

KOPY GOLDFIELDS AB (publ) Bokslutskommuniké januari – december 2016

Finansiell information för andra halvåret samt helåret 2016

- Bolaget rapporterar ännu ingen omsättning
- Resultat efter skatt -1,7 MSEK (-3,9), för helåret -5,0 MSEK (-3,7)
- Resultat per aktie före och efter utspädning -0,02 SEK (-0,07), för helåret -0,08 SEK (-0,07)
- Periodens kassaflöde uppgick till 1,6 MSEK (-1,3), för helåret 9,3 MSEK (0,3)
- Investeringar i prospektering och licenser 1,8 MSEK (2,1), för helåret 1,9 MSEK (2,7)
- Investeringar i joint venture 8,6 MSEK (-), för helåret 8,6 (-)
- Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 10,7 MSEK (1,4)
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas

MSEK	jul – dec		jan – dec	
	2016	2015	2016	2015
Investeringar i prospektering och licenser	1,8	2,1	1,9	2,7
Investeringar i joint venture	8,6	-	8,6	-
Likvida medel vid periodens utgång	10,7	1,4	10,7	1,4
Resultat efter finansiella poster	-1,7	-3,9	-5,0	-3,8
Resultat efter skatt	-1,7	-3,9	-5,0	-3,7
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,02	-0,07	-0,08	-0,07

Väsentliga händelser under andra halvåret 2016 samt helåret 2016

Ett kortfristigt lån om 3 MSEK konverterades till aktier i februari 2016

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

Den 30 mars 2016 erhöles det formella ryska myndighetsgodkännandet av en inlämnad malmreservsrapport avseende Krasny-licensen.

- Rapporten har upprättats i enlighet med det ryska GKZ-regelverket och bekräftar guldreserver om 9,767 ton (314 koz) i C2 kategorin. I rapporten rekommenderades projektet att tas vidare mot produktion.
- Krasny-mineraliseringen klassificerades formellt som en "guldfyndighet" i Ryssland och Bolaget räknas nu som en "pioneer discoverer", dvs den som ursprungligen upptäckt fyndigheten.

I april 2016 erhöles en tilläggsköpeskilling och ett kortfristigt lån återbetalades

- Den 21 april 2016 erhöles Bolaget en tilläggsköpeskilling om 2 MUSD från GV Gold i enlighet med joint venture-avtalet. I samband med detta återbetalades kortfristiga räntebärande lån till fem aktieägare om 3,3 MSEK. Bolaget är därmed skuldfritt.

I maj 2016 publicerades en ny positiv preliminär förstudie (s.k. "Scoping study") för Krasny-fyndigheten

- Den preliminära förstudien genomfördes av Irgiredmet Engineering och inkluderar prospekteringsresultat till och med Steg 2 av prospekteringsprogrammet (november 2015).
- Förstudien behandlar guldproduktion från endast den övre guldmineraliseringen och bekräftar lönsamhet för en gruva med 94 miljoner USD i odiskonterat fritt kassaflöde vid ett fast guldpris om 1 100 USD/oz. och totala produktionskostnader om 475 USD/oz.

I maj 2016 tillkännagavs en uppdatering av mineraltillgångar enligt JORC för Krasny-fyndigheten

- Den uppdaterade beräkningen har utförts av Micon International Co Limited och baseras på prospekteringsresultat till och med januari 2016 och täcker både den övre och undre guldmineraliseringen.

- Beräkningen visar indikerade mineraltillgångar om 288 000 oz. (7 848 000 ton med en genomsnittlig guldhalt om 1,141 g/t) och antagna mineraltillgångar om 667 000 oz. (12 324 000 ton med en genomsnittlig guldhalt om 1,682 g/t) inom ett ekonomiskt utvinningsbart dagbrott.

En ny mineralisering, preliminärt benämnd "Norra Krasny", upptäcktes under 2016

- Mineraliseringen är belägen cirka 4 km norr om den Centrala Krasny-fyndigheten.
- Den har hittills bekräftats i fyra borrhöjningar och summerar till 600 meter i strykriktningen och 140 meter mot djupet.
- Den nya mineraliseringen kommer att inkluderas i den nya uppdateringen av JORC-mineraltillgångarna som kommer under 2017.

En ny hemsida lanserades av Bolaget i oktober 2016

- Den nya hemsidan är responsiv, har fått ny design och presenterar Kopy Goldfields projekt på ett tydligare sätt än tidigare.

En nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare avslutades och registrerades av Bolagsverket i november 2016

- Nyemissionen tecknades till 166,4%, varav 91,5% av aktierna tecknades med stöd av företrädesrätt.
- Antalet aktier i Bolaget ökade med 19 966 513 till 79 866 054 aktier och Bolaget tillfördes 16.6 MSEK efter emissionskostnader.

2016 års prospekteringsprogram på Norra Territoriet har slutförts

- En yta om 1 852 km² täcktes och 5 380 sediments prover från vattendrag har insamlats, processats och analyserats.
- En betydande prospekteringspotential har bekräftats och 12 prioriterade kluster har identifierats för mer detaljerad prospektering.

Legalt godkännande för pilotproduktion av guld på Kopylovskoye-fyndigheten har erhållits

- Förhandlingar pågår med ett antal potentiella produktionspartners med målsättning att kunna påbörja testguldbrytning under 2017.

VD har ordet

Kära aktieägare,

Under 2016 visade våra projekt tydliga framsteg och samtliga mål uppfylldes. Samtidigt gynnades guldpriset och gruvbranschen på finansmarknaderna och från världens alla hörn såg vi tydliga tecken på ett återvändande intresse för guldprospektering. Spänningarna mellan Ryssland och "Väst" eskalerade inte och vi noterade en strävan efter att normalisera affärsrelationerna. Allt sammantaget förefaller vi att vara i den rätta branschen och i rätt momentum för ett långt tillväxtscenario.

Vårt flaggskeppsprojekt, Krasny, rör sig stadigt mot produktion. Vi överväger att utveckla projektet i två steg, där det inledande steg 1 börjar med guldproduktion av den övre strukturen av Krasny, varefter produktionen av den undre strukturen i steg 2 adderas senare. 2016 års arbete fokuserades primärt på steg 1; vi bevisade ryska GKZ-reserver för den övre strukturen, vi publicerade en preliminär förstudie (eng: "scoping study"), vi fortsatte med mer prospektering i strykningsriktningen och vi påbörjade arbetet med en detaljerad processkartläggning samt en lönsamhetsstudie (eng: "Pre-feasibility report"/"Investment justification report"). Kartläggningen av processflödet kommer att avslutas inom kort och lönsamhetsstudien, vilken planeras för andra kvartalet 2017, kommer att tjäna som grund för att ta det formella beslutet att påbörja bygget av gruvan.

Parallellt med steg 1 planerar vi och förbereder för det framtida steg 2 genom att prospektera den undre strukturen; under 2016 borrade vi den undre strukturen för att uppskatta omfattningen av mineraliseringen och för att uppgradera mineraltillgångarna, vi publicerade en mineraltillgångsuppskattning enligt JORC som omfattade både den undre och den övre strukturen och vi arbetar nu med en separat preliminär förstudie (eng: scoping study) avseende produktion av den undre strukturen. Med de starka prospekteringsresultat som vi har från 2016 ser vi potential för en fortsatt ökning, utöver de 955 koz guld som vi rapporterade i maj 2016. Den nya JORC-mineraltillgångsrapporten är på gång och förväntas bli publicerad under andra kvartalet detta år. Vi är nu trygga med en fortsatt utveckling av Krasny-projektet då vi har alla dessa interim-resultat som har varit i linje med förväntan och det är inte längre en fråga om "att vara eller icke vara" utan snarare "hur ska vi maximera utfallet". Alla finansiella utvärderingar som vi gjort hittills av en framtida guldbrytning på Krasny har givit positiva nuvärdesberäkningar (NPV).

År 2016 var vi också glada över att kunna bekräfta en ny gulDMINERALISERING i form av satellitmineraliseringen "Norra Krasny", vilken är belägen inom 3–4 km avstånd från Centrala Krasny och utgör en del av det totala Krasny-projektet. Norra Krasny kommer att utgöra ett utmärkt supplement till Centrala Krasny och kan dela infrastruktur, kvarn, personal och gruvutrustning. Förutom Norra Krasny överväger vi löpande andra möjligheter att öka mineraltillgångarna runt Krasny och i januari 2017 kunde vi konstatera att vi erhållit en ny licens som gränsar till Krasny-licensen i nordväst, inom vilken vi ser en möjlighet att finna ytterligare en mineralisering, liknande Krasny-mineraliseringen.

Utöver Krasny utökade vi våra prospekteringsaktiviteter under 2016 till att även innefatta Norra Territoriet och Kopylovskoye-projektet. Norra Territoriet har en geologi väldigt lik den närliggande 60 Moz-fyndigheten Sukhoy Log, vilken såldes vid en statlig auktion i januari 2017. Området för Norra Territoriet (1 852 km²) är välkänt för sin framgångsrika alluviala produktion och inom våra berggrundslicenser finns det fortfarande många verksamma alluviala guldgruvor, vilka är direkta indikationer närliggande berggrundskällor till det alluviala guldet. Enligt den generella bilden bland geologer bedöms licensområdet ha en stor potential för elefantfyndigheter, dvs stora guldfyndigheter. År 2016 genomförde vi sedimentprover i vattendragen och täckte hela licensytan med 5 380 prover. Baserat på detta arbete har vi nu identifierat 20 presumtiva kluster, varav 12 prioriterade, för mer detaljerad prospektering. Vi är väldigt nöjda med resultaten och vi ser tydligt en prospekteringspotential i Norra Territoriet, vilket mycket väl kan gömma flera fyndigheter liknande Sukhoy Log.

Inom Kopylovskoye-projektet bestod vårt arbete förra året i att förnya prospekterings- och produktionstillstånden för att på så sätt uppdatera och förlänga licensvillkoren. I slutet av året erhöll vi ett godkännande för pilotproduktion vilket låter oss bryta 150 000 ton malm under de kommande två åren. Med detta på plats kan vi avancera förhandlingarna om pilotproduktion av guld på Kopylovskoye-licensen redan år 2017.

Den 26 januari 2017 vann ett joint venture mellan Polyus Gold, en av Rysslands största guldproducenter, och Rostekh, ett statligt ryskt multi-industrioblag, den statliga auktionen av Sukhoy Log-fyndigheten genom att erbjuda 9,4 miljarder rubel, motsvarande cirka 158 miljoner USD. Vi bedömer att denna händelse markerar en start för en ny era i utvecklandet av Bodaibo regionen.

Sukhoy Log-fyndigheten är belägen 60 kilometer norr om Krasny-licensen och har cirka 1 953 ton (62,8 Moz) av guldreserver samt 799 ton (25,7 Moz) mineralresurser vilket utan tvivel gör Sukhoy Log till en av de största outvecklade guldfyndigheterna i världen. Polyus Gold tillhör de tio största guldproducenterna i världen och är Rysslands största guldbolag med en produktion av mer än 20% av den totala guldproduktionen i Ryssland. Det finns således alla förutsättningar att Polyus Gold kommer att klara av att utveckla Sukhoy Log-projektet och den årliga guldproduktionen från Sukhoy Log förväntas uppgå till 56–60 ton beroende på vilka uppskattningar som används, vilket är tre gånger mer än den nuvarande guldproduktionen från hela Bodaibo-regionen.

Utvecklandet av denna fyndighet kommer att innebära en signifikant förbättring av den lokala infrastrukturen med nya vägar, elnät, underleverantörer, transporter etc., vilket kommer att resultera i en generell reduktion av brytningskostnaderna i området. Vi förväntar oss också att Bodaibo-regionen allmänt sett kommer att bli mer synlig och bekant för stora internationella företag som tillhandahåller tjänster inom gruvindustrin och således är det troligt att värderingen av prospekterings- och produktionsområden runt Bodaibo kommer att stiga.

På aktieägarsidan är jag glad att kunna konstatera att aktiekursen steg med 55% under 2016, vilket följer på en uppgång om 71% år 2015. Under året ökade också antalet aktieägare med 1 329 stycken till 5 521 och handeln i aktien var fortsatt på en hög nivå. Som en del av vår pågående process att förbättra vår kommunikation till finansmarknaden och våra aktieägare lanserade vi stolt vår nya hemsida i oktober 2016. Den nya sajten är mer användarvänlig, har fått ny design och presenterar Kopy Goldfields projekt på ett tydligare sätt än tidigare. Jag rekommenderar dig att besöka hemsidan om du inte redan gjort det. Å Kopy Goldfields vägnar vill jag tacka för visat stöd och intresse.

Bästa hälsningar,

Mikhail Damrin, VD

Kopy Goldfields skapar värde genom prospektering inom Lena Goldfields



Kopy Goldfields historia

Kopy Goldfields AB (publ) (ticker: KOPY) är ett svenskt guldprospekteringsbolag listat på Nasdaq First North i Stockholm. Bolaget grundades 2007 efter att ha förvärvat fyndigheten Kopylovskoye. Under de nio senaste åren har bolaget förvärvat ytterligare 16 licenser, varav två har sålts, två har återlämnats till ryska staten och tre utvecklas under ett joint venture med den ryska guldproducenten GV Gold.

Kopy Goldfields AB är det svenska moderbolaget och äger 100% av de ryska dotterbolagen LLC Kopylovskoye, LLC Vostochny, LLC Patom Gold, LLC Taiga och LLC Nirungda Gold, de svenska dotterbolagen AB Krasny Gold Fields och Kopy Development AB, samt 49% av det cypriotiska bolaget Bodaibo Holding Ltd och det ryska bolaget LLC Krasny. Dotterbolaget LLC Nirungda Gold etablerades i slutet av 2016 med syfte att vara ägarbolag till framtida nyförvärvade licenser. Samtliga ryska dotterbolag har sitt säte i Bodaibo, som ligger i Irkutsk-regionen, Ryssland.

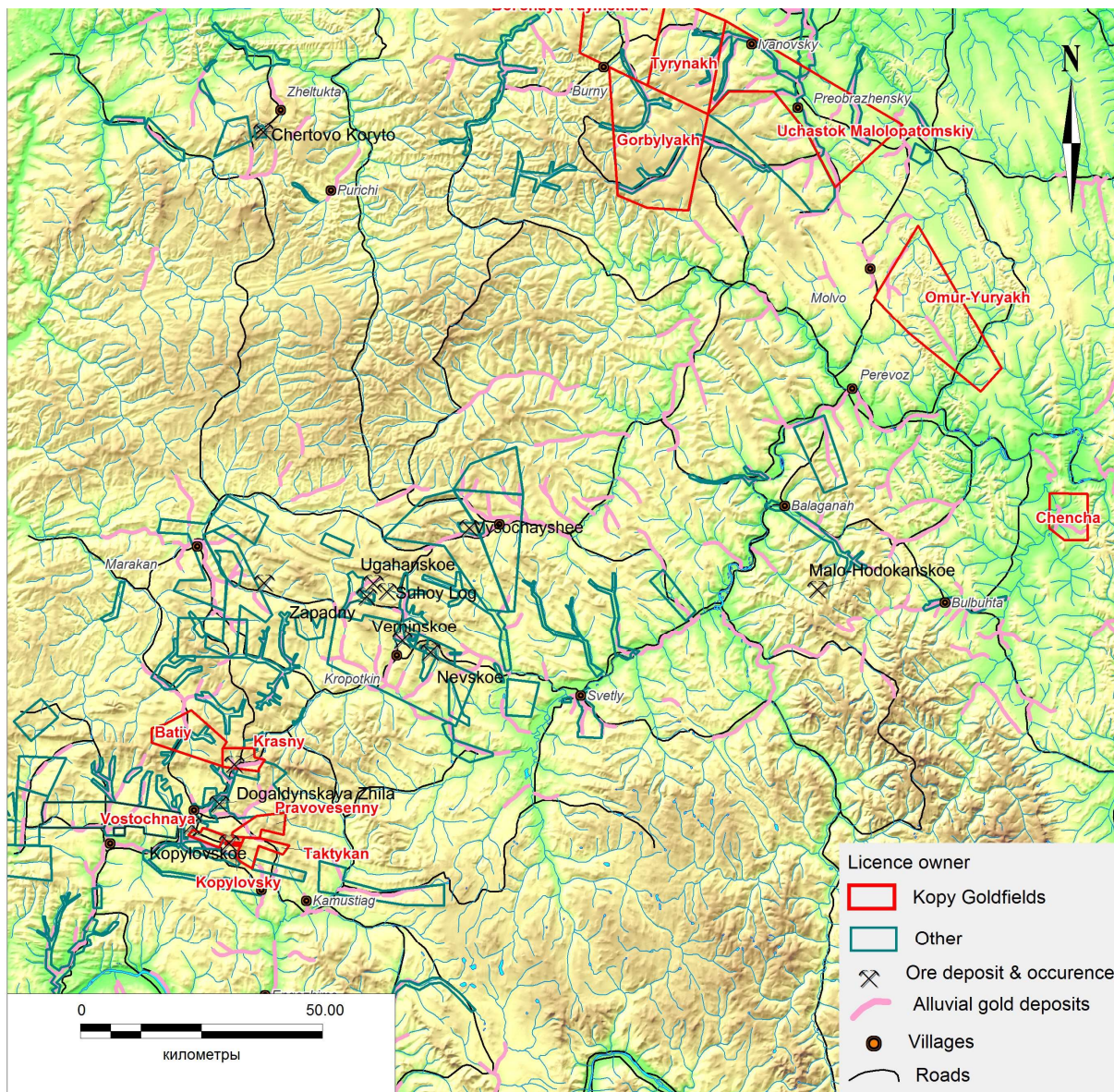
Affärsidé och mål

Kopy Goldfields vision är att bli ett prospekteringsbolag i världsklass med fokus på Lena Goldfields i Ryssland. Bolagets affärsidé är att skapa värde genom att identifiera och förvärva högpotentiella guldfyndigheter som befinner sig inom de befintliga alluviala guldgruvorna i Lena Goldfields i Ryssland och därefter utföra tidig prospektering tills dess att fyndigheten antingen kan säljas eller utvecklas i samarbete med en partner. Målsättningen med Kopy Goldfields verksamhet är att inom närtid starta guldproduktion i samarbete med en produktionspartner under ett joint venture.

Projekten i korthet

Bolaget har en diversifierad portfölj med prospekteringsprojekt i olika stadier. Samtliga licenser har delats in i en portfölj av tre projekt; Krasny, Kopylovskoye samt Norra Territoriet. Flaggskeppsprojektet är Krasny som består av tre licenser (Krasny: både alluvial- och berggrundslicens och Batiy: berggrundslicens) med en total areal om 117 km². I Kopylovskoye-projektet ingår fyra licenser (Kopylovskoye, Pravovesenny, Takhtykan and Vostochnaya) på en total yta av 80 km². Norra Territoriet inkluderar sex licenser (Tyrynakh, Bolshaya Taimendra, Gorbilyakh, Omur-Yuryakh, Chench, Malo-Patomsky) och har en total areal om 1 852 km². Krasny- och Kopylovskoye-projekten är geografiskt koncentrerade till ett 40 x 20 km stort område på 40 till 75 km avstånd från områdets huvudort Bodaibo. Avståndet från fyndigheterna till huvudvägen är mellan en och tio km. Infrastrukturen är relativt utvecklad med statligt underhållna vägar samt vatten och el framdraget till fyndigheterna. De sex licenser, som tillsammans utgör Norra Territoriet, samtliga förvärvade under 2012, är geografiskt placerade 200 – 300 km från Bodaibo och har samtliga anslutning till grusvägar och säsongsmässigt underhållna vägar samt en historia av alluvial produktion. Bolaget uppfyller myndigheternas krav på miljö och säkerhetskrav och har ett gott förtroende hos lokala myndigheter.

Samtliga fyndigheter är belägna upp till 150 km ifrån Sukhoy Log (60 Moz), vilken är den största utvecklade guldfyndigheten i Ryssland. Sukhoy Log såldes den 26 januari 2017 vid en statlig auktion till ett joint venture mellan Polyus Gold, Rysslands största guldproducent, och Rostekh, ett statligt multiindustriellt bolag. Köpeskillingen uppgick till 9.4 miljarder RUB, motsvarande 158 miljoner USD.



Projektens utveckling under 2016

Under 2016 fokuserades arbetsinsatserna på Krasny-projektet samtidigt som begränsade prospekteringsaktiviteter utfördes på Norra Territoriet och Kopylovskoye-projektet. Med Krasny-projektet som fortskrider enligt plan genom prospekteringsstadiet mot lönsamhetsstudier, gruvkonstruktion och slutligen produktion, förbereds nu övriga projekt för samma utveckling.

Krasny-projektet

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

Den 28 december 2015 lämnades en malmreservsrapport in till de ryska GKZ-myndigheterna i Irkutsk för granskning och godkännande. Rapporten godkändes formellt den 30 mars 2016 och bekräftar guldreserver om 9,767 ton (314 koz) enligt den ryska C2 kategorin. Rapporten täcker endast den övre strukturen och baseras på prospekteringsdata per den 1 januari 2015. Den 21 april 2016, som en följd av rapportgodkännandet och i enlighet med joint venture-avtalet, erhöll Kopy Goldfields en tilläggsköpeskilling om 2 MUSD från GV Gold.

Prospekteringen på Krasny-projektet har utvecklats steg för steg med tydliga beslutspunkter mellan varje steg. Efter slutförandet i oktober 2015 av prospekteringsprogrammets steg 2, tog ett utökat program vid i mitten av december 2015 som slutfördes i februari 2016 med 16 borrade hål om totalt 3 504 meters kärnbörning. De huvudsakliga resultaten av detta borrarprogram var att det nu går att ytterligare avgränsa den övre mineraliseringens utbredning i strykriktningen samt en förändring av tjocklek och guldhalt av den undre mineraliseringen.

Parallellt med detta utökade program genomfördes under början av 2016 ett andra metallurgiskt processtest för att mäta guldutbytet avseende den oxiderade malmen i den övre mineraliseringen. Testerna gjordes på ett nytt urval om 640 kg och genomfördes av ingenjörfirman Irgiredmet i Irkutsk som gjort samtliga tidigare processtester för Krasny. Guldutbytet genom gravimetri-flotation-lakning uppgick till 78–79% (baserat på två experiment) och detta resultat är därmed bättre än det tidigare resultatet om 75% som publicerades i december 2015.

Under januari – mars 2016 gjordes en ny preliminär förstudie (s.k. "scoping study") av Irgiredmet Engineering Consultancy som inkluderar alla prospekteringsresultat till och med november 2015. Förstudien behandlar guldproduktion från endast den övre guldmineraliseringen och bekräftar lönsamhet för en gruva med 94 miljoner USD i odiskonterat fritt kassaflöde vid ett fast guldpris om 1 100 USD/oz. och totala produktionskostnader om 475 USD/oz. Förstudien behandlar inte någon utveckling av den undre strukturen utan lämnar uppsidan från produktion av den undre strukturen till framtiden.

I maj 2016 publicerade Kopy Goldfields en uppdaterad beräkning av mineraltillgångar enligt JORC-koden för Krasny-guldfyndigheten. Den uppdaterade beräkningen har utförts av Micon International Co Limited ("Micon") och visar 288 000 oz. indikerade mineraltillgångar (7 848 000 ton med en genomsnittlig guldhalt om 1,141 g/t) och 667 000 oz. antagna mineraltillgångar (12 324 000 ton med en genomsnittlig guldhalt om 1,682 g/t), allt inom ett ekonomiskt utvinningsbart dagbrott. Den uppdaterade beräkningen visar en ökning av mineraltillgångarnas kvalitet och indikerade tillgångar motsvarar nu 30% av de totalt rapporterade mineraltillgångarna, jämfört med 15% i den tidigare JORC-rapporten från 2013. I beräkningen ingår inte prospekteringsresultat som erhållits efter januari 2016.

I april 2016 påbörjades steg 3 av prospekterings- och utvecklingsprogrammet för Krasny som en följd av de positiva resultaten från den preliminära förstudien och den starka JORC-rapporten. Programmet innebar 19 600 meters kärnbörning och innehöll en rad prospekterings- och lönsamhetsaktiviteter:

- Uppgradering av kategori och ökning av mineraltillgångsvolym
- Slutförande och fastställande av mineralprocessteknologi samt utvecklande av ett processflöde
- Fortsatta ingenjör- och geotekniska studier för att få ökad kunskap om bergets egenskaper och för positioneringen av infrastrukturen på plats
- Utvärdering av potentialen för alluvial guldproduktion.

I slutet av 2016 hade totalt 18 667 meters kärnbörning och 440 meters RAB-börning (Rotary Air Blast, avsedd för alluvial prospektering) genomförts och analyserats. Resterande kärnbörning blev avslutad i februari 2017.

Huvudparten av börningen på Krasny fokuserades på verifikationsbörning inom den övre mineraliseringen av Centrala Krasny för att bekräfta valet av mönster i prospekteringen och på uppgradering av mineraltillgångskategorier. Generellt sett går det att se en korrelation mellan de nya borresultaten från verifikationsbörningen och de tidigare borresultaten. En beräkning av mineraltillgångar genomförs för närvarande baserad på det detaljerade 20*20 meters prospekteringsmönstret, vilken kommer att jämföras med en beräkning enligt det ordinarie 40*40 meters mönstret. Detta kan möjliggöra en uppgradering av mineraltillgångskategorier och bidra till mer styrka i produktionsplaneringen.

Förutom verifikationsbörningen genomfördes också börning i strykriktningen av både den undre och övre mineraliseringen inom Centrala Krasny för att öka omfattningen av mineraliseringen. Dessa resultat innebär att den undre mineraliseringen har förlängts med 480 meter i strykriktningen, utanför de gränser som fanns i 2016 års JORC rapport, och den är fortfarande öppen.

2016 års Prospekteringsbörning innebar också upptäckten av en ny mineralisering – Norra Krasny – vilken är belägen cirka 4 km nordost om den Centrala Krasny-fyndigheten. Mineraliseringen i Norra Krasny har hittills bekräftats i fyra borrarprofiler och summerar till 600 meter i strykriktningen och 140 meter mot djupet. Mineraliseringen är fortfarande öppen i strykriktningen och mot djupet. Bolaget bedömer att Norra Krasny kommer att utgöra ett utmärkt supplement till Centrala Krasny och förbättra ekonomin för projektet. Norra Krasny-mineraliseringen kommer att inkluderas i den nya uppdateringen av JORC-mineraltillgångarna som kommer under 2017.

Processtester av ett samlingsprov av malm från den övre strukturen påbörjades under oktober 2016 och är pågående och resultaten väntas komma i enlighet med utsatt plan under början av 2017. Samlingsprovet bedöms vara representativt för den övre strukturen.

I oktober 2016 kontrakterades TOMS Engineering för att undersöka om en investering i Krasny-projektet är motiverad (eng: Investment justification report). Rapporten är en del av lönsamhetsstudierna (eng: Pre-feasibility studies) och kommer att inkludera upprättandet av en detaljerad brytnings- och produktionsplan, motivering av kvarnkapacitet, layout av infrastruktur, detaljerad CAPEX för kvarn- och gruvkonstruktion, detaljerad beräkning av OPEX, samt en NPV-modell för guldproduktion. Rapporten kommer att inriktas mot att utveckla endast den övre mineraliseringen och kommer att tjäna som underlag för att fatta beslut om att påbörja utvecklandet av en Krasny-gruva. Ett team från TOMS Engineering besökte Bodaibo och Krasny-fyndigheten i november 2016 för att inhämta primärdata, göra kvalitetsgranskningar av den geologiska processen, samt diskutera placeringen av infrastruktur såsom kvarn och gruva. Preliminära resultat av gruvoptimeringen presenterades internt i januari 2017 vilka var positiva och i enlighet med förväntan. Den slutliga rapporten väntas under andra kvartalet 2017.

Mineraltillgångsberäkningen enligt JORC-koden kommer nu att uppdateras baserat på de nya borresultaten från 2016. Detta görs av Micon International, som också gjorde JORC-uppdateringen våren 2016 och den nya JORC-uppdateringen förväntas vara slutförd under andra kvartalet 2017.

Det formella beslutet att påbörja utvecklandet av en gruva förväntas under andra kvartalet 2017.

Norra Territoriet

Det totala området som internt benämns Norra Territoriet omfattar en total yta på 1 852 km² (182 500 ha) och är uppdelat på sex licenser. Området är beläget cirka 250 km nordost om Bodaibo och den allmänna geologiska uppfattningen är att det finns en hög potential för betydande upptäckter av guld inom licensområdet. Området har en lång historia av framgångsrik alluvial gulddutvinning och inom Kopy Goldfields berggrundslicenser finns det många aktiva guldprojekt av den typen som fortfarande är i drift. Alluviala guldfyndigheter förekommer i en majoritet av floddalgångarna i det här området och i samband med produktionen av alluvialt guld har producenterna inrapporterat fynd av orörda, ej omformade, guldkorn vilket antyder att källan till det alluviala guldet finns i berggrunden i närheten. Geologin och berggrundens ålder i området liknar Sukhoy Logs, med formationer, bergarter och strukturer som är gynnsamma för guldmineraliseringar. Det har förekommit ett stort antal observationer i området av guldhelos med sekundärt guld, zoner och punkter av guldmineraliseringar, samt rena förekomster fångade manuellt för hand. Hittills har dock ingen mer omfattande guldprospektering i berggrunden bedrivits i området.

2016 års prospektering gjordes till en begränsad kostnad som tillåter Kopy Goldfields att vidhålla sin strategi att göra initial prospektering och sedan utveckla projekten i partnerskap. Området har kartlagts tidigare, innan Kopy Goldfields förvärvade det, och Bolagets approach var att täcka hela licensytan med en systematisk och modern metod för prospektering för att kunna identifiera och ta fram ett antal mål. Vår plan för 2016 var att täcka hela licensytan och inhämta 5 500 sedimentprover från vattendrag med en densitet om 6 prover per kvadratkilometer. Målet med denna prospektering var att bekräfta prospekteringspotentialen, verifiera historiska data samt generera mål för nästa steg i prospekteringen, vilken kommer att bestå av en detaljerad geokemisk och geofysisk studie.

Alla prospekteringsaktiviteter på Norra Territoriet avslutades i enlighet med fastställda tidsramar och under kostnadsbudget. Totalt sett har 5 380 prover tagits och analyserats både för guld och för 24 andra kemiska element. Den insamlade geokemiska datan har sedan använts för att utveckla en geokemisk karta över fördelningen av guld och åtföljande element, varefter en statistisk genomgång av de funna anomalier av guld och vägledande element har utförts. Därefter har multiplikativa anomalier identifierats och kartlagts för varje licens och dessa anomalier, som är resultatet av 2016 års prospektering, har sedan jämförts med historiska prospekteringsdata med ursprung innan 2016. Baserat på det utförda arbetet 12 lovande och prioriterade kluster identifierats för mer detaljerad prospektering. Resultaten är väldigt lovande och visar en tydlig prospekteringspotential för Norra Territoriet, vilket mycket väl kan gömma flera fyndigheter som Sukhoy Log.

Kopylovskoye-projektet

Avseende Kopylovskoye-projektet har ett legalt godkännande för pilotproduktion erhållits, vilket tillåter brytning av 150 000 ton malm under de kommande två åren. Med detta på plats förs nu diskussioner med ett antal potentiella produktionspartners om möjligheten att kunna påbörja pilotproduktion av guld på Kopylovskoye-licensen redan under 2017.

Juli – December 2016 och helåret 2016

(Siffror inom parantes avser motsvarande period föregående år)

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

Investeringar i prospekteringsarbeten uppgick under andra halvåret till 1,8 MSEK (2,1) varav 1,0 MSEK (1,0) utgjorde aktiverat arbete för egen räkning. För helåret 2016 uppgick investeringar i prospekteringsarbeten till 1,9 MSEK (2,7) varav 1,6 MSEK (1,4) utgjorde aktiverat arbete för egen räkning. Inga licensförvärv genomfördes under året eller föregående år.

Bolaget är sedan 2014 part i ett joint venture med den ryske guldproducenten GV Gold avseende Krasny-projektet. I balansräkningen uppgår andelar i joint ventures vid årets slut till 86,2 MSEK (65,3) och i resultaträkningen uppgår resultat från joint ventures till 3,5 MSEK (-3,7) för andra halvåret och 4,9 MSEK (-0,1) för helåret. Den 21 april 2016 erhöll Bolaget en villkorad tilläggsköpeskilling om 2 MUSD, motsvarande 16,2 MSEK, hänförligt till en framgångsrik avslutning av ett prospekteringsprogram på Krasny-licensen. Tilläggsköpeskillingen har under tidigare redovisningsperioder diskonterats och sannolikhetsbedömts och den 31 december 2015 uppgick fordran för tilläggsköpeskillingen till 16,7 MSEK. Bolaget redovisar därmed 16,2 MSEK från försäljning av dotterbolag i kassaflödet från investeringsverksamheten, samt en omräkningsdifferens om -0,5 MSEK i resultaträkningen vilken ingår i rörelsekostnaderna. Under hösten 2016 kom Kopy Goldfields och GV Gold överens om att investera 2,0 MUSD i Krasny-projektet för fortsatt utveckling av projektet inom 2016 års prospekterings- och utvecklingsprogram. Kapitaltillskottet delades 51/49 mellan Kopy Goldfields och GV Gold baserat på ägarandel och betalades i två omgångar den 30 september 2016 och 15 november 2016. Kopy Goldfields totala andel uppgick till 1,0 MUSD, motsvarande 8,6 MSEK och redovisas i kassaflödet från investeringsverksamheten.

Rörelsekostnaderna för det andra halvåret uppgick till 4,7 MSEK (8,6) vilket inkluderar resultat från joint ventures, medan rörelsekostnaderna för helåret uppgick till 9,5 MSEK (11,4). Rörelsekostnaderna inkluderar även personalkostnader om 3,4 MSEK (2,5) för halvåret och 5,7 (5,1) för helåret.

Periodens skatt uppgick till 0 MSEK (0) för andra halvåret och till 0 MSEK (0) för helåret. Bolaget aktiverar inga uppskjutna skattefordringar hänförliga till skattemässiga underskott.

Periodens resultat för de sista sex månaderna uppgick till -1,7 MSEK (-3,9) vilket motsvarar -0,02 SEK (-0,07) per aktie. Helårsresultatet uppgick till -5,0 MSEK (-3,7), motsvarande -0,08 SEK (-0,07) per aktie.

Under perioden juli – december 2016 stärktes den ryska rubeln mot svenska kronan med 13,0 % (-23,4 %) och euron stärktes med 1,3 % (-5,1 %). I rapporten över totalresultat ingår omräkningsdifferenser uppgående till 3,9 MSEK (-13,2) för halvåret.

Under helåret 2016 stärktes den ryska rubeln mot svenska kronan med 30,9 % (-17,5 %) och euron stärktes med 4,8 % (-3,8 %). I rapporten över totalresultat ingår omräkningsdifferenser uppgående till 13,1 MSEK (-10,1) för helåret.

I februari 2016 konverterades ett kortfristigt lån om 3 MSEK till aktier. Totalt emitterades 5 454 545 nya aktier genom en konvertering av skulder om 2 999 999,75 kronor till teckningskursen 0,55 kronor per aktie.

Styrelsen beslutade den 13 september 2016, men stöd av bemyndigande från Bolagsstämman, att utge 19 966 513 nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Nyemissionen, som övertecknades med 66,4% och tillförde Bolaget 16,6 MSEK efter emissionskostnader, avslutades i oktober 2016 och registrerades i två steg under oktober och november 2016. Antalet aktier i Kopy Goldfields uppgick vid årets slut till 79 866 054 stycken och det nya aktiekapitalet uppgår till 30 366 733,44 kronor. Kassaflödeseffekten framgår av kassaflöden från finansieringsverksamheten.

Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 10,7 MSEK (1,4).

Eget kapital uppgick vid utgången av perioden till 121,1 MSEK (93,3) vilket motsvarar 1,52 SEK per aktie (1,59).

Soliditeten uppgick till 95,7 % (89,3 %) i slutet av perioden.

Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 6 (8). Av de anställda utgjorde 5 (6) personer fast anställda och 1 (2) person var temporärt anställd och arbetar främst med prospektering. Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 6 (6).

Fortsatt drift (Going concern)

Guldprospektering är en kapitalintensiv verksamhet och som framgår ovan har bolaget ännu inga intäkter. Styrelsen bedömer att Bolaget har tillräckligt rörelsekapital för 2017. Beroende på resultaten av pågående prospektering och lönsamhetsstudier kan det däremot inte uteslutas att ytterligare finansiering kan komma att behövas för att prospektera Norra Territoriet, utveckla Kopylovskoye-projektet eller upprätthålla ägarandelen i Krasny-projektet. Det formella beslutet att påbörja gruvkonstruktion på Centrala Krasny planeras bli taget under 2017, vilket också kan leda till ytterligare behov av kapitaltillskott till Krasny. Styrelsen bedömer att denna finansiering främst ska ske antingen genom försäljning av tillgångar eller via nyemissioner eventuellt kompletterat med bryggfinansiering. Med beaktande av de bedömda värdena på bolagets licenser är det dock styrelsens bedömning att bolaget har förmåga till fortsatt drift.

Viktiga händelser efter utgången av perioden

Joint venture-bolaget OOO Krasny blev tilldelad en ny berggrundslicens i januari 2017. Licensen heter "Batiy" och angränsar till Krasny-licensen. Den nya licensen tilldelades utan auktionsförfarande och bedöms ha stor prospekteringspotential.

Moderbolaget

Totala tillgångar uppgick till 130,5 MSEK (120,7). Likvida medel uppgick till 10,6 MSEK (1,2). Resultat efter skatt för helåret uppgick till -11,0 MSEK (-9,8).

Risk och osäkerhet

En detaljerad beskrivning av bolagets risker ingår i Kopy Goldfields årsredovisning för 2015. Riskerna är bland annat geologiska risker, risker relaterade till fyndigheterna, leverantörsrisker, risker relaterat till värderingen på tillgångarna, finansieringsrisk, guldpriset, valutakursrisker och politiska risker. Under 2014 införde EU och USA sanktioner mot Ryssland till följd av oroligheter i Ukraina. Bolaget är i dagsläget inte påverkat av dessa sanktioner och bevakar den fortsatta händelseutvecklingen.

Denna rapport har ej blivit granskad av bolagets revisor.

Stockholm den 23 mars 2017
Kopy Goldfields AB (publ)

Styrelsen

Kommande finansiell rapportering

Nästa finansiella rapportering kommer att vara halvårsrapporten januari – juni 2017 som publiceras den 24 augusti 2017.

Årsredovisning

Årsredovisningen 2016 kommer att publiceras på bolagets hemsida www.kopygoldfields.com under början av maj 2017.

Årsstämma

Årsstämman för Kopy Goldfields AB hålls tisdagen den 30 maj 2017 kl 10.00 på bolagets huvudkontor på Skeppargatan 27, 4tr i Stockholm.

För mer information:

Mikhail Damrin, VD, +7 916 808 1217

Tim Carlsson, CFO, +46 70 231 87 01

Address:

Kopy Goldfields AB (publ) (556723-6335)
Skeppargatan 27, 4tr, 114 52 Stockholm, Sverige
Tel: +46 702 31 87 01

www.kopygoldfields.com

Ticker: KOPY (Nasdaq First North)

Antal aktier utestående: 79 866 054

Offentliggörande enligt svensk lag

Denna information är sådan information som Kopy Goldfields AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 23 mars 2017 kl. 8.45 CEST.

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

Denna delårsrapport och ytterligare information finns på www.kopygoldfields.com

Koncernens resultaträkning i sammandrag

KSEK	Not	Jul - Dec		Jan - Dec	
		2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning		0	0	0	0
Övriga intäkter		1 242	4 247	2 611	6 977
Summa intäkter		1 242	4 247	2 611	6 977
Aktiverat arbete för egen räkning		1 500	989	1 560	1 418
Övriga externa kostnader		-4 710	-2 377	-8 722	-6 077
Personalkostnader		-3 398	-2 540	-5 655	-5 122
Resultat från Joint Ventures		3 471	-3 717	4 924	-138
Av- och nedskrivningar av materiella och imateriella tillgångar		-32	78	-64	-58
Summa rörelsekostnader		-4 669	-8 556	-9 517	-11 395
Rörelseresultat		-1 927	-3 320	-5 346	-3 000
Finansiella poster		221	-566	382	-756
Resultat efter finansiella poster		-1 706	-3 886	-4 964	-3 756
Skatt		11	4	-10	13
PERIODENS RESULTAT		-1 695	-3 882	-4 974	-3 743
Resultat per aktie före och efter utspädning*		-0,02	-0,07	-0,08	-0,07
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning*		70 494 026	58 792 315	66 289 450	55 629 391
Antal aktier vid utgången av perioden*		79 866 054	58 792 315	79 866 054	58 792 315

*Resultat per aktie före och efter utspädning, samt genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, liksom antal aktier vid utgången av perioden har räknats om med hänsyn till de nyemissioner som genomförts under 2015 och 2016.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

KSEK	Jul - Dec		Jan - Dec	
	2016	2015	2016	2015
Periodens resultat	-1 695	-3 882	-4 974	-3 743
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	3 878	-13 270	13 125	-10 080
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	2 183	-17 152	8 151	-13 823

Koncernens Rapport över finansiell ställning i sammandrag

		31-dec	31-dec
KSEK	Not	2016	2015
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Prospekteringslicenser och utvärderingsarbeten		26 336	18 419
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och Maskiner och inventarier		1 716	2 143
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i Joint Venture		86 184	65 349
Summa anläggningstillgångar		114 236	85 911
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager		88	88
Kortfristiga fordringar		1 461	17 117
Kassa och bank		10 708	1 381
Summa omsättningstillgångar		12 257	18 586
SUMMA TILLGÅNGAR		126 493	104 497
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		121 082	93 347
Uppskjuten skatt		3 013	2 294
Summa kortfristiga skulder		2 398	8 856
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		126 493	104 497

Koncernens Rapport över kassaflöden i sammandrag

KSEK	Not	Jul – Dec		Jan – Dec	
		2016	2015	2016	2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-4 787	-3 488	-10 023	-9 455
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-10 227	-1 094	6 218	-1 563
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		16 589	3 300	13 104	11 317
Periodens kassaflöde		1 575	-1 282	9 299	299
Likvida medel vid periodens början		9 141	2 708	1 381	1 111
Kursdifferenser i likvida medel		-8	-45	28	-29
Likvida medel vid periodens slut		10 708	1 381	10 708	1 381

Koncernens Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

KSEK	Not	Jan – Dec	Jan – Dec
		2016	2015
Eget kapital vid början av perioden		93 347	99 153
Nyemission		22 967	10 889
Emissionskostnader		-3 383	-2 872
Periodens resultat		-4 974	-3 743
Övrigt totalresultat för perioden		13 125	-10 080
Eget kapital vid slutet av perioden		121 082	93 347

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	Jul – Dec		Jan – Dec	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	1 544	1 505	3 820	3 327
Rörelseomkostnader	-4 158	-3 258	-7 707	-7 619
Rörelseresultat	-2 614	-1 753	-3 887	-4 292
Resultat från andelar i koncernföretag	-3 820	-1 589	-4 866	-3 066
Finansiella poster	-2 787	-4 565	-2 910	-2 488
Resultat efter finansiella poster	-9 221	-7 907	-11 663	-9 846
Bokslutsdispositioner	648	0	648	0
Resultat före skatt	-8 573	-7 907	-11 015	-9 846
Skatt	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-8 573	-7 907	-11 015	-9 846

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	Not	31-dec	31-dec
		2016	2015
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar		24	58
Finansiella anläggningstillgångar		119 237	119 237
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga fordringar		616	239
Kassa och bank		10 578	1 203
Summa omsättningstillgångar		11 194	1 442
SUMMA TILLGÅNGAR		130 455	120 737
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		120 999	112 412
Kortfristiga skulder		9 456	8 325
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		130 455	120 737

Noter

Not 1 Information om bolaget

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

Not 2 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för perioden som avslutades den 31 december 2016 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet för 2015, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU och den svenska Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering, RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Under perioden har samma redovisningsprinciper tillämpats som för räkenskapsåret 2015 såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2015.

Delårsrapporten innehåller inte all den information och de upplysningar som återfinns i årsredovisningen och delårsrapporten bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen för 2015.

Not 3 Verkligt värde finansiella instrument

Bland finansiella tillgångar ingår låne- och kundfordringar, likvida medel samt fordran för tilläggsköpeskilling för Krasny-licensen. Samtliga finansiella skulder har klassificerats som övriga finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, vilket inkluderar långfristiga finansiella skulder, kortfristiga räntebärande skulder, leverantörsskulder samt del av övriga kortfristiga skulder. Fordran för tilläggsköpeskilling för Krasny-licensen har värderats till verkligt värde via resultaträkningen enligt nivå 3. Övriga finansiella tillgångar och skulder bedöms i allt väsentligt överensstämma med bokförda värden då löptiderna är korta eller räntesatser bedöms vara på marknadsmässiga villkor.

Not 4 Segmentrapportering

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

Not 5 Transaktioner med närstående

I oktober 2015 upptog bolaget ett kortfristigt lån om 3,3 MSEK från tre huvudägare samt från VD och Ekonomichef. Lånet återbetalades i april 2016 och hade en arrangement fee om 10 procent samt en årlig ränta om 10 procent.

I övrigt har inga väsentliga förändringar skett för koncernen eller moderbolaget i relationer eller transaktioner med närstående, jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen 2015.

Not 6 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Det föreligger inga ställda säkerheter eller ansvarsförbindelser på balansdagen.

Ordlista

Alluvialt guld

Mineraliseringar i flodbädden i marknivå

Antagen mineraltillgång

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

Cut-off

Lägsta mineralhalt där fyndighet är brytvärd

Diamantborrning

Undersökningsmetod där man borrar upp kärnor av berg, även kärnborrning

Indikerad mineraltillgång

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

JORC

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

Kvarts

Mineral bestående av kiseldioxid, SiO₂. Färgen är vit eller transparent

Känd mineraltillgång

Den del av mineraltillgången som har hög geologisk kännedom och tillförlitlighet

Kärnborrning

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

Lena Goldfields

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

Malmreserv

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

Mineral/ Mineralisering

Kombination av element i jordskorpan/Koncentration av mineraler i berggrunden

Mineraltillgång

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

RC-borrning

Reverse Circulation, borrmetod som används för provtagning av borrhax

GKZ

Ryska statliga kommittén för reservbedömningar

Troy ounce (oz.)

31,104 gram. Viktenhet för guld