

KOPY GOLDFIELDS AB (publ) Bokslutskommuniké januari – december 2017

Finansiell information för andra halvåret samt helåret 2017

- Bolaget rapporterar ännu ingen omsättning
- Resultat efter skatt -5,6 MSEK (-1,7), för helåret -13,9 MSEK (-5,0)
- Resultat per aktie före och efter utspädning -0,07 SEK (-0,02), för helåret -0,17 SEK (-0,08)
- Periodens kassaflöde uppgick till 0,1 MSEK (1,6), för helåret -4,8 MSEK (9,3)
- Investeringar i prospektering och licenser 2,2 MSEK (1,8), för helåret 2,3 MSEK (1,9)
- Investeringar i joint venture 8,5 MSEK (8,6), för helåret 8,5 (8,6)
- Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 5,9 MSEK (10,7)
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas

MSEK	jul – dec		jan – dec	
	2017	2016	2017	2016
Investeringar i prospektering och licenser	2,2	1,8	2,3	1,9
Investeringar i joint venture	8,5	8,6	8,5	8,6
Likvida medel vid periodens utgång	5,9	10,7	5,9	10,7
Resultat efter finansiella poster	-8,8	-1,7	-17,0	-5,0
Resultat efter skatt	-5,6	-1,7	-13,9	-5,0
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,07	-0,02	-0,17	-0,08

Väsentliga händelser under andra halvåret 2017 samt helåret 2017

I januari 2017 blev Joint venture-bolaget OOO Krasny tilldelad en ny berggrundslicens för prospektering 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 av 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.

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

- Den uppdaterade beräkningen har utförts av Micon International som också gjorde den tidigare JORC-beräkningen under föregående år. Rapporten baseras på prospekteringsdata som erhållits fram tills slutet av 2016 års prospekteringsprogram.
- Rapporten 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. Rapporten inkluderar även 240 koz av sannolika guldreserver.

I december 2017 publicerades positiva resultat från en ny preliminär förstudie (s.k. "Scoping study") för Krasny-fyndigheten

- Den preliminära förstudien genomfördes av TOMS Engineering och baseras på prospekteringsresultat fram till år 2017, men inkluderar inte 2017 års prospekteringsprogram och inte en potentiell utveckling av Vostochny-mineraliseringen.

- Genom förstudien har olika scenarion för guldproduktion utvärderats, så som produktion av endast den övre mineraliseringen eller av både den övre och den undre mineraliseringen, samt produktion genom endast dagbrottgruva eller genom en kombination av dagbrott och underjordsgruva. Samtliga produktionsscenarion visade positiva fria kassaflöden.
- Bäst utfall förväntas vid produktion av både den övre och undre mineraliseringen i ett dagbrott, vilket beräknas till 373 miljoner USD i odiskonterat fritt kassaflöde vid ett fast guldpris om 1 250 USD/oz och totala produktionskostnader om 601 USD/oz.

2017 års prospekteringsprogram på Norra Territoriet har avslutats

- Prospekteringsprogrammet 2017 omfattade sju av de 21 målområden som identifierades under 2016 års sedimentundersökning i vattendrag. Dessa sju målområden täcker ett område på 122 km² och 12 896 markprover samlades in och analyserades med avseende på 32 kemiska element plus guld.
- Resultaten bekräftar förväntningarna om att Norra Territoriet är ett område med stor prospekteringspotential och i linje uppsatt mål kunde ytan för prospekteringsområdet skalas ned och koncentreras ytterligare.
- Tre områden med geokemiska anomalier identifierades med en total yta på 10,2 km² som nu är klara för borrhning och dikning.

Legalt godkännande för pilotproduktion av guld på Kopylovskoye-fyndigheten erhöles och provbrytning utfördes under juli – augusti 2017

- Godkännandet medger brytning av 150 000 ton malm under de kommande två åren.
- 32 ton malm från olika delar av Kopylovskoye-mineraliseringen processades i en närliggande anläggning för att uppskatta utvinningsgrad och bekräfta guldhalter

I juli 2017 erhöles ett lån om 15 MSEK

- Lånet beviljades av Scandinavian Credit Fund I AB med syfte att finansiera 2017 års prospekteringsprogram på Krasny-licensen och Norra Territoriet.
- Lånet innebär att Kopy Goldfields kunde bibehålla sin 49% ägarandel i projektet genom prospekteringsprogram 2017.
- 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.

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 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 februari 2018 beviljades ett lån om 15 MSEK från Scandinavian Credit Fund I AB

- Lånet utbetalas vid två tillfällen; 10 MSEK utbetalades den 5 mars 2018 och 5 MSEK kommer att utbetalas den 3 maj 2018.
- Lånet löper över två år, till och med den 3 mars 2020, men kan återbetalas, helt eller delvis, med start från 12 månader. Lånet bär en årlig ränta om 11,75 procent och ingen arrangement fee.

VD har ordet

Bästa aktieägare,

Under 2017 fortsatte vi att utveckla våra tre projekt: Krasny, Norra territorierna och Kopylovsky, och vi har glädjen att rapportera en positiv utveckling för samtliga.

Som planerat fokuserade vi huvudparten av våra satsningar och medel på Krasny-projektet, vilket gav utmärkta resultat. En uppdaterad rapport om mineraltillgångarna enligt JORC-koden, utfärdad av Micon International i september 2017, visade på en 45-procentig ökning av guldresurserna till 1 388 koz. Resursökningen har främst sin förklaring i de nya guldstrukturer som identifierades i Krasny och Vostochny under prospekteringen redan 2016. Det innebär att resultaten från prospekteringsprogrammet 2017 inte togs med i beräkningen. Under 2017 borrade vi ytterligare 79 kärnhål för sammanlagt 19 569 meter inom mineraliseringarna i Krasny och Vostochny, och med utgångspunkt i resultatet av prospekteringen ser vi en betydande potential för ytterligare utökning av mineraltillgångarna. Vi strävar efter att inom kort uppdatera beräkningen av resurser enligt JORC.

Efter prospekteringen under 2017 lämnades mineraliseringarna både i Krasny och Vostochny öppna längs strykningen och mot djupet. Den 19 januari 2018 återupptog vi borrhningen med det främsta syftet att prospektera mineraliseringen i Vostochny längre bort längs strykningen och testa flera andra mål inom våra licensområden Krasny och Batiy. Vi ser fram emot fler spännande prospekteringsresultat under 2018.

Under året släpptes resultatet från en scoping study, inklusive flera alternativ när det gäller produktionen i Krasny-projektet och jag kan med glädje meddela att alla scenarier gav positiva fria kassaflöden. Man beräknar att det bästa resultatet uppnås vid produktion både av den övre och den undre mineraliseringen genom en dagbrottsgruva, vilket skulle ge ett odiskonterat fritt kassaflöde på 373 miljoner US-dollar vid ett fast guldpris på 1 250 USD/oz och totala produktionskostnader på 601 USD/oz. Precis som i den senaste JORC-rapporten, baserades denna studie också på resursdata från 2016. I och med de nya borrhningsresultaten från 2017 har vi som mål att uppdatera studien under 2018.

Under året noterade vi ett förnyat intresse för prospekteringsprojekt på global nivå. Enligt S&P Global ökade budgetarna för guldprospektering runt om i världen med 22 % på årsbasis 2017. Guldpriset ökade också något, med 13 %, under 2017 och förväntas förbli stabilt under 2018. I och med den positiva utvecklingen inom gruvsektorn framskred vi med våra två andra projekt, Norra Territoriet (NT) och Kopylovskoye. Prospekteringsprogrammet 2017 på Norra Territoriet omfattade sju av de 21 målområden som identifierades under 2016 års sedimentundersökning i vattendrag. En geokemisk undersökning av marken med ett raster på 200 x 50 meter tillsammans med geologisk kartläggning gjordes av hela området på 122 kvadratmeter och 12 896 markprover samlades in och analyserades med avseende på 32 kemiska element och guld. Resultaten bekräftar våra förväntningar på att Norra Territorierna är ett område med stor prospekteringspotential. Vi identifierade tre områden med geokemiska anomalier med en total yta på 10,2 kvadratmeter som är redo för borrhning och provtagning genom dikning.

När det gäller Kopylovskoye-projektet fick vi de miljö- och säkerhetstillstånd som krävs för ett testprogram för gruvdrift. Programmet genomfördes i samarbete med en lokal partner i juli-augusti 2017. Totalt samlades 32 ton malm som representerar olika delar av Kopylovskoye-mineraliseringen in och bearbetades på en anläggning i närheten. Planerna för Kopylovskoye-projektet under 2018 är antingen att sälja projektet mot kontanta medel om marknaden medger det eller påbörja gruvdrift tillsammans med en partner.

Jag gläder mig naturligtvis åt att blicka tillbaka på ett år med en stigande aktiekurs. 2017 steg aktiekursen med 14 %, efter en ökning på 55 % 2016 och 71 % 2015. Det återspeglar naturligtvis de framsteg vi har gjort i vårt Krasny-projekt, men vi tror att det största kursrallyt ligger framför oss, i och med att Krasny går vidare mot produktion och potentialen för Norra Territorierna blir allt tydligare.

Å Kopy Goldfields vägnar tackar jag er för ert intresse och stöd till företaget. Jag önskar alla ett intressant och framgångsrikt 2018 tillsammans med vårt företag och vi kommer att göra vårt bästa för att det ska bli verklighet.

Med vänlig hälsning

Mikhail Damrin

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 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. Det vilande dotterbolaget LLC Kopylovskoye avvecklades under slutet av 2017 och hade inga anställda och inga licenser. Samtliga ryska dotterbolag har sitt säte i Bodaibo, som ligger i Irkutsk-regionen, Ryssland.

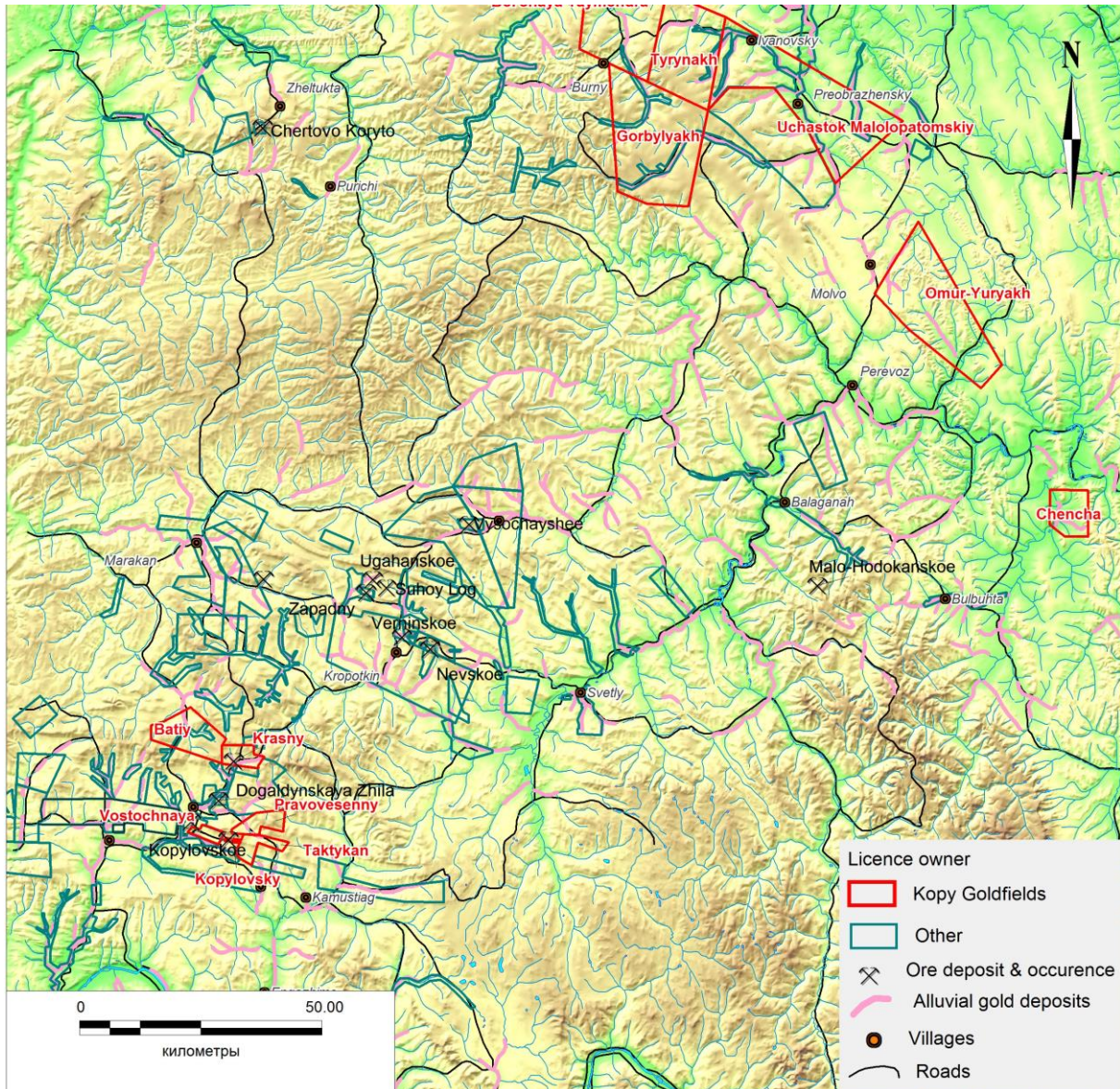
Affärsidé och mål

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, Norra Territoriet och Kopylovskoye. Flagskeppsprojektet är Krasny som består av tre licenser (Krasny: både alluvial- och berggrundslicens och Batiy: berggrundslicens) med en total areal om 117 km². Norra Territoriet inkluderar sex licenser (Tyrynakh, Bolshaya Taimendra, Gorbylyakh, Omur-Yuryakh, Chench, Malo-Patomsky) och har en total areal om 1 852 km². I Kopylovskoye-projektet ingår fyra licenser (Kopylovskoye, Pravovesenny, Takhtykan and Vostochnaya) på en total yta av 80 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. Området för Norra Territoriets licenser har en historia av rik alluvial guldproduktion. Alluvial guldproduktion, utförd av externa aktörer, pågår för närvarande inom Bolagets licenser för Norra Territoriet och Krasny under separata alluviala guldliscenser, vilket ibland sammanfaller geografiskt med gränserna för Bolagets berggrundsliscenser. 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 ett statligt multiindustriellt bolag. Köpeskillingen uppgick till 9,4 miljarder RUB, motsvarande 158 miljoner USD. Lönsamhetsstudier och ett omfattande prospekteringsprogram pågår för närvarande på Sukhoy Log, vilket inkluderar 180 000 meters borrhning under 2018 – 2019, som tillägg till de cirka 300 000 meter som borrhats historiskt. Produktionsstart är planerat till år 2025 till en nivå om 1,6 – 1,7 Moz guld per år. Total CAPEX för att ta projektet i produktion är uppskattat till 2,5 miljarder USD.



Projektens utveckling under 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 2016 och 2017 har ytterligare 4 MUSD för fortsatt

utveckling av projektet investerats av GV Gold och Kopy Goldfields i baserat på ägarandelen 49/51. De totala investeringarna i Krasny projektet uppgick till 17,8 MUSD vid slutet av 2017.

I februari 2017 slutfördes prospekteringen av steg 3 (2016 års prospekteringsprogram) och en uppdatering av mineraltillgångsberäkningen enligt JORC-koden påbörjades. Rapporten togs fram av Micon International som även gjorde 2016 års mineraltillgångsberäkning enligt JORC. I september 2017 publicerades den nya mineraltillgångsuppskattningen som visar en 45 procentig ökning av guldtilgångarna sedan föregående år. 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") och rapporten inkluderar även sannolika guldreserver för 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). Tillgångsberäkningen visar också 240 koz sannolika guldreserver (7 327 000 ton med en genomsnittlig guldhalt om 1,02 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.

Steg 4 av prospekteringsprogrammet på Krasny inleddes i mars 2017 och avslutades i december 2017 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 mineraliseringsens strykningens riktning;
- Prospektering av Vostochny-mineraliseringen längs strykningen samt infyllnadsborrning;
- Prospektering inom andra delar av Krasny-licensen med målet att finna fler "Vostochny"-liknande guldmineraliseringar.

Under 2017 borrades 79 borrhål om totalt 19 569 meters kärnbörning. I oktober 2017 slutfördes dikningsprovtagningarna där 3 110 meters diken grävdes och loggades, varav 1 425 meter provtogs och testades. Samtliga mål för 2017 års prospekteringsprogram har nåtts. Kopy Goldfields var operatörer av prospekteringsprogrammet för fjärde året i rad sedan joint venture-samarbetet startade år 2014. Budgeten för 2017 års prospekteringsprogram uppgick till 4,4 MUSD och prospekteringsprogrammet finansierades delvis genom den kassa som kvarstod efter Steg 3, och delvis genom nya investeringar från Kopy Goldfields och GV Gold uppgåendes till 2,1 MUSD.

Baserat på resultaten från 2017 års prospekteringsprogram förväntas mängden guldtilgångar kunna öka ytterligare och delar av de antagna mineralresurserna kunna konverteras till indikerade, samt delar av de indikerade mineraltillgångarna kunna konverteras till malmreserver. Det mest signifikanta utfallet av borrhållsaktiviteterna 2017 var upptäckten av en undre struktur på Vostochny mineraliseringen, vilket kommer att öka mineraltillgångarna vid Vostochny signifikant och förbättra gruvpotentialen för det totala Krasny-projektet positivt.

I oktober 2016 kontrakterades TOMS Engineering för att undersöka om en investering i Krasny-projektet är motiverad (eng.: Investment justification report). Rapporten inriktades mot att utveckla endast den övre mineraliseringen. Parallellt med denna rapport genomförde TOMS Engineering även en preliminär förstudie (eng.: Scoping Study) avseende produktion av både den övre och undre mineraliseringen, men utan att inkludera den nyligen upptäckta Vostochny-mineraliseringen. Genom förstudien utvärderades olika scenarion för guldproduktion, så som produktion av endast den övre mineraliseringen eller av både den övre och den undre mineraliseringen, samt produktion genom endast dagbrottgruva eller genom en kombination av

dagbrott och underjordsgruva. Samtliga produktionsscenario visade positiva fria kassaflöden. Bäst utfall förväntas vid produktion av både den övre och undre mineraliseringen i ett dagbrott, vilket beräknas till 373 miljoner USD i odiskonterat fritt kassaflöde vid ett fast guldpris om 1 250 USD/oz och totala produktionskostnader om 601 USD/oz.

2018 års prospekteringsprogram på Krasny och Vostochny påbörjades i januari 2018 baserat på positiva prospekteringsresultat från 2017. Programmet inkluderar 25 000 meters kärnbörning med målsättning att ytterligare öka mineraltillgångarna vid Vostochny och Krasny och för att inhämta data för lönsamhetsstudier.

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 har en hög potential för betydande upptäckter av guld samt en lång historia av framgångsrik alluvial guldutvinning. Inom Kopy Goldfields berggrundslicenser finns det många aktiva guldprojekt av den typen som fortfarande är i drift. Geologin och berggrundens ålder i området liknar Sukhoy Logs, med formationer, bergarter och strukturer som är gynnsamma för gulddmineraliseringar. Det har förekommit ett stort antal observationer i området av guldhelos med sekundärt guld, zoner och punkter av gulddmineraliseringar, samt rena förekomster fångade manuellt för hand. Hittills har dock ingen mer omfattande gulddprospektering i berggrunden bedrivits i området.

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.

År 2017 påbörjade vi steg 2 av prospekteringsprogrammet på sju av de mest lovande guldanomalierna inom en total yta av 122 kvadratkilometer, bestående av en detaljerad geokemisk undersökning med ett raster på 200 * 50 meter, tillsammans med geologisk kartläggning. Totalt samlades 12 896 markprover in och analyserades med avseende på 32 kemiska element plus guld. Resultaten bekräftar våra förväntningar om att Norra Territoriet är ett område med stor prospekteringspotential. I linje med vårt mål kunde vi ytterligare koncentrera prospekteringsområdet och identifiera tre områden med geokemiska anomalier med en total yta på 10,2 km². Alla tre anomalierna, Mezhdurechnaya, Sekushaya och Polovinka, motsvarar våra prospekteringsparametrar och förväntningar på guldfyndigheter om +1 Moz. De är nu redo för börning och dikning. Utöver dessa målområden för börning och dikning återstår fortfarande 14+ målområden från 2016 för detaljerad geokemisk undersökning, liknande den prospektering som utfördes 2017.

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. Under juli – augusti 2017 togs i samarbete med en lokal partner 32 ton malm från olika delar av Kopylovskoye-mineraliseringen och processades sedan i en närliggande anläggning. 2018 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 gulddproduktion i Ryssland ser vi möjligheter för båda alternativen.

Juli – december 2017 och helåret 2017

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

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

Investeringar i prospekteringsarbeten uppgick under andra halvåret till 2,2 MSEK (1,8) varav 1,1 MSEK (1,0) utgjorde aktiverat arbete för egen räkning. För helåret 2017 uppgick investeringar i prospekteringsarbeten till 2,3 MSEK (1,9) varav 2,2 MSEK (1,6) 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 periodens slut till 92,3 MSEK (86,2) och i resultaträkningen uppgår resultat från joint ventures till -1,5 MSEK (3,5) för andra halvåret och -4,3 MSEK (4,9) för helåret, där skillnaden mot föregående år förklaras av omräkningsdifferenser. Den 21 april 2016 erhöll Bolaget en villkorad tilläggsköpeskilling om 2 MUSD, motsvarande 16,2 MSEK. För år 2016 redovisar Bolaget i kassaflödet från investeringsverksamheten 16,2 MSEK från försäljning av dotterbolag, samt en omräkningsdifferens om -0,5 MSEK i resultaträkningen vilken ingår i rörelsekostnaderna. Under hösten 2017 kom Kopy Goldfields och GV Gold överens om att investera 2,1 MUSD i Krasny-projektet för fortsatt utveckling av projektet inom 2017 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 2017 och 30 november 2017. Kopy Goldfields totala andel uppgick till 1,0 MUSD, motsvarande 8,5 MSEK och redovisas i kassaflödet från investeringsverksamheten.

I december 2017 avvecklades det vilande dotterbolaget OOO Kopylovskoye genom en försäljning till en extern advokatbyrå som sedan kommer att likvidera bolaget. OOO Kopylovskoye hade ingen personal och inga licenstillgångar. Till följd av detta redovisar Bolaget en redovisningsmässig förlust om 1,7 MSEK i resultaträkningen och en kassaflödesmässig effekt om +1 MSEK i kassaflödet från investeringsverksamheten.

Rörelsekostnaderna för det andra halvåret uppgick till 12,0 MSEK (4,7) vilket inkluderar resultat från joint ventures, medan rörelsekostnaderna för helåret uppgick till 21,6 MSEK (9,5). Rörelsekostnaderna inkluderar även personalkostnader om 3,1 MSEK (3,4) för halvåret och 6,6 (5,7) för helåret.

Periodens skatt uppgick till 3,1 MSEK (0) för andra halvåret och till 3,1 MSEK (0) för helåret, vilket hänför sig till förändring i uppskjuten skatteskuld som en följd av avvecklingen av OOO Kopylovskoye. Bolaget aktiverar inga uppskjutna skattefordringar hänförliga till skattemässiga underskott.

Periodens resultat för de sista sex månaderna uppgick till -5,7 MSEK (-1,7) vilket motsvarar -0,07 SEK (-0,02) per aktie. Helårsresultatet uppgick till -13,9 MSEK (-5,0), motsvarande -0,17 SEK (-0,08) per aktie.

I juli 2017 erhölls ett lån om 15 MSEK från Scandinavian Credit Fund I AB med syfte att finansiera 2017 års prospekteringsprogram på Krasny-licensen och Norra Territoriet. Lånet redovisas i periodens kassaflöde från finansieringsverksamheten. I april 2016, i samband med att tilläggsköpeskillingen erhölls, återbetalades kortfristiga räntebärande lån om 3,3 MSEK till fem aktieägare. Detta framgår av 2016 års kassaflöde från finansieringsverksamheten.

Bolaget genomförde under 2016 en nyemission som tillförde Bolaget 16,6 MSEK efter emissionskostnader. Kassaflödeseffekten framgår av kassaflöden från finansieringsverksamheten år 2016.

Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 5,9 MSEK (10,7).

Eget kapital uppgick vid utgången av perioden till 109,9 MSEK (121,1) vilket motsvarar 1,38 SEK per aktie (1,52).

Soliditeten uppgick till 85,7 % (95,7 %) i slutet av perioden.

Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 7 (6). Av de anställda utgjorde 5 (5) personer fast anställda och 2 (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 februari 2018 beviljades bolaget ett lån om 15 MSEK och det är styrelsens bedömning att bolaget har tillräckligt rörelsekapital för att täcka de tolv månaderna 2018. 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 kan leda till ytterligare behov av kapitaltillskott till Krasny. Styrelsen bedömer att 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 februari 2018 beviljades ett lån om 15 MSEK från Scandinavian Credit Fund I AB. Lånet utbetalas vid två tillfällen; 10 MSEK utbetalades den 5 mars 2018 och 5 MSEK kommer att utbetalas den 3 maj 2018. Lånet löper över två år, till och med den 3 mars 2020, men kan återbetalas, helt eller delvis, med start från 12 månader. Lånet bär en årlig ränta om 11,75 procent och ingen arrangement fee.

Moderbolaget

Totala tillgångar uppgick till 125,9 MSEK (130,5). Likvida medel uppgick till 5,5 MSEK (10,6). Resultat efter skatt för helåret uppgick till -13,3 MSEK (-11,0).

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 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 22 mars 2018
Kopy Goldfields AB (publ)

Styrelsen

Kommande finansiell rapportering

Nästa finansiella rapportering kommer att vara halvårsrapporten januari – juni 2018 som publiceras den 23 augusti 2018.

Årsredovisning

Årsredovisningen 2017 kommer att publiceras på bolagets hemsida www.kopygoldfields.com under början av maj 2018.

Årsstämma

Årsstämman för Kopy Goldfields AB hålls tisdagen den 29 maj 2018 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 22 mars 2018 kl. 8.45 CET.

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. Hagberg & Aneborn Fondkommission verkar som Certified Adviser.

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

KSEK	Not	Jul - Dec		Jan - Dec	
		2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning		0	0	0	0
Övriga intäkter		1 760	1 242	3 093	2 611
Summa intäkter		1 760	1 242	3 093	2 611
Aktiverat arbete för egen räkning		2 231	1 500	2 300	1 560
Övriga externa kostnader		-5 766	-4 710	-9 014	-8 722
Personalkostnader		-3 082	-3 398	-6 619	-5 655
Resultat från Joint Ventures		-1 477	3 471	-4 307	4 924
Resultat från avyttring av dotterföretag		-1 699	0	-1 699	0
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-3	-32	-6	-64
Summa rörelsekostnader		-12 027	-4 669	-21 645	-9 517
Rörelseresultat		-8 036	-1 927	-16 252	-5 346
Finansiella poster		-725	221	-754	382
Resultat efter finansiella poster		-8 761	-1 706	-17 006	-4 964
Skatt		3 101	11	3 058	-10
PERIODENS RESULTAT		-5 660	-1 695	-13 948	-4 974
Resultat per aktie före och efter utspädning*		-0,07	-0,02	-0,17	-0,08
<i>Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning*</i>		<i>79 866 054</i>	<i>70 494 026</i>	<i>79 866 054</i>	<i>66 289 450</i>
<i>Antal aktier vid utgången av perioden*</i>		<i>79 866 054</i>	<i>79 866 054</i>	<i>79 866 054</i>	<i>79 866 054</i>

*Resultat per aktie före och efter utspädning, samt genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning har räknats om med hänsyn till den nyemission som genomfördes under 2016.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

KSEK	Jul - Dec		Jan - Dec	
	2017	2016	2017	2016
Periodens resultat	-5 660	-1 695	-13 948	-4 974
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	3 065	3 878	2 035	13 125
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-2 595	2 183	-11 913	8 151

Koncernens Rapport över finansiell ställning i sammandrag

KSEK	Not	31-dec	31-dec	30-jun	30-jun
		2017	2016	2017	2016
TILLGÅNGAR					
<i>Anläggningstillgångar</i>					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Prospekteringslicenser och utvärderingsarbeten		27 323	26 336	25 105	21 398
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Byggnader och Maskiner och inventarier		1 430	1 716	1 490	1 732
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Andelar i Joint Venture		92 283	86 184	83 858	73 168
Uppskjuten skatt		56	0	0	0
Summa anläggningstillgångar		121 092	114 236	110 453	96 298
<i>Omsättningstillgångar</i>					
Varulager		14	88	69	119
Kortfristiga fordringar		1 280	1 461	1 531	1 460
Kassa och bank		5 871	10 708	5 786	9 141
Summa omsättningstillgångar		7 165	12 257	7 386	10 720
SUMMA TILLGÅNGAR		128 257	126 493	117 839	107 018
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	6	109 883	121 082	112 478	102 310
Summa långfristiga skulder		15 000	3 013	3 142	2 667
Summa kortfristiga skulder		3 374	2 398	2 219	2 041
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		128 257	126 493	117 839	107 018

Koncernens Rapport över kassaflöden i sammandrag

KSEK	Not	Jul – Dec		Jan – Dec	
		2017	2016	2017	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-3 890	-4 787	-9 101	-10 023
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-11 022	-10 227	-11 122	6 218
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		15 000	16 589	15 397	13 104
Periodens kassaflöde		88	1 575	-4 826	9 299
Likvida medel vid periodens början		5 786	9 141	10 708	1 381
Kursdifferenser i likvida medel		-3	-8	-11	28
Likvida medel vid periodens slut		5 871	10 708	5 871	10 708

Koncernens Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

KSEK	Not	Jan – Dec	Jan – Dec
		2017	2016
Eget kapital vid början av perioden		121 082	93 347
Nyemission		0	22 967
Emissionskostnader		0	-3 383
Optionspremie		714	0
Periodens resultat		-13 948	-4 974
Övrigt totalresultat för perioden		2 035	13 125
Eget kapital vid slutet av perioden		109 883	121 082

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	Jul – Dec		Jan – Dec	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	1 656	1 544	3 420	3 820
Rörelseomkostnader	-3 886	-4 158	-7 107	-7 707
Rörelseresultat	-2 230	-2 614	-3 687	-3 887
Resultat från andelar i koncernföretag	-2 229	-3 820	-4 496	-4 866
Finansiella poster	-5 464	-2 787	-5 719	-2 910
Resultat efter finansiella poster	-9 923	-9 221	-13 902	-11 663
Bokslutsdispositioner	575	648	575	648
Resultat före skatt	-9 348	-8 573	-13 327	-11 015
Skatt	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-9 348	-8 573	-13 327	-11 015

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	Not	31-dec	31-dec	30-jun	30-jun
		2017	2016	2017	2016
TILLGÅNGAR					
<i>Anläggningstillgångar</i>					
Materiella anläggningstillgångar		18	24	24	56
Finansiella anläggningstillgångar		119 236	119 237	119 237	119 237
<i>Omsättningstillgångar</i>					
Övriga fordringar		1 157	616	2 808	2 677
Kassa och bank		5 455	10 578	5 598	8 788
Summa omsättningstillgångar		6 612	11 194	8 406	11 465
SUMMA TILLGÅNGAR		125 866	130 455	127 664	130 758
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	6	108 014	120 999	117 403	112 943
Långfristiga skulder		15 000	0	0	0
Kortfristiga skulder		2 852	9 456	10 261	17 815
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		125 866	130 455	127 664	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 31 december 2017 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet för 2016, 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.

Rapporter för perioderna i delårsrapporten har redovisats med oförändrade redovisningsprinciper mot räkenskapsåret 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 31 december 2017 hade 3 400 000 teckningsoptioner ställts ut till deltagare i programmen.

Not 7 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	31-dec 2017	31-dec 2016	31-dec 2017	31-dec 2016
KSEK				
Företagsinteckningar ställda till kreditinstitut	76 735	0	76 735	0

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