgång som det tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för användning eller försäljning, som en del av anskaffningsvärdet för tillgången. Alternativet att omedelbart kostnadsföra dessa lånekostnader kommer att tas bort.
- ▶ IAS 1 (Reviderad), "Utformning av finansiella rapporter", gäller från 1 januari 2009. Den reviderade standarden kommer att förbjuda presentationer av intäkts- och kostnadsposter (d v s "förändringar i eget kapital exklusive transaktioner med aktieägare") i rapporten över förändringar i eget kapital utan kräva att "förändringar i eget kapital exklusive transaktioner med aktieägare" redovisas separat från förändringar i eget kapital som avser transaktioner med aktieägare. Det kommer att krävas att alla förändringar i eget kapital som inte avser ägare ska redovisas i en räkning (rapport över totalresultat) eller i två räkningar (separat resultaträkning och rapport över totalresultat). Om ett företag gör en retroaktiv omräkning eller en ändrad klassificering av jämförande information, måste det presentera en omräknad balansräkning per början av jämförelseperioden, utöver det gällande kravet att presentera balansräkningar i slutet av den aktuella perioden och jämförelseperioden. Kopylovskoye kommer att tillämpa IAS 1 (Ändring) från och med den 1 januari

2009. Enligt preliminär bedömning kommer Kopylovskoye att välja presentation i två räkningar, dvs en separat resultaträkning och en rapport över totalresultat.

- ▶ IAS 27 (Ändring), Koncernredovisning och separata finansiella rapporter*) Ändringen träder i kraft den 1 juli 2009 och gäller för räkenskapsår som påbörjas fr o m detta datum. Ändringen innebär bl a att resultat hänförligt till minoritetsägare alltid skall redovisas även om det innebär att minoritetsandelen är negativ, att transaktioner med minoritetsaktieägare alltid skall redovisas i eget kapital, samt att i de fall ett moderföretag mister det bestämmande inflytandet skall den eventuella kvarvarande andelen omvärderas till verkligt värde. Ändringen av standarden kommer att påverka framtida transaktioner.
- ▶ IFRS 3 (Reviderad), "Rörelseförvärv" *), gäller från 1 juli 2009. Den reviderade standarden fortsätter att föreskriva att förvärvsmetoden tillämpas för rörelseförvärv men med några väsentliga ändringar. Exempelvis redovisas alla betalningar för att köpa en verksamhet till verkligt värde på förvärvsdagen, medan efterföljande villkorade betalningar klassificeras som skulder som därefter omvärderas via resultaträkningen. Minoritetsintresset i den förvärvade rörelsen kan valfritt för varje förvärv värderas antingen till verkligt värde eller till minoritetsaktieägarnas proportionella andel av den förvärvade rörelsens nettotillgångar. Alla transaktionskostnader avseende förvärv ska kostnadsföras. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 3 (Reviderad) framåttriktat för alla rörelseförvärv från den 1 januari 2010.
- ▶ IFRS 8 Rörelsesegment. Standarden träder i kraft den 1 januari 2009 och gäller för räkenskapsår som påbörjas fr.o.m detta datum. Standarden behandlar indelningen av företagets verksamhet i olika segment. Enligt standarden ska företaget ta utgångspunkt i den interna rapporteringsstrukturen och bestämma rapporteringsbara segment efter denna struktur. Kopylovskoyes bedömning är att man fortsättningsvis inte kommer att presentera några segment i årsredovisningen 2009 då Kopylovskoye endast har ett segment.
- ▶ Ett flertal mindre ändringar i standarder har under året skett genom IASBs årliga förbättringsprojekt, som publicerades i maj 2008. Av dessa ändringar bedöms ingen komma att påverka utformningen av, Kopylovskoyes finansiella rapporter.

Vid upprättandet av koncernredovisningen per 2008-12-31 har några standarder, ändringar och tolkningar publicerats vilka ännu inte trätt ikraft och som enligt preliminär bedömning inte bedömts vara relevanta vid upprättande av Kopylovskoyes finansiella rapporter. Nedan anges titel, i korthet vad de handlar om samt den tidpunkt då ändringen träder i kraft:

- ▶ IFRS 2 (Ändring), "Aktierelaterade ersättningar", gäller från den 1 januari 2009. Den ändrade standarden behandlar intjänandevillkor och indragningar.
- ▶ IAS 32 (Ändring), "Finansiella instrument: Klassificering och IAS 1 (Ändring) "Utformning av finansiella rapporter" – "Puttable financial instruments and obligations arising on liquidation", gäller från 1 januari 2009. Ändringen

anger att vissa finansiella instrument under vissa omständigheter skall redovisas i eget kapital.

- ▶ IAS 39 (Ändring), "Finansiella instrument: Redovisning och värdering" – "Eligible Hedged Items" *), gäller från den 1 juli 2009. Tillägget klargör hur man skall tillämpa principerna i IAS 39 avseende säkring av risk eller delar av kassaflöden.
- ▶ IFRIC 13, "Customer loyalty programmes", gäller från 1 januari 2009. Tolkningen klargör hur tilläggserbjudande i samband med försäljning skall redovisas.
- ▶ IFRIC 14, "IAS 19 – The limit on a defined benefit asset, minimum funding requirements and their interaction", gäller från 1 januari 2009. Tolkningen klargör bland i vilka situationer ett företag kan redovisa en fordran på en förmånsbestämd pensionsplan samt hur redovisningen påverkas av krav på en minsta fondering.
- ▶ IFRIC 15, "Agreements for construction of real estates" *), gäller från 1 januari 2009. Tolkningen klargör när IAS 18, "Intäkter" eller IAS 11, "Entreprenadavtal" skall tillämpas.
- ▶ IFRIC 16, "Hedges of a net investment in a foreign operation" *), gäller för räkenskapsår som påbörjas efter 1 oktober 2008. Tolkningen klargör bland annat att säkringsredovisning av en nettoinvestering enbart får avse valutarisk som uppstår mellan moderbolagets och dotterbolagets funktionella valutor.
- ▶ IFRIC 17, "Distributions of Non-cash Assets to Owners" *), gäller för räkenskapsår som börjar 1 juli 2009 eller senare. Tolkningen ger vägledning avseende när en skuld avseende sakutdelning skall redovisas.
- ▶ IFRIC 18, "Transfer of Assets from Customers" *). Tolkningen gäller överföring av materiella anläggningstillgångar eller kontanter från kunder, där dessa tillgångar erhålls den 1 juli 2009 eller senare.

*) Dessa standarder respektive tolkningsuttalanden är ännu inte antagna av EU.

Koncernredovisning

Dotterbolag

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

När förvärv av dotterföretag innebär förvärv av Prospekteringslicenser som inte ingår i en rörelse fördelas anskaffningskostnaden på de enskilda identifierbara tillgångarna och skulderna baserat på deras relativa verkliga värden vid förvärvstidpunkten. Samtliga förvärv av dotterföretag under 2007 och 2008 har utgjort tillgångsförvärv. Ingen uppskjuten skatt beaktas på ett tillgångsförvärv.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterbolag. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen, plus utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen, oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterbolagets tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

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

Intresseföretag

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

Segmentrapportering

En rörelsegrän är en grupp tillgångar och verksamheter som tillhandahåller prospekteringsarbeten som är utsatta för risker och möjligheter som skiljer sig från vad som gäller för andra rörelsegränar. Geografiska områden tillhandahåller prospekteringsarbeten inom en ekonomisk miljö som är utsatt för risker och möjligheter som skiljer sig från vad som gäller för andra ekonomiska miljöer.

Hela prospekteringsverksamheten inom Kopylovskoye är utsatt för likartade risker och möjligheter och verksamheten bedrivs helt inom Ryssland, vilket medför att bolagets verksamhet redovisas inom ett segment.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderbolagets funktionella valuta och rapporteringsvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Valutakursdifferenser på utlåning och upplåning redovisas i finansnettot, medan övriga kursdifferenser ingår i rörelseresultatet.

Följande valutakurser har använts i koncernen:

Valuta	2008		2007	
	Balans kurs	Genomsnittskurs	Balans kurs	Genomsnittskurs
RAR	0,258	0,263	0,261	0,262

Koncernbolag

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

- ▶ tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagskurs
- ▶ intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs
- ▶ alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas som en separat del av eget kapital

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

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

Kassaflödesanalys

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

Intäkter

Intäktsredovisning

Koppylovskoyes har ingen försäljning av guld då man ej är i produktionsstadiet. Det intäkter som finns innefattar försäljning av lager och vissa inventarier. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt, returer och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning.

Immateriella tillgångar

De immateriella anläggningstillgångarna i Kopylovskoye koncernen består av;

Prospekteringslicenser

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

Prospekteringsarbete

I nästa steg förekommer prospekteringsarbeten. Prospekteringsarbeten kan vara av varierande natur såsom borrhningar av olika slag, geokemiska och magnetiska kartläggningar samt t ex analyser i laboratorier. Vidare 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, att utvinna malmer från en gruvfyndighet. Alternativt kan bedömning avse möjligheten att i framtiden sälja av gruvfyndigheten med vinst. Från det ögonblicket balanseras utgifterna som Prospekteringslicenser, varefter avskrivning sker enligt sedvanliga principer beskrivna nedan.

Av de licenser som utges på auktioner har i ett flertal fall varit föremål för mer eller mindre omfattande prospekteringsverksamhet under sovjetisk tid. Vanligen innebär det därmed att en mineralisering redan är fastställd inom licensområdet och att de tillkommande prospekteringsinsatserna inriktas på att bättre utvärdera den ekonomiska potentialen hos objektet. Dock innebär inte utgivandet av en rysk minerallicens att det i 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.

Materiella anläggningstillgångar

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

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

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

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

Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperioder provas varje balansdag och justeras vid behov.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

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

Leasing

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

Bolaget har inga leasingavtal utöver de hyreskontrakt som avser lokalhyra och framgår i not 3.

Finansiella tillgångar

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

Allmänna principer

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

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

Lånefordringar

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

Varulager

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

Likvida medel

I likvida medel i balansräkningen ingår kassa och banktillgodohavanden samt spärrade bankkontohavanden som förväntas bli reglerade inom 12 månader efter balansdagen. I likvida medel i kassaflödesanalysen ingår kassa och banktillgodohavanden.

Leverantörsskulder

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

Upplåning

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

Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt och förändringar i uppskjuten skatt.

Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas.

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

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är troligt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Då ett eventuellt skattemässigt överskott kommer att uppstå tidigast fem år fram i tiden har Kopylovskoye valt att inte redovisa någon skattefordran.

Ersättningar till anställda

Pensioner

Kopylovskoye har inga pensionskostnader.

Ersättning vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av Kopylovskoye då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Kopylovskoye redovisar avgångsvederlag när koncernen bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter balansdagen diskonteras till nuvärde.

Avsättningar

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

Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på periodens resultat (totalt, från kvarvarande respektive från avvecklade verksamheter) i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under perioden. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras resultatet och det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av utspädande potentiella stamaktier, vilka under rapporterade perioder utgörs av konvertibla skuldebrev och optioner. Utspädning från optioner uppstår endast när lösenkursen är lägre än aktiernas marknadsvärde och är större ju större skillnaden är mellan lösenkursen och marknadsvärdet. Konvertiblerna respektive optionerna anses inte vara utspädande om de medför att resultat per aktie från kvarvarande verksamhet skulle bli bättre (större vinst eller mindre förlust) efter utspädning än före utspädning.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar i allt väsentligt samma redovisningsprinciper som koncernen. Dessutom tillämpar moderbolaget RFR 2.1 "Redovisning för juridiska personer".

Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

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

Dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Som intäkt redovisas endast erhållna utdelningar under förutsättning att dessa har intjänats under förvärvet. Utdelningar som överstiger dessa intjänade vinstmedel betraktas som en återbetalning av investeringen och reducerar andelens redovisade värden. Ingen utdelning har dock erhållits, varken 2007 eller 2008.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Moderbolaget redovisar aktieägartillskott och koncernbidrag i enlighet med uttalandet från Redovisningsrådets akutgrupp. Aktieägartillskott redovisas direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning inte erfordras. Koncernbidrag redovisas enligt ekonomisk innebörd.

Uppställningsform för resultat- och balansräkning

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

NOT 3 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under 2008 köpte Kopylovskoye tjänster från och gjorde transaktioner med närstående parter.

Förvärvet av OOO Kavkaz Gold

Som en del av uppdelningen mellan Central Asia Gold AB och Kopylovskoye AB köpte den senare 100 procent av andelarna i OOO Kavkaz Gold från OOO Artel Lena, som är ett dotterbolag till CAG 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.

Malka Management Company (Malka MC)

Under 2008 köpte OOO Kopylovskoye administrativa tjänster från Malka MC, ett bolag som styrs av Mikhail Malarenko. Under 2008 har OOO Kopylovskoye erhållit tjänster för sammanlagt 3,8 MRUB. Per den 1 januari 2009 har Malka MC en skuld till OOO Kopylovskoye på 1 MRUB.

I april 2008 sades avtalet med Malka MC upp av OOO Kopylovskoye och sedan dess har det inte funnits några relationer mellan Kopylovskoye-koncernen och Malka MC.

Shit Guard Company

Under 2008 köpte OOO Kopylovskoye säkerhets- och vakttjänster från Shit Guard Company, som styrs av Mikhail Malarenko. Under 2008 har OOO Kopylovskoye erhållit tjänster för 3,2 MRUB. Tjänsterna har tillhandahållits enligt marknadsvillkor. Per den 1 januari 2009 hade OOO Kopylovskoye varken fordringar på eller skulder till Shit Guard Company.

I juni 2008 sades avtalet med Shit Guard Company upp av OOO Kopylovskoye och sedan dess har det inte funnits några relationer mellan Kopylovskoye-koncernen och Shit Guard Company.

Hyra av kontor

Under 2008 hyrde OOO Kopylovskoye kontorsutrymme i Tomsk från OOO Tsunami, ett bolag som styrs av Mikhail Malarenko. Hyran debiterades enligt marknadsvillkor. Under 2008 debiterades OOO Kopylovskoye av OOO Tsunami för sammanlagt 0,3 MRUB. Per den 1 januari 2009 hade OOO Kopylovskoye 0,03 MRUB i skulder till OOO Tsunami. I mars 2009 sades hyresavtalet upp av OOO Kopylovskoye som har flyttat till andra kontorslokaler i Tomsk.

Under 2008 hyrde OOO Kopylovskoye även kontorsutrymme i Bodaibo från OOO Artel Lena, ett dotterbolag till CAG. Under 2008 köpte OOO Kopylovskoye tjänster från OOO Artel Lena för sammanlagt 0,96 MRUB. Utöver hyra av kontor innefattade tjänsterna hyra av en schaktmaskin för de prospekteringsaktiviteter som utfördes vid Kopylovskoye fyndigheten under sommaren 2008, samt avgifter för Internet och telefon. Alla tjänster har tillhandahållits enligt marknadsvillkor. Per den 1 januari 2009 hade OOO Kopylovskoye 0,15 MRUB i skulder till OOO Artel Lena.

OOO Kopylovskoye fortsätter att hyra kontorsutrymme från OOO Artel Lena under 2009 och det finns för närvarande inga avsikter att byta kontor i Bodaibo.

OOO Transavto

Under 2008 hyrde OOO Kopylovskoye ut fordon till OOO Transavto, ett bolag som styrs av Mikhail Malarenko. Under 2008 har OOO Kopylovskoye tillhandahållit tjänster för 0,96 MRUB. Per den 1 januari 2009 har OOO Transavto en skuld till OOO Kopylovskoye på 1 MRUB. Skulden har inte till fullo erkänts av OOO Transavto. Tvisten gällande skuldbeloppet pågår.

Under sommaren 2008 sades fordonsuthyrningsavtalet upp av OOO Kopylovskoye. Fordonen återlämnades av OOO Transavto och parkerades i Tomsk. Sedan dess har inga nya avtal träffats mellan Kopylovskoye-koncernen och OOO Transavto.

OOO Tomsk Shoriya Tour

Under 2008 köpte OOO Kopylovskoye tjänster från resebyrå OOO Tomsk Shoriya Tour, ett bolag som styrs av Mikhail Malarenko. Tjänsterna omfattade flyg- och tågbiljetter till OOO Kopylovskoyes personal. Tjänsterna har tillhandahållits enligt marknadsvillkor. Under 2008 har OOO Kopylovskoye erhållit tjänster för 0,3 MRUB.

Övriga närstående transaktioner

Det har förekommit ett antal transaktioner mellan OOO Kopylovskoye och OOO STS-Service, ett dotterbolag till den svenska oljeproducenten Malka Oil AB, där Mikhail Malarenko var styrelseordförande, OOO TK Malka, som är ett transportföretag som styrs av Mikhail Malarenko, OOO Mars och OOO Tardan Gold, som är dotterbolag till Central Asia Gold AB. Det totala värdet på dessa transaktioner var obetydligt.

NOT 4 FINANSIELLA RISKFAKTORER

Kopylovskoye har ej haft någon finanspolicy under 2008 men avser att utarbeta en policy under 2009.

Kopylovskoye klassificerar dock finansiella risker som:

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

Valutarisk

Kopylovskoye har betydande kostnader, tillgångar och skulder i Ryska rubler (RAR), vilket resulterar i en valutaexponering i resultaträkningen, balansräkningen och kassaflödet. I hanteringen av valutarisker skiljer Kopylovskoye på två typer av exponering: transaktionsexponering och omräkningsexponering.

Transaktionsexponering

Ryska dotterbolag har till övervägande del transaktioner sin funktionella valuta, RAR. Den transaktionsexponering som finns är när svenska moderbolaget lånar ut pengar till dotterbolagen sker vanligtvis sker i dess funktionella valuta, varför valutarisken koncentreras till det svenska moderbolaget. Då lånen och kredittiden är relativt lång finns det en exponeringsrisk i moderbolaget.

Omräkningsexponering

Nettoreultatet från ryska koncernföretag och värdet på dessa investeringar påverkas av valutakursförändringar, vilket i sig påverkar koncernens balans- och resultaträkning vid omräkning till SEK. Då den svenska kronan (SEK) och den ryska rubeln (RAR) har följt varandra relativt väl uppgår årets omräkningseffekt på årets resultat endast till 102 KSEK.

Koncernens kostnader och resultat har följande valuta fördelning:

Valuta	Aktiveringar/ intäkter	Resultat
SEK	0	-444
RAR	19 261	-18 901
Summa	19 261	-19 346

Koncernens tillgångar och skulder, har följande valuta fördelning:

Valuta	Tillgångar	Skulder
SEK	12 048	2 055
RAR	111 383	17 890
Summa	123 431	19 945

Koncernen har för närvarande ingen valutapolicy och skyddar således inte ovanstående omräkningsexponering mot Rubeln.

Ränterisk

Kopylovskoye är i relativt liten grad exponerat för ränterisk då man har en liten del lånefinansiering. Använd diskonteringsränta och marknadsvärde på vissa balansposter påverkas dock av förändringar i underliggande ränta samt genom påverkan från ränteförändringar avseende ränteintäkter och räntekostnader. Nettofordran uppgick till 2,1 MSEK (18,9) MSEK vid årsskiftet 2008 bestående av likvida medel uppgående till 13,1 (46,0) MSEK och räntebärande skulder om -11,0 (27,1) MSEK.

Kreditrisk

Kreditrisk är främst kopplad till finansiell kreditrisk då bolaget ej har några kommersiella kundfordringar eller dylikt.

Finansiell kreditrisk

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

Under 2009 kommer bolaget utarbeta en finanspolicy som även hanterar placeringar.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken är att Kopylovskoye inte kan möta sina kortfristiga betalningsåtaganden p g a likviditetsbrist eller illikvid kassareserv.

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

Re-finansieringsrisk

Re-finansieringsrisken är risken att Kopylovskoye inte kan refinansiera sina utestående skulder till acceptabla villkor, eller överhuvudtaget, vid en given tidpunkt.

Trots den finansiella kris som råder bedömer styrelsen att finansiering sannolikt kommer att erhållas för den kommande tolv månaders perioden, om än med andra villkor än tidigare.

De vid balansdagen utestående lånen, som främst avser förvärvsköpeskilling, har nedanstående struktur, snittränta och förfalloprofil.

2008

Lån	Snittränta(%)	Inom ett år	Senare än 2–5 år	Senare än 5 år	Totalt	Verkligt värde
Övriga lån	15,00%	4 775	6 255	-	11 030	11 030
SUMMA		4 775	6 255	-	11 030	11 030

2007

Lån	Snittränta (%)	Inom ett år	2–5 år	Senare än 5 år	Totalt	Verkligt värde
Övriga lån	15,00%	13 836	13 303	-	27 139	27 139
SUMMA		13 836	13 303	-	27 139	27 139

NOT 5 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSMÅL

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

Utvinningsbar fyndighet

Prospekteringsutgifter för ren prospekteringsverksamhet kostnadsförs medans utgifter för utvärderingsarbeten aktiveras från den tidpunkt då företaget beslutat sig för, eller bedömer det sannolikt att beslut kommer att fattas om att utvinna guld från en fyndighet. Alternativt kan bedömning avse möjligheten att i framtiden sälja av gruvfyndigheten med vinst. Ovanstående är

en bedömning som i stor grad påverkar utseendet på bolagets balans- och resultaträkning.

Klassificering av förvärv av dotterföretag

Vid förvärv måste en analys ske avseende om förvärvet är att betrakta som ett rörelseförvärv eller ett tillgångsförvärv. Det är vanligt förekommande att Prospekteringslicenser förvärvas i bolag. Vid sådana förvärv görs en analys för att fastställa om förvärvet uppfyller kriterierna för att vara ett rörelseförvärv eller ej.

Det kriterium som Kopylovskoye undersöker är syftet med förvärvet, om avsikten är att förvärva en verksamhet eller att förvärva en tillgång. Om förvärv av bolag ej uppfyller kriterierna för att vara ett rörelseförvärv redovisas det som förvärv av tillgång. Bolag innehållande endast Prospekteringslicens utan tillhörande förvaltning/administration klassificeras i normalfallet som tillgångsförvärv. Kopylovskoyes samtliga förvärv under 2008 och 2007 har bedömts utgöra tillgångsförvärv.

Nyttjandeperiod immateriella och materiella anläggningstillgångar

Koncernledningen fastställer bedömd nyttjandeperiod och därmed sammanhängande avskrivning för koncernens immateriella och materiella anläggningstillgångar. Dessa uppskattningar baseras på historisk kunskap om motsvarande tillgångars nyttjandeperiod. Nyttjandeperiod samt bedömda restvärden prövas varje balansdag och justeras vid behov. Redovisade värden för respektive balansdag för immateriella och materiella anläggningstillgångar, se not 16 - 20.

Nedskrivningsprövning för Prospekteringslicenser, Byggnader, Maskiner och Inventarier

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för Prospekteringslicenser, Byggnader, Maskiner och Inventarier, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs under avsnitt "Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar". Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställs genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras avseende diskonteringsränta, guldpris, reserver m.m

Under 2008 har inget nedskrivningsbehov bedömts föreligga

Värdering av underskottsavdrag

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

NOT 6 INKÖP OCH FÖRSÄLJNING INOM KONCERNEN

Av moderbolagets räntekostnader avser 53 (0) procent eller 1 241 (0) KSEK andra företag inom koncernen.

NOT 7 AKTIVERADE ARBETE

De aktiverade kostnaderna i koncernen består av följande kostnadsslag.

KSEK	Koncernen	
	2008	2007
Övriga externa kostnader	12 897	1 863
Personalkostnader	5 790	836
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	132	19
Summa Aktiverade kostnader (Not 16)	18 819	2 718

NOT 8 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

KSEK	Koncernen	
	2008	2007
Övriga poster	442	492
TOTALT	442	492

NOT 9 AVSKRIVNINGAR

KSEK	Koncernen	
	2008	2007
Byggnader (Not 17)	-1 540	-1 041
Maskiner och inventarier (Not 19)	-469	-211
Totala avskrivningar	-2 009	-1 252

NOT 10 ARVODEN TILL REVISORER

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
PwC				
Revisionsarvoden	150	-	150	-
Övriga revisionsbyråer				
Revisionsarvoden	100	50	-	50
TOTALT	250	50	150	50

NOT 11 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

KSEK	Koncernen	
	2008	2007
Nedskrivning av Byggnad (not 17)	-	-27 486
Nedskrivning av Maskiner och Inventarier (not 19)	-	-9 212
Övriga rörelsekostnader	-	50
Summa övriga rörelsekostnader	-	-36 648

NOT 12 PERSONAL

	2008		2007	
	Totalt	Varav kvinnor	Totalt	Varav kvinnor"
Moderbolaget				
Sverige	-	-	-	-
Koncernföretag				
Ryssland	79	7	58	5
KONCERNEN TOTALT	79	7	58	5

På bokslutsdagen fanns 15 årsanställda i koncernen (79).

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

	2008		2007	
	Antal på balansdagen	Varav kvinnor	Antal på balansdagen	Varav kvinnor
Styrelseledamöter	3	1	3	1
VD och övriga ledande befattningshavare	1	-	1	-
KONCERNEN TOTALT	4	1	4	1

Löner, andra ersättningar och sociala avgifter

KSEK	2008		2007	
	Löner och andra kostnader ersättningar	Sociala (varav pension)	Löner och andra kostnader ersättningar	Sociala (varav pension)
Moderbolaget	-	-	-	-
		(-)		(-)
Koncernföretag	8 079	1 663	4 810	626
		(-)		(-)
KONCERNEN TOTALT	8 079	1 663	4 810	626

Löner och andra ersättningar fördelade per land och mellan styrelseledamöter med flera och övriga anställda

KSEK	2008		2007	
	Styrelse och VD (varav tantiem o dyl)	Övriga anställda	Styrelse och VD (varav tantiem o dyl)	Övriga anställda
Moderbolaget	-	-	-	-
	(-)		(-)	
Koncernföretag				
Ryssland	-	8 079	-	4 810
KONCERNEN TOTALT	0	8 079	0	4 810
	(-)		(-)	

Löner och ersättningar betalda i utländsk valuta (RAR) har omräknats till SEK enligt genomsnittlig växelkurs för året.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Ingen ersättning har utgått till till nuvarande eller tidigare verkställande direktör. Bolaget och nuvarande verkställande direktör har en ömsesidig uppsägningstid om sex månader.

Några styrelsearvoden har ej utgått under året.

NOT 13 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Ränteintäkter och liknande resultatposter				
Ränteintäkter	831	57	272	67
Kursdifferenser	824	10	825	-
Andra finansiella intäkter	-	718	-	-
Ränteintäkter från koncernföretag	-	-	1 241	-
Summa finansiella intäkter	1 655	785	2 338	67
Räntekostnader och liknande resultatposter				
Räntekostnader	-609	-497	-3	-20
Kursdifferenser	-1 761	-821	-	-821
Övrigt	-	-956	-	-1
Summa finansiella kostnader	-2 370	-2 274	-3	-842
Finansnetto	-715	-1 489	2 335	2

NOT 14 SKATT

KSEK	Koncernen	
	2008	2007
Aktuell skattekostnad	-294	-
Uppskjuten skattekostnad (Not 24)	-4 517	-652
Skattekostnad	-4 811	-652

Koncernens skatt för året uppgick till -4 811 (-652) KSEK eller 33,1% (1,4%) av resultatet efter finansnetto.

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

Avstämning mellan koncernens vägda genomsnittsskatt och koncernens verkliga skatt:

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Resultat efter finansiella poster	-14 535	-46 926	797	-885
Vägd genomsnittsskatt baserad på respektive lands skattesats	4 070	13 139	-223	248
Skatteeffekter av:				
Ej aktiverade uppskjutna skatter och temporära skillnader	-8 881	-13 791	-	-248
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskott	-	-	223	-
Total redovisad verklig skatt	-4 811	-652	-0	-0

NOT 15 RESULTAT PER AKTIE

Förändring i antal aktier

KSEK	Koncernen	
	2008	2007
Utestående aktier vid periodens början	1 000 000	-
Bolagsbildning	-	10 000
Nyemission, registrerad	-	865 010
Nyemission, ej registrerad	-	124 990
Split (uppdelning)	848 000 000	-
Utestående aktier vid periodens slut	849 000 000	1 000 000

Resultat per aktie före utspädning

	2008	2007
Årets resultat, KSEK, hänförligt till aktieägarna i Kopylovskoye AB (publ)	-19 346	-47 578
Medelantal utestående aktier 1)	849 000 000	131 540 046
Resultat per aktie, kr	-0,02	-0,36

Resultat per aktie efter utspädning

	2008	2007
Årets resultat, hänförligt till aktieägarna i Kopylovskoye AB (publ)	-19 346	-47 578
Medelantal aktier efter utspädning och med fullt utnyttjande av optioner 1)	849 000 000	131 540 046
Resultat per aktie, kr	-0,02	-0,36

1) 2007 är omräknat för den split som skedde 2008

NOT 16 PROSPEKTERINGSLICENSER OCH UTVÄRDERINGSAR

BETEN

KSEK	Koncernen	
	2008-12-31	2007-12-31
Ingående anskaffningsvärde	68 559	-
Investeringar (Not 7)	18 819	2 718
Poster avseende förvärvade licenser	14 156	66 076
Årets omräkningsdifferens	-1 432	-235
Utgående anskaffningsvärde	100 102	68 559
Netto bokfört värde	100 102	68 559

NOT 17 BYGGNADER

KSEK	Koncernen	
	2008-12-31	2007-12-31
Ingående anskaffningsvärde	33 865	-
Investeringar	115	33 986
Årets omräkningsdifferens	-380	-121
Utgående anskaffningsvärde	33 600	33 865
Ingående ackumulerade avskrivningar	-1 020	-
Årets avskrivningar (Not 9)	-1 540	-1 041
Årets omräkningsdifferens	61	21
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 499	-1 020
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-27 388	-
Årets nedskrivningar (Not 11)	-	-27 486
Årets omräkningsdifferens	287	98
Utgående balans	-27 101	-27 388
Netto bokfört värde	4 000	5 457

NOT 18 PÅGÅENDE ARBETEN

KSEK	Koncernen	
	2008-12-31	2007-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 187	-
Pågående arbeten	-	1 187
Omklassificeringar	-1 187	-
Utgående anskaffningsvärde	-	1 187
Netto bokfört värde	-	1 187

NOT 19 MASKINER OCH INVENTARIER

	Koncernen	
	2008-12-31	2007-12-31
Ingående anskaffningsvärde	11 008	-
Investeringar	736	11 047
Omklassificeringar	-1 263	-
Årets omräkningsdifferens	-82	-39
Utgående anskaffningsvärde	10 399	11 008
Ingående ackumulerade avskrivningar	-227	-
Årets avskrivningar (Not 9)	-469	-210
Årets omräkningsdifferens	16	-17
Utgående ackumulerade avskrivningar	-680	-227
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-9 130	-
Årets nedskrivningar (Not 11)	-	-9 212
Årets omräkningsdifferens	95	82
Utgående balans	-9 035	-9 130
Netto bokfört värde	684	1 651

NOT 20 VARULAGER

KSEK	Koncernen	
	2008-12-31	2007-12-31
Råvaror och förnödenheter	355	871
Netto bokfört värde	355	871

NOT 21 FÖRUTBETALDA KOSTADER

KSEK	Koncernen	
	2008-12-31	2007-12-31
Övriga upplupna intäkter & förutbetalda kostnader	-	772
TOTALT	-	772

NOT 22 AKTIER I DOTTERBOLAG

KSEK	Koncernen	
	2008-12-31	2007-12-31
Vid årets början	85 644	-
Förvärv	13 522	64 731
Aktieägartillskott	19 092	20 913
Redovisat värde vid årets slut	118 258	85 644

Ägda av Kopylovskoye AB (publ)	Org.nr	Säte	Kapital-andel, %	Bokfört värde	Årets resultat	Eget Kapital
OOO Kopylovskoye	1043800732337	Bodaibo, Ryssland	100	104 736	-35 188	-8 102
OOO Kavkaz	1073808020516	Bodaibo, Ryssland	100	13 522	-632	-617
				118 258		

NOT 23 AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

År	Händelse	Ökning aktiekapitalet, SEK	Kapitalisering exkl nyemissionkostnader	Förändring av Aktiens kvotvärde, antalet aktier	SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Totalt antal aktier
2007	Bolagsbildning	100 000	100 000	10 000	10,00	100 000	10 000
2007	Nyemission av 125 010 aktier*	1 250 100	35 002 800	125 010	10,00	1 350 100	135 010
2007	Nyemission av 740 000 aktier*	7 400 000	106 638 200	740 000	10,00	8 750 100	875 010
2007	Nyemission av 124 990 aktier*	1 249 900	34 997 200	124 990	10,00	10 000 000	1 000 000
2008	Split 1:849	-	-	848 000 000	0,01	10 000 000	849 000 000

* antalet aktier är ej omräknat för den split om 1:849 som skedde under 2008

På en extra bolagsstämma den 15 december 2008 beslutade stämman att ge ut 42 450 000 teckningsoptioner.

NOT 24 UPPSKJUTEN SKATT

KSEK	Aktiverade utvecklingskostnader	Totalt
Ingående balans per den 1 Januari 2007	-	-
Redovisat mot resultaträkning under året (Not 14)	-652	-652
Utgående balans per den 31 December 2007	-652	-652
Redovisat mot resultaträkning under året (Not 14)	-4 517	-4 517
Omräkningsdifferenser	88	88
Utgående balans per den 31 December 2008	-5 081	-5 081

NOT 25 FINANSIELLA SKULDER

Per 31 december 2008 uppgick bruttolåneskulden, inklusive upplupna räntor, till 11 030 KSEK. Följande tabeller visar den finansiella skuldens fördelning. Angående ränterisker, se not 4.

KSEK	Koncernen	
	2008-12-31	2007-12-31
<i>Kortfristiga finansiella skulder</i>		
Amorteringar inom ett år	4 775	13 836
Summa kortfristiga finansiella skulder*	4 775	13 836
<i>Långfristiga finansiella skulder</i>		
Andra långfristiga lån med löptid > 1 år < 5 år	6 255	13 303
Summa långfristiga finansiella skulder*	6 255	13 303
Summa finansiella skulder	11 030	27 139

* Verkligt värde för kortfristiga lån bedöms vara lika med bokfört värde. De kortfristiga lånens ränta bedöms överensstämma med marknadsränta då de har en kort räntebindning.

Bolagets räntebärande bruttolåneskuld följande valutfördelning:

Valuta	Koncernen	
	2008-12-31	2007-12-31
RAR	11 030	27 139
SUMMA	11 030	27 139

NOT 26 ÖVRIGA SKULDER

KSEK	Koncernen	
	2008-12-31	2007-12-31
Övriga skulder	2 463	2 537
TOTALT	2 463	2 537

NOT 27 UPPLUPNA SKULDER

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Övriga upplupna kostnader	1 057	89	1 057	-
TOTALT	1 057	89	1 057	-

NOT 28 JUSTERING FOR POSTER SOM EJ INGÅR I KASSAFLÖDET

KSEK	Koncernen	
	2008	2007
Av- och nedskrivningar av tillgångar	2 009	37 900
Övriga poster	-	-1 476
TOTALT	2 009	36 424

NOT 29 STÄLLDA SÄKERHETER

Ställda panter om 50 KSEK (50 KSEK) utgörs av spärrat belopp på bankkonto till förmån för Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) fordringar på Kopylovskoye AB från tid till annan.

NOT 30 UTESTÅENDE OPTIONER

KSEK	Program	
	2008/11	2007/09
Lösenpris, SEK	0,14	0,40
Inlösen av aktier från och med	2009-01-13	2007-11-08
Förfallodag	2011-12-31	2010-08-31
Antal utgivna optioner	42 450 000	42 450 000
Vid årets början	-	42 450 000
Utnyttjade optioner	-	-
Förverkade	-	-42 450 000
Vid årets slut	42 450 000	-
Varav fullt intjänade (oantastbara) 31 december 2008	42 450 000	-
Teoretiskt värde, 1)	27 386	-
Teoretiskt värde per option vid tilldelningen 1), SEK	< 1 öre	-
Teoretiskt värde per option per 31 december 2008, SEK	< 1 öre	-
Teoretisk utspädning), %	5 %	-

1) Teoretiskt värde av utgivna optioner har fastställts enligt vedertagen optionsvärderingsmodell (Black& Scholes), vid utgivningstillfället. En volatilitet på 65 procent har använts, en riskfri ränta om 2 % använts, en förväntad livslängd om 1,5 år använts. Marknadsvärdet på Kopylovskoye har bedömts utifrån Skatteverkets fördelning av anskaffningsvärde om 21 procent samt Central Asia Golds aktiekurs vid tilldelningstillfället

NOT 31 ÖVERGÅNG TILL IFRS

Från och med den 1 januari 2007 upprättar Kopylovskoye sin koncernredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), sådana de antagits av EU.

Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1, "First-time Adoption of International Financial Reporting Standards", varvid Kopylovskoye valt övergångsdatum till den 1 januari 2008. Tidigare publicerad finansiell information för räkenskapsår 2007, upprättad enligt Bokföringsnämndens allmänna råd, har omräknats till IFRS.

Huvudregeln är att alla tillämpliga IFRS- och IAS-standarder, som trätt i kraft och godkänts av EU, ska tillämpas med retroaktiv verkan. IFRS 1 innehåller dock övergångsbestämmelser som ger företagen en viss valmöjlighet. I det följande redogörs för de förändringar i redovisningsprinciper som införandet av IFRS medfört samt övergångseffekterna på Kopylovskoye koncernens resultat och balansräkningar. I respektive avsnitt redogörs också för vilka undantag från full retroaktiv tillämpning som Kopylovskoye valt att göra. Bokstäverna i varje sektion, a-e, refererar till noterna i de tabeller som summerar effekterna av övergången till IFRS.

Effekten av tillämpning av IFRS på koncernens resultaträkning

	Tidigare redovisnings princip (BFN)	IFRS 3 a)	IFRS 6 b)	IAS 14 b)	IAS 36 c)	IFRS
Aktiverat arbete för egen räkning	13 588		-10 870			2 718
Övriga rörelseintäkter	492					492
	14 080	-	-10 870	-	-	3 210
Övriga externa kostnader	-6 787	1 476				-5 311
Personalkostnader	-5 436					-5 436
Avskrivningar	-1 252					-1 252
Övriga kostnader	-				-36 648	-36 648
Rörelseresultat	605	1 476	-10 870	-	-36 648	-45 437
Finansiella intäkter	785					785
Finansiella kostnader	-2 275					-2 274
Finansiella poster	-1 490	-	-	-	-	-1 490
Skatt på årets resultat	-		-652	-		-652
Årets resultat	-885	1 476	-11 522	-	-36 648	-47 578
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare under året (uttryckt i SEK)	-0,01	0,01	-0,09	0,00	-0,28	-0,36

Effekten av tillämpning av IFRS på koncernens balansräkning

	Tidigare redovisning- sprincipen (BFN)	IFRS 3 a)	IFRS 6 b)	IAS 14 b)	IAS 36 c)	IAS 36 d)	Div e)	IFRS
BALANSRÄKNING								
Gruvrättigheter och prospekter- ingskostnader	100 667	-21 211	-10 870				-27	68 559
Bygghand och mark	32 845				-27 388			5 457
Maskiner och inventarier	10 781				-9 129			1 651
Pågående konstruktionsarbeten	1 235						-48	1 187
Uppskjuten skattefordran	3 569			-3 569				-
Summa anläggningstillgångar	149 097	-21 211	-10 870	-3 569	-36 517	-	-75	76 854
Varulager	871							871
Skattefordringar	-						1 213	1 213
Fordringar koncernföretag	125						-125	-
Övriga kortfristiga fordringar	28 978							28 978
Förutbetalda kostnader och up- plupna intäkter	772							772
Kassa och bank	46 027							46 027
Summa omsättningstillgångar	76 773	-	-	-	-	-	1 089	77 861
Summa tillgångar	225 870	-21 211	-10 870	-3 569	-36 517	-	1 014	154 715
Aktie kapital	8 750							8 750
Ej registrerat aktiekapital	1 250							1 250
Överkursfond	162 242							162 242
Reserver	1 048	-1 476			131		-866	-1 163
Balanserat resultat	-885	1 476	-11 522	-	-36 648		-	-47 578
Totalt eget kapital	172 406	-	-11 522	-	-36 517	-	-866	123 501
Långfristiga finansiella skulder - räntebärande	-					13 303		13 303
Uppskjuten skatteskuld	24 696	-21 211	652	-3 569			85	652
Långfristiga skulder	24 696	-21 211	652	-3 569	-	13 303	85	13 955
Kortfristiga finansiella skulder - räntebärande	-					13 836		13 836
Leverantörsskulder	27 848					-27 138	89	799
Skatteskulder	500						-500	-
Övriga skulder	331						2 206	2 537
Interima skulder	89							89
Kortfristiga skulder	28 768	-	-	-	-	-13 303	1 796	17 259
Summa skulder och eget kapital	225 869	-21 211	-10 870	-3 569	-36 517	-	1 015	154 715

Effekten av tillämpning av IFRS på koncernens eget kapital

Eget kapital enligt tidigare tillämpade principer	172 406
a) Förvärvat resultat i dotterbolag	-11 522
c) Nedskrivning av byggnader, maskiner och inventarier	-36 517
e) Omräkningsdifferenser	-866
Total justering av eget kapital	-48 905
Eget kapital enligt IFRS	123 501

Effekten av tillämpning av IFRS på koncernens kassaflödesanalys

	Tidigare redovisningsprincipen (BFN)	IFRS 3 a)	IFRS 6 b)	IAS 36 c)	Div e)	IFRS
Effekten av tillämpning av IFRS på koncernens kassaflöde						
Resultat efter finansiella poster	-885	1 476	-10 870	-36 648	-	-46 927
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 252	-1 476		36 648		36 424
Betalda skatter	542					542
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	909	-	-10 870	-	-	-9 961
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-1 978	-	-	-	-	-1 978
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-13 588					-13 588
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-46 730		10 870		14 771	-21 089
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-60 318	-	10 870	-	14 771	-34 677
Finansieringsverksamheten						
Nyemission	65 505					65 505
Upptagna lån	41 909				-14 771	27 138
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	107 414	-	-	-	-14 771	92 643
Årets kassaflöde	46 027	-	-	-	-	46 027
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	46 027	-	-	-	-	46 027

Kommentarer till justeringar

a) Rörelse-/tillgångsförvärv

Ett bolagsförvärv kan antingen betraktas som ett tillgångsförvärv eller ett rörelseförvärv. Bolagsförvärv vars primära syfte är att komma över det köpta bolagets licens och där bolagets eventuella förvaltningsorganisation och administration har en underordnad betydelse för förvärvets genomförande, behandlas i normalfallet som tillgångsförvärv. Vid tillgångsförvärv redovisas ingen uppskjuten skatt hänförlig till identifierat licensvärde, eventuell rabatt hänförlig till den uppskjutna skatten minskar istället licensvärdet. Enligt tidigare årsredovisning, upprättad enligt svenska regler, har förvärvet även då betraktas som ett tillgångsförvärv men däremot har uppskjuten skatt med 24 procent beaktats med 21 211 KSEK. I enlighet med IFRS minskas därför det verkliga värdet med den uppskjutna skatten om 21 211 KSEK.

b) Prospekteringslicenser och utvärderingsarbeten

I samband med övergången till IFRS började bolaget tillämpa IFRS 6 "Prospektering efter samt utvärdering av mineraltillgångar". IFRS 6 hade tillåtit bolaget att tillämpa samma princip som tidigare, dvs. att aktivera samtliga utgifter som "Prospekteringslicenser och utvärderingsarbeten". I samband med övergången har dock bolaget valt att exkludera administrationskostnader och andra kostnader som ej varit direkt hänförlig till att fastställa den ekonomiska potentialen för utvinning ur en redan påvisad fyndighet.

Aktiveringen för 2007 uppgick till 2 718 KSEK enligt IFRS mot tidigare aktiverade 13 588, en justering med 10 870 KSEK. Då en skattemässig temporär skillnad finns mellan aktiverade värdet, 2 718 KSEK, och det skattemässiga värdet har uppskjuten skatt om 652 KSEK i enlighet med IAS 12 beaktas på beloppen med skattesatsen i Ryssland om 24 procent.

Tidigare aktiverad skattefordran avseende underskottet tillhörande kostnadsförda prospekterings- och utvärderingsarbeten om 3 569 KSEK har kostnadsförts. Netto kvar som uppskjuten skatt blir 652 KSEK tillhörande aktiverade prospekteringsarbeten.

c) Nedskrivningsprövning

Vid fastställande av denna årsredovisning den 28 maj 2009 har nedskrivningsprövning gjorts i enlighet med IAS 36 av bolagets Byggnad, Maskiner och Inventarier. Nedskrivningsbehov har identifierats med 36 648 KSEK, se not 17 och 19.

d) Omklassificering av låneskulder

IFRS 7 Upplysningar om Finansiella instrument: har tillämpats från och med övergången och har medfört att låneskulder klassificerats om från leverantörsskulder till finansiella skulder med ett belopp om 27 168 KSEK.

e) Övriga omklassificeringar

Avser övriga omklassificeringar i enlighet med IFRS. Enligt IFRS skall förvärvade tillgångar och skulder anses vara förvärvade i lokal valuta (RAR), varför omräkningsdifferenser uppkommit.

NOT 32 HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser efter balansdagen, förutom de som omnämnts i förvaltningsberättelsen, har inträffat som inverkar på årsbokslutet 2008-12-31.

NOT 33 GODKÄNNANDE AV ÅRSREDOVISNING

Styrelsen och verkställande direktören har godkänt denna årsredovisning den 28 maj 2009 för publicering och den kommer att föreläggas årsstämman den 15 juni 2009 för fastställande.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att:

- ▶ årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt RFR 2.1
- ▶ årsredovisningen ger en rättvisande bild av företagets ställning och resultat samt
- ▶ förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Styrelsen och verkställande direktören intygar vidare att

- ▶ koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder (IFRS) som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder
- ▶ koncernredovisningen ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat samt
- ▶ förvaltningsberättelsen för koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, resultat och ställning samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 28 maj 2009

Torbjörn Ranta
Styrelsens ordförande

Joakim Christiansson
ledamot

Ulrika Hagdahl
Ledamot

Mikhail Damrin
Ledamot & Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har avgivits den 28 maj 2009

Johan Arpe
Auktoriserad revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Revisionsberättelse

TILL ÅRSSTÄMMAN I KOPYLOVSKOYE AB (PUBL)
ORG.NR 556723-6335

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Kopylovskoye AB (publ) för räkenskapsåret 2008. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, behandlar förlusten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 28 maj 2009

Johan Arpe
Auktoriserad revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Kopylovskoye AB (publ)
Tengdahlsgatan 18
SE-116 41 Stockholm
Sweden
info@kopylovskoye.com
www.kopylovskoye.com