

KOPY GOLDFIELDS AB (publ) Delårsrapport januari – juni 2017

Finansiell information för första halvåret 2017

- Bolaget rapporterar ingen omsättning
- Resultat efter skatt -8,2 MSEK (-3,3)
- Resultat per aktie före och efter utspädning -0,10 SEK (-0,05)
- Periodens kassaflöde uppgick till -4,9 MSEK (7,7)
- Investeringar i prospektering och licenser 0,1 MSEK (0,1)
- Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 5,8 MSEK (9,1)

MSEK	jan - jun		jan – dec
	2017	2016	2016
Investeringar i prospektering och licenser	0,1	0,1	1,9
Investeringar i joint venture	0,0	0,0	8,6
Likvida medel vid periodens utgång	5,8	9,1	10,7
Resultat efter finansiella poster	-8,2	-3,3	-5,0
Resultat efter skatt	-8,3	-3,3	-5,0
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,10	-0,05	-0,07

Väsentliga händelser under första halvåret 2017

I januari 2017 blev Joint venture-bolaget OOO Krasny tilldelad en ny berggrundslicens som heter "Batiy"

- Licensen har en yta om 86 km² och angränsar till Krasny-licensen i nordväst.
- Den nya licensen tilldelades utan auktionsförfarande och bedöms ha stor prospekteringspotential.

Resultaten från de senaste mineralprocesstesterna på malm från Krasny bekräftar totalt guldutbyte om 85,5% från den övre strukturen.

- Den totala vikten på provet uppgick till 3 259 kg och hade en genomsnittlig guldhalt om 1,92 g/t.
- Guldutbytet från malmen från den övre strukturen förväntas vara 85,5%, vilket är bättre än vad tidigare tester visat.

Resultat från 2016 års prospekteringsprogram på Norra Territoriet publicerades och ett nytt prospekteringsprogram tog vid

- 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 23 kluster har identifierats för mer detaljerad prospektering.
- I juni 2017 påbörjades steg 2 av prospekteringsprogrammet på Norra Territoriet, vilket utgörs av en detaljerad geokemisk undersökning som har som mål att ytterligare utforska de anomalier som identifierades under 2016 års prospekteringsprogram. Målet med det här prospekteringsprogrammet är att i slutet av året ha lokaliserat och detaljstuderat det sekundära berggrundsguldet samt vägledande anomalier och kunna använda denna information för att preliminärt beräkna de potentiella guldutgångarna i berggrunden

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

- Godkännandet medger brytning av 150 000 ton malm under de kommande två åren.
- Ett bulkprov inhämtats och bearbetas nu på ett angränsande anrikningsverk för att bekräfta utbyte och halter.

Den närliggande och tidigare statligt ägda fyndigheten Sukhoy Log såldes vid en auktion i januari 2017 till ett pris om 158 miljoner USD

- Sukhoy Log-fyndigheten är belägen 60 kilometer norr om Krasny-licensen och är en av de största utvecklade guldfyndigheterna i världen.

- Fyndigheten förvärvades av ett joint venture mellan Polyus Gold, en av Rysslands största guldproducenter, och Rostekh, ett statligt ryskt multi-industriobolag.
- Utvecklandet av denna fyndighet kommer att innebära en signifikant förbättring av den lokala infrastrukturen och kommer sannolikt att resultera i en generell reduktion av brytningskostnaderna i området.

Väsentliga händelser efter utgången av perioden

I juli 2017 publicerades en preliminär uppdatering av mineraltillgångar enligt JORC för Krasny-fyndigheten

- Den uppdaterade beräkningen har utförts av Micon International som också gjorde den tidigare JORC-beräkningen från föregående år.
- Preliminära siffror visar en 45% ökning av guldresurser till 1 388 koz sedan föregående års mineraltillgångsberäkning, ett resultat av framgångsrik prospektering 2016.
- För första gången inkluderar mineraltillgångsberäkningen både "Krasny" (tidigare benämnd "Centrala Krasny") och "Vostochny" (tidigare benämnd "Norra Krasny"). Avseende Krasny visar mineraltillgångsberäkningen indikerade mineraltillgångar om 273 koz (7 617 000 ton med en genomsnittlig guldhalt om 1,11 g/t) och antagna mineraltillgångar om 1 052 koz (18 536 000 ton med en genomsnittlig guldhalt om 1,76 g/t). Vostochny visar totala antagna mineraltillgångar om 63 koz (1 114 000 ton med en genomsnittlig guldhalt om 1,76 g/t). Samtliga mineraltillgångar är beräknade inom ramen för ekonomiskt utvinningsbara dagbrott.

I juli 2017 erhöles ett lån om 15 MSEK

- Lånet beviljades av Scandinavian Credit Fund I AB med syfte att finansiera det pågående prospekteringsprogrammet på Krasny-licensen, samt 2017 års prospekteringsprogram på Norra Territoriet.
- Lånet om 15 MSEK innebär att Kopy Goldfields kan bibehålla sin 49% ägarandel i projektet genom det pågående prospekteringsprogrammet.
- Lånet löper över två år, till och med den 7 juli 2019, men kan återbetalas, helt eller delvis, med start från 12 månader. Lånet bär en arrangement fee om 75 000 kronor samt en årlig ränta om 11,5 procent.

VD har ordet

Kära aktieägare,

År 2017 förväntas innebära betydande förändringar när det gäller utvecklingen av Krasny-projektet, då beslut ska fattas om att vidareutveckla projektet till detaljerad design och tillståndsgivning samt gruvkonstruktion.

I februari 2017 inledde Micon International en uppdatering av mineraltillgångsberäkningen enligt JORC-koden. Genomgången är visserligen ännu inte helt klar, men de preliminära resultat som presenterades föregående månad bekräftade en betydande ökning av de totala tillgångarna i Krasny-projektet: guldtilgångarna har ökat med 45 procent till 1 388 koz guld, vilket är den historiskt högsta tillgångsberäkningen för Krasny. Vi är extra stolta över resultatet då vi har drivit prospekteringsprogrammet på Krasny ända från början. De ökade tillgångarna beror främst på de nya guldstrukturer som identifierats inom Krasny och Vostochny under 2016 års prospekteringsaktiviteter och påverkas mycket lite av förändringar i guldpriset eller cut off-gränserna mellan rapporterna. För första gången omfattar tillgångsberäkningen både "Krasny" och "Vostochny". Vostochny-mineraliseringen var en ny upptäckt under 2016. Baserat på de aktuella prospekteringsresultaten från 2017 tror vi att Krasny-projektet har stark potential för ytterligare tillgångsökningar.

Steg 4 i prospekteringsprogrammet för Krasny inleddes i mars 2017 och har fyra huvudmål: 1) att konvertera en del av de antagna tillgångarna i den undre strukturen på Krasny till kategorin indikerade (infyllnadsborrning), 2) prospektering av både den övre och den undre strukturen inom Krasny för att öka tillgångarna, 3) prospektering av Vostochny-mineraliseringen längs strykningen samt infyllnadsborrning, 4) prospektering inom andra delar av Krasny-licensen. Det innebär att om resultatet blir framgångsrikt kan vi både öka den totala guldtilgångsbasen ytterligare och konvertera antagna tillgångar till indikerade samt indikerade tillgångar till reserver.

Parallellt med prospekteringsborrningen har vi genomfört ett detaljerat processtest av guldmalmen på Krasny. Det rekommenderade processschemat inkluderar gravitation och flotation med efterföljande lakning av gravitations- och flotationskoncentrat. Allt arbete kommer att utvecklas lokalt på Krasny-fyndigheten. Anrikningsverket på Krasny kommer att producera Doré tackor av guld, vilka sedan kommer att förädlas vid ett externt raffinaderi till riktiga guldackor. Guldutbytet från malmen från den övre strukturen förväntas vara 85,5 procent, vilket är bättre än tidigare prognoser.

Vi håller för närvarande på att slutföra två viktiga rapporter för Krasny: en rapport som undersöker om investeringen är motiverad (eng.: Investment justification report), som omfattar gruvkonstruktion av den övre strukturen, och en preliminär förstudie (eng.: Scoping Study) avseende produktion av den undre mineraliseringen. Båda rapporterna har tagits fram av TOMS Engineering, som är ett av de ledande rådgivningsföretagen för gruvindustrin i Ryssland. Även om det redan är klart att den övre strukturen kommer att tas i drift med ett dagbrott, finns det två alternativ för hur vi ska gå vidare med utvecklingen av den undre strukturen – dagbrott eller under jord. Beslutet kommer att fattas baserat på TOMS:s rekommendationer om hur Krasny-projektet ska utvecklas till brytning.

Då utvecklingen inom gruvsektorn för närvarande är positiv går vi vidare med våra andra projekt – Norra Territoriet och Kopylovskoye. Vid provtagning av sediment i vattendrag under 2016 års prospekteringsprogram för Norra Territoriet-projektet identifierade vi 23 prospekteringskluster och skalade ner den totala prospekteringsytan. Genom prospekteringsprogrammet för 2017, som inleddes i juni i år, tar vi nästa steg i utvecklingen av Norra Territoriet. 2017 års program utgörs av en detaljerad geokemisk studie av flera anomalier som identifierades vid provtagning av sediment i vattendrag under 2016. När det här programmet är avslutat har vi som mål att hitta och detaljstudera sekundärt guld i berggrunden samt vägledande anomalier och använda denna information för att preliminärt beräkna de potentiella guldtilgångarna i berggrunden inom NT-projektet.

Inom ramen för Kopylovskoye-projektet slutför vi miljö- och säkerhetstillståndsförfarandet för att påbörja provbrytning. Vi har samlat in ett bulkprov och bearbetar det nu på ett angränsande anrikningsverk för att bekräfta utbyte och halter. 2017 års plan för Kopylovskoye-projektet är att antingen sälja projektet i en kontantförsäljning om marknaden tillåter, eller att påbörja pilotproduktion tillsammans med en partner.

När det gäller finansiering har vi fått ett lån på 15 MSEK från Scandinavian Credit Fund I AB. Vi fick lånet i juli 2017 för att finansiera det pågående prospekteringsprogrammet på Krasny samt 2017 års prospekteringsprogram på Norra Territoriet. Vi kom fram till att lånevillkoren var mycket gynnsamma jämfört med vad alternativ finansiering skulle ha kostat.

Jag är glad att kunna konstatera att aktiekursen har stigit med 30 procent sedan årets början. Motsvarande siffra för 2016 var 55 procent och för 2015 var den 71 procent. Det är förstås en återspeglning av den utveckling som skett inom Krasny-projektet, men jag har också starka förväntningar på att aktiekursens största uppgång ligger framför oss när Krasny är på väg mot produktion och potentialen hos Norra Territoriet blir tydligare.

För Kopy Goldfields AB:s räkning vill jag tacka er för ert intresse och stöd för företaget. Vi får många frågor från er om företagets resultat och vi gör vårt bästa för att besvara dem alla. Vi arbetar med att förbättra och utveckla våra kommunikationskanaler ytterligare och uppskattar att få återkoppling från er.

Vänliga 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.

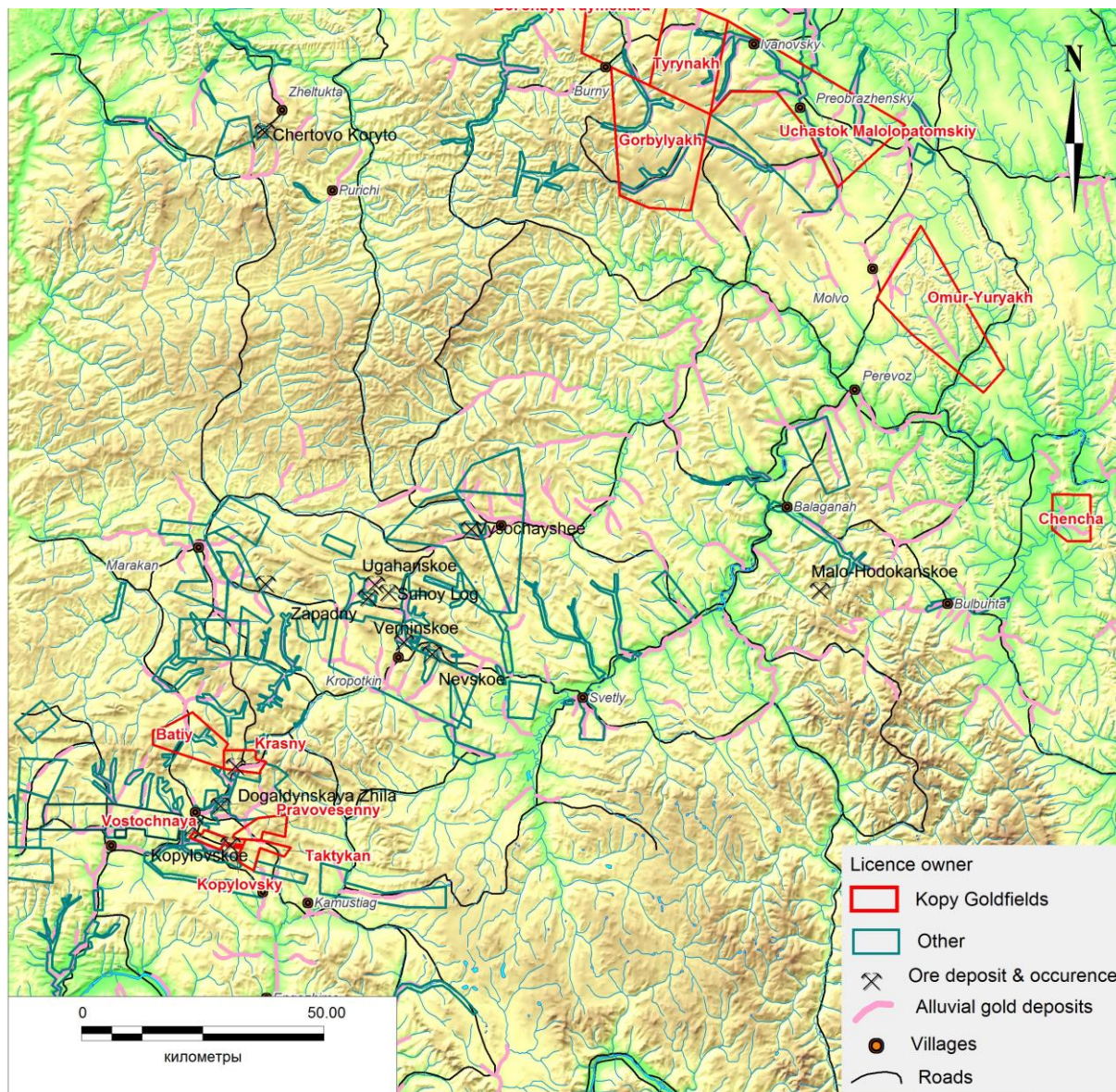
Affärsidé och mål

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 50 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 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 första halvåret 2017

Under 2017 fokuserades arbetsinsatserna på Krasny-projektet samtidigt som begränsade prospekteringsaktiviteter utfördes på Norra Territoriet och Kopylovskoye-projektet. Med Krasny-projektet som nu fortskrider från prospekteringsstadiet mot lönsamhetsstudier, därefter gruvkonstruktion och slutligen produktion, förbereds nu övriga projekt för samma utveckling.

Krasny-projektet

Krasny är i dagsläget Kopy Goldfields längst framskridna projekt. 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 3 MUSD kontant till Kopy Goldfields och dels 6 MUSD för prospektering. Under hösten 2016 kom Kopy Goldfields och GV Gold överens om att investera ytterligare 2 MUSD för fortsatt utveckling av projektet. Kapitaltillskottet delades 51/49 mellan Kopy Goldfields och GV Gold baserat på ägarandel.

I februari 2017 slutfördes prospekteringen av steg 3 (2016 års prospekteringsprogram) och en uppdatering av mineraltillgångsberäkningen enligt JORC-koden påbörjades. Rapporten tas fram av Micon International som även gjorde föregående års mineraltillgångsberäkning enligt JORC. Preliminära siffror som presenterades föregående månad visar en 45 procentig ökning av guld-tillgångarna sedan föregående år till 1 388 koz guld. Denna ökning återspeglar den framgångsrika prospektering som genomfördes under 2016. För första gången omfattar tillgångsberäkningen både "Krasny" (tidigare benämnd "Centrala Krasny") och "Vostochny" (tidigare benämnd "Norra Krasny"). Avseende Krasny visar mineraltillgångsberäkningen indikerade mineraltillgångar om

273 koz (7 617 000 ton med en genomsnittlig guldhalt om 1,11 g/t) och antagna mineraltillgångar om 1 052 koz (18 536 000 ton med en genomsnittlig guldhalt om 1,76 g/t). Vostochny visar totala antagna mineraltillgångar om 63 koz (1 114 000 ton med en genomsnittlig guldhalt om 1,76 g/t). Samtliga mineraltillgångar är beräknade inom ramen för ekonomiskt utvinningsbara dagbrott.

I april 2017 slutförde Irgiredmet engineering company i Irkutsk ett detaljerat processtest av guldmalmen på Krasny. Processtestet utfördes på ett samlingsprov av malm som bedöms vara representativt för den övre strukturen. Den totala vikten på provet uppgick till 3 259 kg och hade en genomsnittlig guldhalt om 1,92 g/t. Testet var en finslipning av tidigare metallurgiska resultat och genom testet kunde en rekommendation ges för hur guldmalmen från Krasny skall behandlas. Det rekommenderade processschemat inkluderar gravitation och flotation med efterföljande lakning av gravitations- och flotationskoncentrat. Allt arbete kommer att utvecklas lokalt på Krasny-fyndigheten. Anrikningsverket på Krasny kommer att producera Doré tackor av guld, vilka sedan kommer att förädlas vid ett externt raffinaderi till riktiga guldtackor. Guldutbytet från malmen från den övre strukturen förväntas vara 85,5 procent, vilket är bättre än tidigare prognoser.

I mars 2017 påbörjades steg 4 av prospekteringsprogrammet på Krasny med följande målsättningar:

- Att genom infyllnadsborrning konvertera en del av de antagna tillgångarna i den undre strukturen på Krasny till kategorin indikerade guldtilgångar. Detta för att kunna fortsätta med lönsamhetsstudier för den undre strukturen;
- Prospektering av både den övre och den undre strukturen inom Krasny för att öka tillgångarna. Detta görs på basis av tydliga bevis för att mineraltillgångarna kan ökas i mineraliseringsen strykning;
- Prospektering av Vostochny-mineraliseringen längs strykningen samt infyllnadsborrning;
- Prospektering inom andra delar av Krasny-licensen med målet att finna fler "Vostochny"-liknande guldmineraliseringar.

Totalt sett innehåller 2017 års prospekteringsprogram 18 855 meters kärnborrning, 3 570 meters dikesgrävningar, 13 km² geo kemisk undersökning samt 30 kilometers elektro- och magnetiska undersökningar. Budgeten för 2017 års prospekteringsprogram beräknas till 4,4 MUSD. Prospekteringsprogrammet finansieras delvis genom den kassa som kvarstår efter Steg 3, och delvis genom nya investeringar från Kopy Goldfields och GV Gold.

Om prospekteringsprogrammet faller väl ut är vårt mål att ytterligare öka mängden guldtilgångar och konvertera delar av de antagna mineralresurserna till indikerade, samt delar av de indikerade mineraltilgångarna till malmreserver. Kopy Goldfields fortsätter att vara operatörer av prospekteringsprogrammet för fjärde året i rad sedan joint venture-samarbetet startade år 2014.

Prospekteringsprogrammet täcker inte byggnationskostnader på Krasny-projektet. Vid beslut om att påbörja bygget av en gruva, kommer ett detaljerat program att framarbetas, vilket kommer att innehålla budget och tidsramar.

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 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. Rapporten är nästan slutförd och förseningen beror på en ökad omfattning av rapporten med ytterligare modelleringar och diskussioner.

Parallellt med denna rapport genomför TOMS Engineering även en preliminär förstudie (eng.: Scoping Study) avseende produktion av den undre mineraliseringen. Denna förstudie kommer att behandla både dagbrott och underjordsgruva för att göra en bedömning om den mest ekonomiska och lönsamma metoden. Rapporten är kopplad till investeringsrapporten och förväntas också vara klar inom kort.

De båda rapporterna från TOMS kommer att utgöra underlag för att kunna besluta om att ta Krasny-projektet vidare mot definitiva ingenjörstudier, tillståndprocesser samt gruvkonstruktion. Det formella beslutet att påbörja utvecklandet av en gruva förväntas inom kort.

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 guldutvinning 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, guldgränar vilket antyder att källan till det alluviala guldet finns i berggrunden i närheten. Geologin och berggrundens ålder i området liknar Sukhoy Log, med formationer, bergarter och strukturer som är gynnsamma för guldmineraliseringar. Det har förekommit ett stort antal observationer i området av gulddal 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.

I mars 2017 publicerade vi resultaten från vårt första år av fältprospektering på Norra Territoriet. Under 2016 täckte vi hela licensytan om 1 852 km² med sedimentprover från vattendrag med en densitet om 5 – 6 prover per kvadratkilometer. Totalt sett togs 5 380 prover och analyserades både för guld och för 24 andra kemiska element. Den insamlade geokemiska datan användes sedan för att utveckla en geokemisk karta över fördelningen av guld och multiplikativa anomalier för varje licens. Dessa anomalier, som är resultatet av 2016 års prospektering, har sedan jämförts med historiska prospekteringsdata med ursprung innan 2016. Baserat på det utförda arbetet har vi valt ut 23 lovande kluster 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.

I juni 2017 påbörjade vi steg 2 av prospekteringsprogrammet på Norra Territoriet, vilket utgörs av en detaljerad geokemisk undersökning som har som mål att ytterligare utforska de anomalier som identifierades vid provtagning av sediment i vattendrag under 2016 års prospekteringsprogram. Sammanfattningsvis är planen att undersöka sju av de mest lovande guldanomalierna inom en total yta av 122 kvadratkilometer. Planen är att samla in 12 790 geokemiska jordprover med en densitet på 200*50 meter. Målet med det här prospekteringsprogrammet är att i slutet av året ha lokaliserat och detaljstuderat det sekundära berggrundsguldet samt vägledande anomalier och kunna använda denna information för att preliminärt beräkna de potentiella guldutgångarna i berggrunden. Dessa data kommer också att användas för att planera utvärdering genom dikning och borrhälsaktiviteter.

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. Vi slutför också miljö- och säkerhetstillståndsförfarandet för att påbörja provbrytning. Vi har samlat in ett bulkprov och bearbetar det nu på ett angränsande anrikningsverk för att bekräfta utbyte och halter. 2017 års plan för Kopylovskoye-projektet är att antingen sälja projektet i en kontantförsäljning om marknaden tillåter, eller att påbörja pilotproduktion tillsammans med en partner. Med den mycket starka fundamenta som råder för guldproduktion i Ryssland ser vi möjligheter för båda alternativen.

Januari – juni 2017

(Siffror inom parantes avser motsvarande period föregående år)

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

Investeringar i prospekteringsarbeten uppgick under första halvåret till 0,1 MSEK (0,1). Inga licensförvärv genomfördes under perioden eller motsvarande period föregående år. Av prospekteringsarbeten utgjorde 0,1 MSEK (0,1) aktiverat arbete för egen räkning.

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 periodens slut till 83,9 MSEK (73,2) och i resultaträkningen uppgår resultat från joint ventures till -2,8 MSEK (1,5) för perioden januari – juni 2017, där skillnaden mot föregående år förklaras av omräkningsdifferenser. Den 21 april 2016 erhöll Bolaget en villkorad tilläggsköpeskillning om 2 MUSD, motsvarande 16,3 MSEK, hänförligt till en framgångsrik avslutning av ett prospekteringsprogram på Krasny-licensen. Tilläggsköpeskillningen hade under tidigare redovisningsperioder diskonterats och sannolikhetsbedömts och den 31 december 2015 uppgick fordran för tilläggsköpeskillningen till 16,7 MSEK. För perioden januari – juni 2016 redovisar Bolaget i kassaflödet från investeringsverksamheten 16,3 MSEK från försäljning av dotterbolag, samt en omräkningsdifferens om -0,4 MSEK i resultaträkningen vilken ingår i rörelsekostnaderna.

Rörelsekostnaderna uppgick till 9,6 MSEK (4,8) vilket inkluderar resultat från joint ventures.

Rörelsekostnaderna inkluderar även personalkostnader om 3,5 MSEK (2,3).

Periodens skatt uppgick till 0 MSEK (0). Bolaget aktiverar inga uppskjutna skattefordringar hänförliga till skattemässiga underskott.

Periodens resultat uppgick till -8,3 MSEK (-3,3) vilket motsvarar -0,10 SEK (-0,05) per aktie.

Under perioden januari – juni 2016 försvagades den ryska rubeln mot svenska kronan med 4,9 % (+15,8 %), och euron med 11,5 % (+3,5 %). I rapporten över totalresultat ingår omräkningsdifferenser uppgående till -1,0 MSEK (+9,2) för halvåret.

I april 2016, i samband med att tilläggsköpeskillningen erhöles, återbetalades kortfristiga räntebärande lån om 3,3 MSEK till fem aktieägare. Detta framgår av 2016 års kassaflöde från finansieringsverksamheten.

Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 5,8 MSEK (9,1).

Eget kapital uppgick vid utgången av perioden till 112,5 MSEK (102,3) vilket motsvarar 1,4 SEK per aktie (1,6).

Soliditeten uppgick till 95,5 % (95,6 %) i slutet av perioden.

Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 6 (6). Av de anställda utgjorde 5 (5) personer fast anställda och 1 (1) person var temporärt anställda och arbetar främst med prospektering. Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 7 (6).

Fortsatt drift (Going concern)

Guldprospektering är en kapitalintensiv verksamhet och som framgår ovan har bolaget ännu inga intäkter. I juli 2017 erhöll bolaget ett lån om 15 MSEK. 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 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

I juli 2017 publicerades en preliminär uppdatering av mineraltillgångar enligt JORC för Krasny-fyndigheten. Den uppdaterade beräkningen har utförts av Micon International som också gjorde den tidigare JORC-beräkningen från föregående år. Preliminära siffror visar en 45% ökning av guldresurser till 1 388 koz sedan föregående års mineraltillgångsberäkning, ett resultat av framgångsrik prospektering 2016. För första gången inkluderar mineraltillgångsberäkningen både "Krasny" (tidigare benämnd "Centrala Krasny") och "Vostochny" (tidigare benämnd "Norra Krasny"). Avseende Krasny visar mineraltillgångsberäkningen indikerade mineraltillgångar om 273 koz (7 617 000 ton med en genomsnittlig guldhalt om 1,11 g/t) och antagna mineraltillgångar om 1 052 koz

(18 536 000 ton med en genomsnittlig guldhalt om 1,76 g/t). Vostochny visar totala antagna mineraltillgångar om 63 koz (1 114 000 ton med en genomsnittlig guldhalt om 1,76 g/t). Samtliga mineraltillgångar är beräknade inom ramen för ekonomiskt utvinningsbara dagbrott.

I juli 2017 erhöles ett lån om 15 MSEK från Scandinavian Credit Fund I AB med syfte att finansiera det pågående prospekteringsprogrammet på Krasny-licensen, samt 2017 års prospekteringsprogram på Norra Territoriet. Lånet innebär att Kopy Goldfields kan bibehålla sin 49% ägarandel i projektet genom det pågående prospekteringsprogrammet. Lånet löper över två år, till och med den 7 juli 2019, men kan återbetalas, helt eller delvis, med start från 12 månader. Lånet bär en arrangement fee om 75 000 kronor samt en årlig ränta om 11,5 procent.

Moderbolaget

Totala tillgångar uppgick till 127,7 MSEK (130,8). Likvida medel uppgick till 5,6 MSEK (8,8). Resultat efter skatt för perioden uppgick till -4,0 MSEK (-2,4).

Risk och osäkerhet

En detaljerad beskrivning av bolagets risker ingår i Kopy Goldfields årsredovisning för 2016. Riskerna är bland annat geologiska risker, risker relaterade till fyndigheterna, leverantörsrisker, risker relaterat till värderingen på tillgångarna, finansieringsrisk, guldpriset, valutakursrisker och politiska risker. Under 2015 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.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande bild över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 24 augusti 2017

Kopy Goldfields AB (publ)

Mikhail Damrin
Verkställande Direktör

Kjell Carlsson
Ordförande

Andreas Forssell
Styrelseledamot

Johan Österling
Styrelseledamot

Kommande finansiell rapportering

Nästa finansiella rapportering kommer att vara bokslutsrapporten januari – december 2017 som publiceras den 22 mars 2018.

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 24 augusti 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	jan – jun		jan – dec
		2017	2016	2016
Nettoomsättning		0	0	0
Övriga intäkter		1 333	1 369	2 611
Summa intäkter		1 333	1 369	2 611
Aktiverat arbete för egen räkning		69	60	1 560
Övriga externa kostnader		-3 248	-4 012	-8 722
Personalkostnader	6	-3 537	-2 257	-5 655
Resultat från Joint Ventures		-2 830	1 453	4 924
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-3	-32	-64
Summa rörelsekostnader		-9 618	-4 848	-9 517
Rörelseresultat		-8 216	-3 419	-5 346
Finansiella poster		-29	161	382
Resultat efter finansiella poster		-8 245	-3 258	-4 964
Skatt		-43	-21	-10
PERIODENS RESULTAT		-8 288	-3 279	-4 974
Resultat per aktie före och efter utspädning*		-0,10	-0,05	-0,08
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning*		79 866 054	63 161 330	66 847 713
Antal aktier vid utgången av perioden*		79 866 054	64 682 394	79 866 054

*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 den nyemission som genomfördes under 2016.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

KSEK	jan – jun		jan – dec
	2017	2016	2016
Periodens resultat	-8 288	-3 279	-4 974
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet			
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-1 030	9 247	13 125
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-9 318	5 968	8 151

Koncernens Rapport över finansiell ställning i sammandrag

		30-jun	31-dec	30-jun
KSEK	Not	2017	2016	2016
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Prospekteringslicenser och utvärderingsarbeten		25 105	26 336	21 398
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Byggnader och Maskiner och inventarier		1 490	1 716	1 732
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i Joint Venture		83 858	86 184	73 168
Summa anläggningstillgångar		110 453	114 236	96 298
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager		69	88	119
Kortfristiga fordringar		1 531	1 461	1 460
Kassa och bank		5 786	10 708	9 141
Summa omsättningstillgångar		7 386	12 257	10 720
SUMMA TILLGÅNGAR		117 839	126 493	107 018
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	6	112 478	121 082	102 310
Uppskjuten skatt		3 142	3 013	2 667
Summa kortfristiga skulder		2 219	2 398	2 041
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		117 839	126 493	107 018

Koncernens Rapport över kassaflöden i sammandrag

KSEK	Not	jan – jun		jan – dec
		2017	2016	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-5 211	-5 236	-10 023
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-100	16 445	6 218
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		397	-3 485	13 104
Periodens kassaflöde		-4 914	7 724	9 299
Likvida medel vid periodens början		10 708	1 381	1 381
Kursdifferenser i likvida medel		-8	36	28
Likvida medel vid periodens slut		5 786	9 141	10 708

Koncernens Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

KSEK	Not	jan – jun	jan – dec	jan – jun
		2017	2016	2016
Eget kapital vid början av perioden		121 082	93 347	93 347
Nyemission		-	22 967	3 000
Emissionskostnader		-	-3 383	-5
Optionspremier	6	714	-	-
Periodens resultat		-8 288	-4 974	-3 279
Övrigt totalresultat för perioden		-1 030	13 125	9 247
Eget kapital vid slutet av perioden		112 478	121 082	102 310

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	jan – jun		jan – dec
	2017	2016	2016
Nettoomsättning	1 764	2 276	3 820
Rörelseomkostnader	-3 221	-3 549	-7 707
Rörelseresultat	-1 457	-1 273	-3 887
Resultat från andelar i koncernföretag	-2 267	-1 046	-4 866
Finansiella poster	-255	-123	-2 910
Resultat efter finansiella poster	-3 979	-2 442	-11 663
Bokslutsdispositioner	0	0	648
Resultat före skatt	-3 979	-2 442	-11 015
Skatt	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-3 979	-2 442	-11 015

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	Not	30-jun	31-dec	30-jun
		2017	2016	2016
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Materiella anläggningstillgångar		24	24	56
Finansiella anläggningstillgångar		119 237	119 237	119 237
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Övriga fordringar		2 808	616	2 677
Kassa och bank		5 598	10 578	8 788
Summa omsättningstillgångar		8 406	11 194	11 465
SUMMA TILLGÅNGAR		127 664	130 455	130 758
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	6	117 403	120 999	112 943
Kortfristiga skulder		10 261	9 456	17 815
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		127 664	130 455	130 758

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 30 juni 2017 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 2016 såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2016.

Delårsrapporten innehåller inte all den information och de upplysningar som återfinns i årsredovisningen och delårsrapporten bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen för 2016.

Not 3 Verkligt värde finansiella instrument

Bland finansiella tillgångar ingår låne- och kundfordringar samt likvida medel. 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. 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

Förutom vad som sägs i not 6, har inga väsentliga förändringar skett för koncernen eller moderbolaget i relationer eller transaktioner med närstående, jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen 2016.

Not 6 Teckningsoptioner

Årsstämman 2017 beslöt att inrätta två incitamentsprogram 2017/2020; ett för bolagets ledning och ett för bolagets styrelse. Genom programmen kan maximalt 3 400 000 teckningsoptioner utges totalt. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget, vilket innebär att aktiekapitalet kan ökas med maximalt 1 292 752 SEK. Teckningsoptionerna löper till och med den 31 december 2020 och har ett lösenpris om 1,80 SEK. Den 30 juni 2017 hade 3 400 000 teckningsoptioner ställts ut till deltagare i programmen.

Not 7 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