

KOPY GOLDFIELDS AB (publ) Delårsrapport januari – juni 2018

Finansiell information för första halvåret 2018

- Bolaget rapporterar ingen omsättning
- Resultat efter skatt -9,3 MSEK (-8,2)
- Resultat per aktie före och efter utspädning -0,12 SEK (-0,10)
- Periodens kassaflöde uppgick till 8,0 MSEK (-4,9)
- Investeringar i prospektering och licenser 0,9 MSEK (0,1)
- Investeringar i joint venture 0 MSEK (0)
- Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 13,8 MSEK (5,8)

MSEK	jan - jun		jan - dec
	2018	2017	2017
Investeringar i prospektering och licenser	0,9	0,1	2,3
Investeringar i joint venture	0,0	0,0	8,5
Likvida medel vid periodens utgång	13,8	5,8	5,9
Resultat efter finansiella poster	-9,3	-8,2	-17,0
Resultat efter skatt	-9,3	-8,3	-13,9
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,12	-0,10	-0,17

Väsentliga händelser under januari–juni 2018

I juni 2018 publicerades en uppdatering av mineraltillgångar enligt JORC för Krasny-fyndigheten

- Rapporten togs fram av Micon International, som även gjorde förra årets mineraltillgångsberäkning enligt JORC. Rapporten bygger på prospekteringsdata som inhämtats till och med mars 2018.
- Rapporten visar en ökning av guldresurserna om 32 procent, till 1 832 koz, för Krasny-projektet jämfört med föregående år, vilket är en återspeglning av de framgångsrika prospekteringsaktiviteterna under 2017.
- Mineraltillgångsberäkningen inkluderar både "Krasny" och "Vostochny" (tidigare benämnd "Norra Krasny") Avseende Krasny visar mineraltillgångsberäkningen indikerade mineraltillgångar om 291 koz (7 539 000 ton med en genomsnittlig guldhalt om 1,20 g/t) och antagna mineraltillgångar om 1 202 koz (18 515 000 ton med en genomsnittlig guldhalt om 2,02 g/t). Vostochny visar totala antagna mineraltillgångar om 339 koz (6 689 000 ton med en genomsnittlig guldhalt om 1,57 g/t). Samtliga mineraltillgångar är beräknade inom ramen för ekonomiskt utvinningsbara dagbrott. Rapporten inkluderar även 257 koz av sannolika guldreserver.

Under första kvartalet 2018 slutfördes ett nytt mineralanrikningstest för guldmineraliseringen vid Vostochny

- Anrikningstestet utfördes av konsultföretaget TOMS Engineering från Irkutsk i Ryssland. Fokus låg på att utvärdera möjligheten att anrika guldmalmen från Vostochny-mineraliseringen med hjälp av det processflödesschema som tidigare föreslagits för guldmalmen inom Krasny.
- Rapporten bekräftade att guldmalmen från Vostochny-mineraliseringen kan anrikas med hjälp av det processflödesschema som föreslagits för Krasny-malmen. Det totala guldutbytet för Vostochny-guldmalmen rapporterades vara 90,19 procent med det processflödesschema som föreslagits för Krasny-malmen.
- Rapporten bekräftade att guldmalmen från Vostochny kan blandas i valfri proportion med malmen från Krasny-fyndigheten utan att guldutbytet minskar.
- Man kunde bekräfta att Vostochny är en typ av guldmineralisering som liknar Krasny och kan betraktas som en satellitfyndighet till Krasny, vilket innebär att de kan utvecklas tillsammans och dela samma infrastruktur och ett centralt anrikningsverk.

Resultatet av 2017 års prospekteringsprogram på Norra Territoriet redovisades i februari 2018

- Prospekteringsprogrammet 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 NT är ett område med stor prospekteringspotential och i linje med uppsatt mål kunde ytan för prospekteringsområdet skalas ned ytterligare.
- Tre områden med geokemiska anomalier identifierades med en total areal om 10,2 km² som nu är klara för borrhning och dikning.

I februari 2018 erhöles ett lån om 15 miljoner kronor från Scandinavian Credit Fund I AB

- Lånet betalades ut i två delbetalningar: 10 miljoner kronor den 5 mars 2018 och 5 miljoner kronor den 3 maj 2018.
- Lånet löper över två år, till och med den 3 mars 2020, men kan återbetalas, helt eller delvis, efter de första 12 månaderna. Lånet har en årlig ränta på 11,75 procent, men ingen uppläggningsavgift.

Väsentliga händelser efter utgången av perioden

I juli 2018 undertecknades försäljningen av Kopylovskoye-projektet

- Ett juridiskt bindande avtal om försäljning av 100 procent av LLC Taiga godkändes den 13 juli 2018 av notarius publicus i Moskva. LLC Taiga är ett helägt dotterbolag till Kopy Goldfields AB, som innehar rättigheterna till de fyra berggrundslicenserna Kopylovskoye, Vostochnaya Ploshad, Pravovesenny och Takhtykan. Kopylovskoye-fyndigheten har redovisat 7,4 ton C1+C2-guldreserver i berggrunden.
- Köparen utgörs av en grupp ryska privatinvestorer.
- Den totala köpeskillingen motsvarar 6 miljoner USD och kommer att betalas i flera delbetalningar under 36 månader. 10 miljoner RUB, vilket motsvarar 1,4 miljoner SEK, förföll till betalning en tid efter det att avtalet undertecknades. Det resterande beloppet kommer att betalas i flera delbetalningar under 36 månader. Om betalningen sker i snabbare takt och är slutförd inom 24 månader görs dock ett avdrag på 1 miljon USD och köpeskillingen uppgår då till 5 miljoner USD. Fram tills att hela betalningen genomförts kommer projektet att vara pantsatt till fördel för Kopy Goldfields.
- Köparen har vid utgivandet av denna delårsrapport ännu ej infriat avtalad första delbetalning avseende köpeskillingen för de första 10 miljoner RUB och för närvarande vidtas åtgärder för att erhålla betalning.

I juli 2018 inleddes förvärvet av flera nya licenser i Amur-regionen i Ryssland

- Den 11 juli 2018 undertecknades köpeavtal och joint venture-avtal med LLC Stanovoy, LLC Zolt och LLC Enercom i Amur-regionen i Ryssland. Vart och ett av dotterbolagen innehar en befintlig prospekteringslicens för alluvialt guld eller befinner sig i en process där en sådan licens håller på att utfärdas. De redan utfärdade licenserna Bolshaya Kamenushka och Evtukan omfattar totalt 45,26 km².
- Kopy Goldfields betalar ingen köpeskillning för licenserna, utan kommer istället att få andel i projektet genom att investera i prospekteringsaktiviteterna. Våra partners i projektet är väletablerade lokala entreprenörer.
- Under återstoden av 2018 kommer förvärvsprocessen i projektet att slutföras och ett mycket begränsat prospekteringsprogram att genomföras. Det kommer att utgöra grunden för framtida investeringsbeslut.

Kommentarer från VD

Bästa aktieägare!

Det finns många skäl till att 2018 kan bli annorlunda än tidigare år. Från att tidigare ha koncentrerat verksamheten till prospekteringsaktiviteter på befintliga projekt är vårt fokus nu att marknadsföra våra befintliga projekt för att realisera största möjliga värde från dem.

Prospekteringen på Krasny-projektet är nästan slutförd. Från 2010 fram till i början av 2018 har vårt företag ansvarat för prospekteringsaktiviteterna på Krasny. Vi är glada och stolta över att vi har utvecklat Krasny-projektet från ett oexploaterat område till det nuvarande "prefeasibility"-stadiet. Det har resulterat i guldutgångar på 1,8 Moz, enligt Micons rapport från maj 2018. Även om vi ser att det finns ytterligare potential för guldutgångar i den närliggande Batiy-licensen anser vi att det är rätt tid att ta hem värdet från projektet och vi utvärderar nu olika alternativ för att göra en exit. Prospekteringsaktiviteterna inom Krasny sköts numera av huvudägaren GV Gold och har skalats ned avsevärt jämfört med de inledande planerna i början av 2018. Vi diskuterar för närvarande olika utvecklingsalternativ för Krasny med vår partner.

Vi håller också på att sälja vårt Kopylovskoye-projekt, som omfattar fyra licenser – Kopylovskoye, Vostochnaya, Pravovesenny och Takhtykan. I juli 2018, efter flera månader av intensiva förhandlingar, undertecknade vi ett bindande avtal om försäljning av 100 procent av OOO "Taiga", som har rättigheterna till alla de 4 licenser som utgör Kopylovskoye-projektet. Köparen utgör ett konsortium av ryska privatinvestorer. Som meddelades i vårt pressmeddelande av den 28 juni 2018 är den totala köpeskillingen 6 miljoner USD, som ska betalas inom 36 månader. Om hela köpeskillingen betalas inom 24 månader minskas köpeskillingen till 5 miljoner USD. Avtalsvillkoren är gynnsamma för oss, även om merparten av köpeskillingen ska betalas under den senare delen av den 3-åriga betalningsperioden. Köparen har dock inte infriat första betalning av köpeskillingen, varför vi vidtar olika åtgärder för att driva in betalning.

När vi har uppnått strategin för Krasny och Kopylovskoye kommer vi att gå vidare med det lovande projektet i Bodaibo-regionen som återstår i Norra Territoriet. Efter 10 år av framgångsrik verksamhet i regionen har vi nu mycket goda kunskaper om geologin och potentialen inom Lena Goldfields. För att kunna utnyttja vår kompetens inom prospektering kommer vi hela tiden fortsätta leta efter nya projekt i området.

Under andra kvartalet 2018 gick vi in i ett alluvialt prospekteringsprojekt i Amur-regionen i Ryssland. Vi gick in i projektet utan att betala något, men kommer i gengäld att investera i prospekteringen. Som vi meddelade i vårt pressmeddelande av den 27 juni 2018 fattade vi beslutet om att gå in mot bakgrund av den mycket goda prospekterings- och produktionspotentialen. Vi menar också att det är ett bra sätt att diversifiera verksamheten. Projektet kombinerar flera alluviala prospekteringslicenser i ett område med en lång historik av alluvial guldproduktion. Det är också ett område som erbjuder en långt mer avancerad infrastruktur än i Bodaibo. Vi håller för närvarande på att slutföra förvärvsprocessen, men under sommaren har vi redan inlett ett mycket begränsat prospekteringsprogram inom projektet i syfte att verifiera tidigare prospekteringsresultat. Baserat på resultatet av verifieringsprogrammet kommer vi att fatta ytterligare beslut om våra investeringar i Amur-projektet i slutet av året.

Jag är glad att kunna konstatera att vi, trots att vi är ett relativt litet företag, tas emot väl i guldprospekterings- och utvinningsbranschen i Ryssland. Under sommaren har vi bjudits in för att tala vid två olika konferenser, Minex Far East i Magadan och sessionen "Mining in Russia" under China Gold Congress i Peking. I september 2018 kommer jag också att vara en av paneldeltagarna vid Eastern Economic Forum 2018 i Vladivostok, dit jag bjudits in för att tala under rubriken "Improving legislation on Geological Prospecting Subsoil Users Speak". Den ryska ministern med ansvar för naturresurser och miljö kommer också att delta i panelen.

Jag konstaterar att aktiekursen har stigit med 8 procent sedan årets början, efter flera år med stark tillväxt. Jag är medveten om att aktiekursens utveckling inte fullt ut återspeglar den potentiella värdeökningen hos vårt bolag och vi kommer att arbeta hårdare för att lyfta fram detta för marknaden.

Vänliga hälsningar

Mikhail Damrin

Kopy Goldfields skapar värde genom prospektering inom Lena Goldfields och ryska fjärran östern



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 tio senaste åren har bolaget förvärvat ytterligare 18 licenser, varav sex har sålts och två har återlämnats till ryska staten. Tre av de befintliga licenserna utvecklas under ett joint venture med den ryska guldproducenten GV Gold, medan två av licenserna i Amur-regionen befinner sig i förvärvsprocessen.

Kopy Goldfields AB är moderbolag och äger 100 procent av de svenska dotterbolagen AB Krasny Gold Fields och Kopy Development AB och 100 procent av de ryska dotterbolagen LLC Vostochny, LLC Patom Gold, LLC Taiga och LLC Nirungda Gold. Samtliga ryska dotterbolag har sitt säte i Bodaibo, som ligger i Irkutsk-regionen i Ryssland. Bolaget har också ett innehav på 51 procent i det ryska dotterbolaget LLC Enerkom, med säte i Blagoveshensk i Amur-regionen i Ryssland, och ett innehav på 49 procent i det Cypern-baserade bolaget Bodaibo Holding Ltd och i det ryska bolaget LLC Krasny. Det vilande dotterbolaget LLC Kopylovskoye avvecklades under slutet av 2017 och hade inga anställda och inga licenser. Dotterbolaget LLC Taiga såldes i juli 2018 och hade rättigheterna till fyra guldlicenser. Kopy Goldfields AB befinner sig i en process för att förvärva LLC Stanovoy och LLC Zolt, båda med säte i Blagoveshensk i Amur-regionen i Ryssland, som ett led i Amur-projektet.

Affärsidé och mål

Kopy Goldfields vision är att bli ett prospekteringsbolag i världsklass med fokus på Ryssland. Bolagets affärsidé är att skapa värde genom att identifiera och förvärva högpotentiella guldfyndigheter som befinner sig inom de befintliga alluviala guldgruvorna 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-avtal.

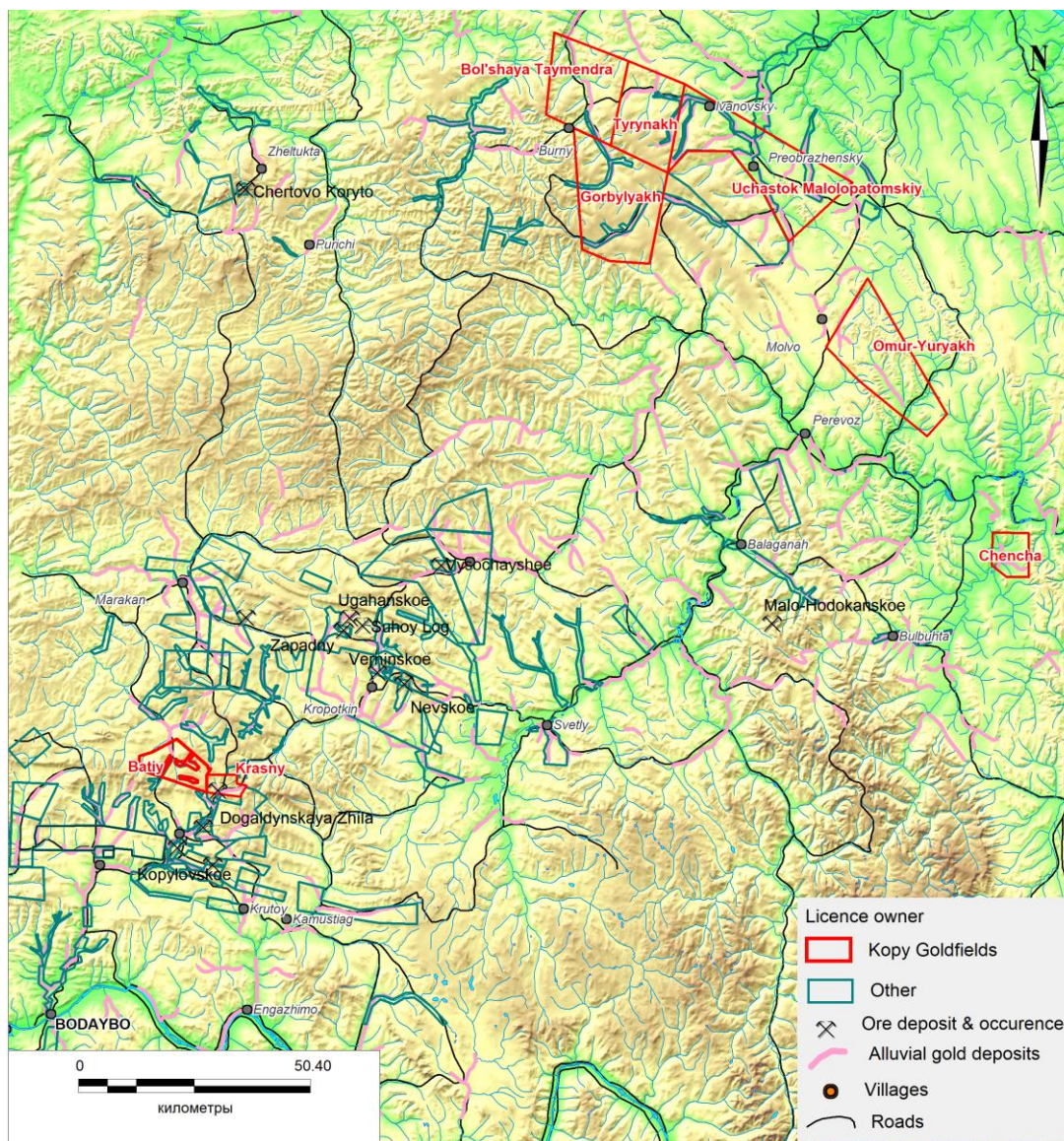
Projekten i korthet

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 Amur. Flaggskeppsprojektet 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, Chenchya, Malo-Patomsky) och har en total areal om 1 852 km². Det nyligen förvärvade Amur-projektet omfattar idag två licenser (Evtukan och Bolshaya Kamenushka) med en total areal om 45,26 km². Man har ansökt om ytterligare två licenser i närområdet.

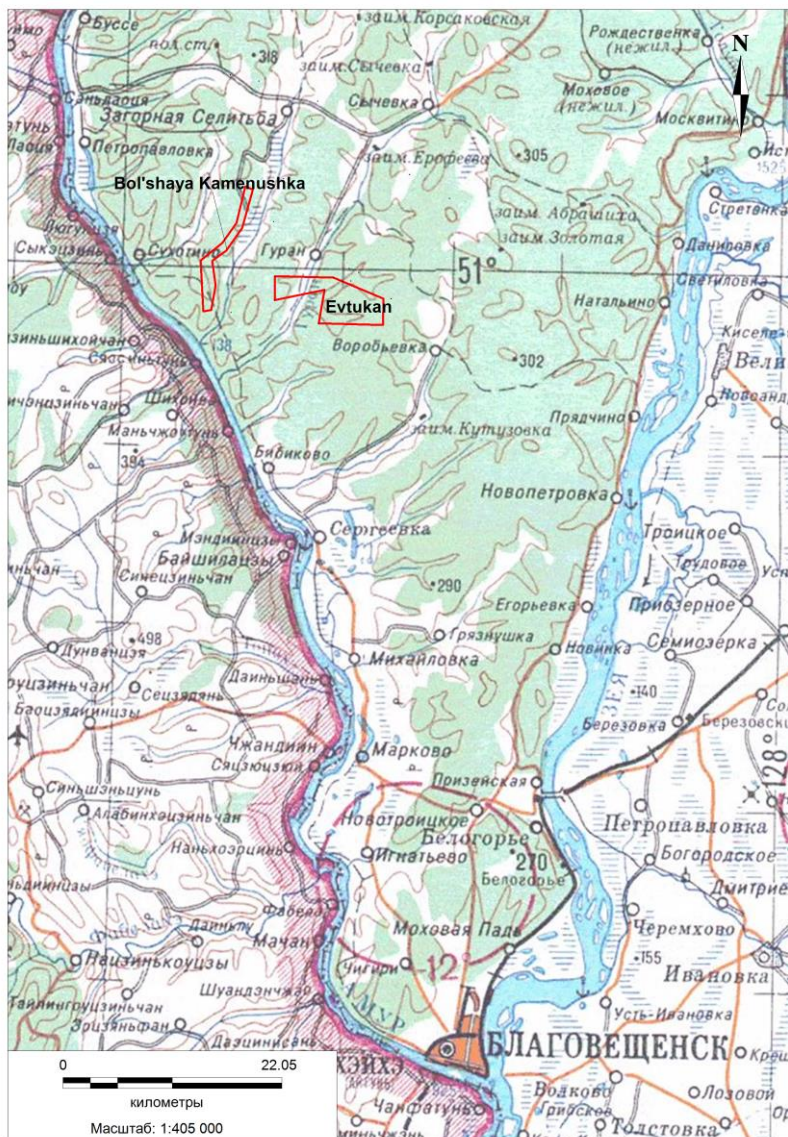
Krasny-projektet ligger 75 km från regionens viktigaste stad, Bodaibo. Infrastrukturen är relativt utvecklad med statligt underhållna vägar samt vatten och el framdraget till fyndigheterna. De sex licenser som tillsammans utgör Norra Territoriet är geografiskt placerade 200–300 km från Bodaibo och har samtliga anslutning till grusvägar och säsongsmässigt underhållna vägar. Området för Norra Territoriets licenser har en historia av rik alluvial produktion. Alluvial guldproduktion, utförd av externa aktörer, pågår för närvarande inom bolagets licenser för Norra Territoriet och Krasny under separata alluviala guldlicenser, vilket ibland sammanfaller

geografiskt med gränserna för bolagets berggrundslicenser. Alla ryska dotterbolag uppfyller de ryska myndigheternas krav på miljö och säkerhet och har ett gott förtroende hos lokala myndigheter.

Samtliga Bodaibo-projekt 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. Totalt CAPEX för att ta projektet i produktion är uppskattat till 2,5 miljarder USD.



Det nyförvärvade Amur-projektet ligger 60 km från regionhuvudstaden Blagoveshensk och det går att nå större delen av projektet via en betongväg. Infrastrukturen är välutvecklad med vägar, el och omgivande byar.



Projektens utveckling under första halvåret 2018

Under första halvåret 2018 fokuserades arbetsinsatserna på Krasny-projektet, där det stod klart att huvuddelen av värdeskapandet i projektet genom prospektering är avslutat och att det är dags att realisera värdet av Krasny. För närvarande utvärderas olika alternativ för hur en exit från projektet ska ske. Under första halvåret gjordes även stora insatser för att utvärdera de olika tillgängliga alternativen för att avyttra Kopylovskoye-projektet och förbereda försäljningen. Med de planerade avsluten för Krasny- och Kopylovskoye-projekten ökades fokus på att söka nya prospekteringsmöjligheter. Det ledde fram till att ett nytt alluvialt prospekteringsprojekt i Amur-regionen i Ryssland inleddes genom investering i prospekteringen (s.k. "earn-in").

Krasny-projektet

Krasny är i dagsläget Kopy Goldfields längst framskridna projekt. Under sommaren 2014 ingick Kopy Goldfields ett joint venture-avtal med den ryska guldproducenten GV Gold rörande Krasny-fyndigheten. Enligt avtalsvillkoren erhöll GV Gold 51 procent av Krasny-projektet genom att dels erlägga 3 miljoner USD kontant till Kopy Goldfields och dels 6 miljoner USD för prospektering. Under 2016 och 2017 har ytterligare 4 miljoner USD för fortsatt utveckling av projektet investerats av GV Gold och Kopy Goldfields baserat på ägarandelen 51/49. De totala investeringarna i Krasny-projektet uppgick till 17,8 miljoner USD vid slutet av 2017.

I maj 2018 var fältprospekteringsaktiviteterna på Krasny till största delen slutförda och en uppdatering av mineraltillgångsberäkningen enligt JORC gjordes i början av juni 2018. Rapporten togs fram av Micon International som även gjorde 2016 och 2017 års mineraltillgångsberäkning för Krasny enligt JORC. Rapporten bygger på prospekteringsdata som inhämtats fram till och med mars 2018. Den nya uppskattningen för indikerade och antagna guldtilgångar på 1 832 koz för Krasny-projektet är en ökning med 32 procent jämfört

med föregående år och återspeglar de framgångsrika prospekteringsaktiviteterna under 2017 och början av 2018. Mineraltillgångsberäkningen inkluderar både "Krasny" och "Vostochny" (tidigare benämnd "Norra Krasny") Avseende Krasny visar mineraltillgångsberäkningen indikerade mineraltillgångar om 291 koz (7 539 000 ton med en genomsnittlig guldhalt om 1,20 g/t) och antagna mineraltillgångar om 1 202 koz (18 515 000 ton med en genomsnittlig guldhalt om 2,02 g/t). Vostochny visar totala antagna mineraltillgångar om 339 koz (6 689 000 ton med en genomsnittlig guldhalt om 1,57 g/t). Samtliga mineraltillgångar är beräknade inom ramen för ekonomiskt utvinningsbara dagbrott. Rapporten inkluderar även 257 koz av sannolika guldreserver.

Under första kvartalet 2018 slutfördes ett nytt mineralanrikningstest för guldmineraliseringen vid Vostochny. Anrikningstestet utfördes av företaget TOMS Engineering från Irkutsk i Ryssland. Testet hade fokus på att utvärdera möjligheten att anrika guldmalmen från Vostochny-mineraliseringen med hjälp av det processflödesschema som tidigare föreslagits för guldmalmen inom Krasny. Testet bekräftade att malmen från Vostochny-mineraliseringen kan anrikas med hjälp av det processflödesschema som föreslagits för Krasny-malmen med ett totalt guldutbyte på 90,19 procent. Rapporten bekräftade att guldmalmen från Vostochny kan blandas i valfri proportion med malmen från Krasny-fyndigheten utan att guldutbytet minskar. Man kunde visa att Vostochny är en typ av guldmineralisering som liknar Krasny och kan betraktas som en satellitfyndighet till Krasny, vilket innebär att de kan utvecklas tillsammans och dela samma infrastruktur och ett centralt anrikningsverk.

Sedan februari 2018 är Kopy Goldfields inte längre operatörer av prospekteringsprogrammet inom Krasny-projektet, då vi nu har lämnat över den rollen till vår joint venture-partner. Prospekteringsaktiviteterna på Krasny under 2018 innefattade 11 638 meter kärnborrning, främst inom Krasny- och Vostochny-strukturerna och även inom Batiy-licensen. Vattenflödestester, gruvstudier, en geokemisk undersökning och nya anrikningstester för Vostochny genomfördes också under första halvåret 2018. En mindre andel prospekteringsaktiviteter är inplanerade under återstoden av 2018.

Norra Territoriet

Det totala området som internt benämns Norra Territoriet omfattar en total areal om 1 852 km² (182 500 ha) och är uppdelat på sex licenser. Geografiskt ligger projektet i nordöstra Bodaibo-regionen, cirka 250 km från Bodaibo. Området 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 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.

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. Insamlade geokemiska data 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 areal om 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 areal om 10,2 km². Alla tre anomalier, Mezhdurechnaya, Sekushaya och Polovinka, motsvarar våra prospekteringsparametrar och förväntningar på guldfyndigheter om +1 Moz. De är nu redo för borrning och dikning. Utöver dessa målområden för borrning och dikning återstår fortfarande 14+ målområden från 2016 för detaljerad geokemisk undersökning, liknande den prospektering som utfördes 2017.

Kopylovskoye-projektet

När det gäller Kopylovskoye-projektet har fokus legat på försäljning. Den 13 juli 2018 godkändes ett juridiskt bindande avtal med en grupp ryska privatinvestorer om försäljning av 100 procent av LLC Taiga av notarius publicus i Moskva. LLC Taiga är ett helägt dotterbolag till Kopy Goldfields AB, som innehar rättigheterna till de fyra berggrundslicenserna Kopylovskoye, Vostochnaya Ploshad, Pravovesenny och Takhtykan. Kopylovskoye-fyndigheten har redovisat 7,4 ton C1+C2-guldreserver i berggrunden. Den totala köpeskillingen är i rubel och

motsvarar 6 miljoner USD. 10 miljoner RUB, vilket motsvarar 1,4 miljoner SEK förföll till betalning en tid efter det att avtalet undertecknats och det resterande beloppet kommer att betalas i flera delbetalningar under 36 månader. Om betalningen sker i snabbare takt och är slutförd inom 24 månader görs dock ett avdrag på 1 miljon USD och köpeskillingen uppgår då till 5 miljoner USD. Fram tills att hela betalningen genomförts kommer projektet att vara pantsatt till fördel för Kopy Goldfields.

Köparen har vid utgivandet av denna delårsrapport ännu ej infriat avtalad första delbetalning avseende köpeskillingen för de första 10 miljoner RUB och för närvarande vidtas åtgärder för att erhålla betalning.

Amur-projektet

Under våren 2018 inleddes förvärvet av flera nya licenser i Amur-regionen i Ryssland. Den 11 juli 2018 godkändes köpeavtal och joint venture-avtal med LLC Stanovoy, LLC Zolt och LLC Enercom i Amur-regionen i Ryssland av notarius publicus i Ryssland. Vart och ett av dotterbolagen innehar en befintlig prospekteringslicens för alluvialt guld eller befinner sig i en process där en sådan licens håller på att utfärdas. De redan utfärdade licenserna Bolshaya Kamenushka och Evtukan omfattar totalt 45,26 km².

Kopy Goldfields deltar i projektet genom att investera (s.k. "earn-in") direkt i prospekteringsaktiviteter och på så sätt erhålla andelar i projektet utan att göra några betalningar av en köpeskillning. Våra partners i projektet är väletablerade och erfarna lokala entreprenörer. Under återstoden av 2018 är målet att slutföra förvärvsprocessen i projektet och gå vidare med ett begränsat verifieringsprogram som kommer att utgöra grunden för fortsatta investeringsbeslut.

Januari – juni 2018

(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 0,9 MSEK (0,1). Inga licensförvärv genomfördes under perioden eller motsvarande period föregående år. Av prospekteringsarbeten utgjorde 0,9 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 94,9 MSEK (83,9) och i resultaträkningen uppgår resultat från joint ventures till -2,5 MSEK (-2,8) för perioden januari – juni 2017.

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

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

Finansnettot för perioden uppgick till -1,3 MSEK (0), vilket förklaras av räntekostnader.

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

Periodens resultat uppgick till -9,3 MSEK (-8,3) vilket motsvarar -0,12 SEK (-0,10) per aktie.

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

Under mars och maj 2018 mottog Bolaget ett lån om totalt 15 MSEK från Scandinavian Credit Fund I AB. Detta framgår av 2018 års kassaflöde från finansieringsverksamheten.

Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 13,8 MSEK (5,8).

Eget kapital uppgick vid utgången av perioden till 105,7 MSEK (112,5) vilket motsvarar 1,3 SEK per aktie (1,4).

Soliditeten uppgick till 75,7 % (95,5 %) i slutet av perioden.

Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 8 (6). Av de anställda utgjorde 5 (5) personer fast anställda och 3 (1) personer var temporärt anställda och arbetar främst med prospektering. Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 9 (7).

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. I juli 2018 undertecknades ett avtal om att sälja det helägda dotterbolaget LLC Taiga till ett pris motsvarande 6 MUSD. Köpeskillingen kommer att erhållas genom flertalet betalningar under de kommande 36 månaderna, med tyngdpunkten vid slutet av perioden. Om den totala köpeskillingen erläggs inom 24 månader kommer det totala försäljningspriset att reduceras till ett belopp motsvarande 5 MUSD. Efter flertalet år med prospektering på Krasny överväger nu Bolaget de möjligheter som finns att avyttra projektet. Beroende på hur lång tid denna process kommer att ta, kan det inte uteslutas att ytterligare finansiering kan komma att behövas för rörelsekapital samt för att bibehålla den 49 procentiga andelen i Krasny-projektet till dess att projektet har blivit avyttrat. Styrelsen bedömer att finansiering främst ska ske antingen 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

Den 13 juli 2018 avslutades försäljningen av Kopylovskoye-projektet då ett juridiskt bindande avtal om försäljning av 100 procent av LLC Taiga godkändes av notarius publicus i Moskva. LLC Taiga är ett helägt dotterbolag till Kopy Goldfields AB, som innehar rättigheterna till de fyra berggrundslicenserna Kopylovskoye, Vostochnaya Ploshad, Pravovesenny och Takhtykan. Kopylovskoye-fyndigheten har redovisat 7,4 ton C1+C2-guldreserver i berggrunden. Köparen utgörs av en grupp ryska privatinvestorer och den totala köpeskillingen motsvarar 6 MUSD. 10 MRUB, vilket motsvarar 1,4 MSEK, förföll till betalning en tid efter det att avtalet undertecknades och det resterande beloppet skall betalas i flera delbetalningar under 36 månader. Om betalningen sker i snabbare takt och är slutförd inom 24 månader görs dock ett avdrag på 1 MUSD och köpeskillingen uppgår då till 5 MUSD. Fram tills att hela betalningen genomförts kommer projektet att vara pantsatt till fördel för Kopy Goldfields. Köparen har vid utgivandet av denna delårsrapport ännu ej infriat

avtalad första delbetalning avseende köpeskillingen för de första 10 MRUB och för närvarande vidtas åtgärder för att erhålla betalning.

Den 11 juli 2018 undertecknades köpeavtal och joint venture-avtal med LLC Stanovoy, LLC Zolt och LLC Enercom i Amur-regionen i Ryssland. Vart och ett av dotterbolagen innehar en befintlig prospekteringslicens för alluvialt guld eller befinner sig i en process där en sådan licens håller på att utfärdas. De redan utfärdade licenserna Bolshaya Kamenushka och Evtukan omfattar totalt 45,26 km². Kopy Goldfields betalar ingen köpeskillning för licenserna, utan kommer istället att erhålla andelar i projektet genom att investera i prospekteringsaktiviteterna. Partners i projektet är väletablerade lokala entreprenörer. Under återstoden av 2018 kommer förvärvsprocessen i projektet att slutföras och ett mycket begränsat prospekteringsprogram att genomföras, vilket kommer att utgöra grunden för framtida investeringsbeslut.

Moderbolaget

Totala tillgångar uppgick till 135,8 MSEK (127,7). Likvida medel uppgick till 13,0 MSEK (5,6). Resultat efter skatt för perioden uppgick till -5,8 MSEK (-4,0).

Risk och osäkerhet

En detaljerad beskrivning av bolagets risker ingår i Kopy Goldfields årsredovisning för 2017. 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. Bolaget är i dagsläget inte direkt 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 23 augusti 2018
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 2018 som publiceras den 21 mars 2019.

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 augusti 2018 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. Hagberg & Aneborn Fondkommission verkar som Certified Adviser.

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

KSEK	Not	jan – jun		jan – dec
		2018	2017	2017
Nettoomsättning		0	0	0
Övriga intäkter		631	1 333	3 093
Summa intäkter		631	1 333	3 093
Aktiverat arbete för egen räkning		874	69	2 300
Övriga externa kostnader		-3 421	-3 248	-9 014
Personalkostnader		-3 488	-3 537	-6 619
Resultat från Joint Ventures		-2 531	-2 830	-4 307
Resultat från avyttring av dotterföretag		-	-	-1 699
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-3	-3	-6
Summa rörelsekostnader		-9 443	-9 618	-21 645
Rörelseresultat		-7 938	-8 216	-16 252
Finansiella poster		-1 335	-29	-754
Resultat efter finansiella poster		-9 273	-8 245	-17 006
Skatt		-21	-43	3 058
PERIODENS RESULTAT		-9 294	-8 288	-13 948
Resultat per aktie före och efter utspädning		-0,12	-0,10	-0,17
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning		79 866 054	79 866 054	79 866 054
Antal aktier vid utgången av perioden		79 866 054	79 866 054	79 866 054

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

KSEK	jan – jun		jan – dec
	2018	2017	2017
Periodens resultat	-9 294	-8 288	-13 948
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet			
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	4 993	-1 030	2 035
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-4 301	-9 318	-11 913

Koncernens Rapport över finansiell ställning i sammandrag

		30-jun	30-jun	31-dec
KSEK	Not	2018	2017	2017
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Prospekteringslicenser och utvärderingsarbeten		9 920	25 105	27 323
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Byggnader och Maskiner och inventarier		1 185	1 490	1 430
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i Joint Venture		94 908	83 858	92 283
Uppskjuten skatt		35	-	56
Summa anläggningstillgångar		106 048	110 453	121 092
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager		13	69	14
Kortfristiga fordringar		1 396	1 531	1 280
Kassa och bank		13 839	5 786	5 871
Summa omsättningstillgångar		15 248	7 386	7 165
Tillgångar som innehas för försäljning	6	18 304	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR		139 600	117 839	128 257
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	7	105 672	112 478	109 883
Summa långfristiga skulder		30 000	3 142	15 000
Summa kortfristiga skulder		3 919	2 219	3 374
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	6	9	-	-
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		139 600	117 839	128 257

Koncernens Rapport över kassaflöden i sammandrag

KSEK	Not	jan – jun		jan – dec
		2018	2017	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-5 880	-5 211	-9 101
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 204	-100	-11 122
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		15 049	397	15 397
Periodens kassaflöde		7 965	-4 914	-4 826
Likvida medel vid periodens början		5 871	10 708	10 708
Kursdifferenser i likvida medel		3	-8	-11
Likvida medel vid periodens slut		13 839	5 786	5 871

Koncernens Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

KSEK	Not	jan – jun	jan – jun	jan – dec
		2018	2017	2017
Eget kapital vid början av perioden		109 883	121 082	121 082
Nyemission		0	-	0
Emissionskostnader		0	-	0
Optionspremier	7	90	714	714
Periodens resultat		-9 294	-8 288	-13 948
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		4 993	-1 030	2 035
Eget kapital vid slutet av perioden		105 672	112 478	109 883

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	jan – jun		jan – dec
	2018	2017	2017
Nettoomsättning	1 819	1 764	3 420
Rörelseomkostnader	-3 082	-3 221	-7 107
Rörelseresultat	-1 263	-1 457	-3 687
Resultat från andelar i koncernföretag	-2 822	-2 267	-4 496
Finansiella poster	-1 700	-255	-5 719
Resultat efter finansiella poster	-5 785	-3 979	-13 902
Bokslutsdispositioner	0	0	575
Resultat före skatt	-5 785	-3 979	-13 327
Skatt	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-5 785	-3 979	-13 327

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	Not	30-jun	30-jun	31-dec
		2018	2017	2017
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		15	24	18
Finansiella anläggningstillgångar		119 263	119 237	119 236
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar		3 530	2 808	1 157
Kassa och bank		13 002	5 598	5 455
Summa omsättningstillgångar		16 532	8 406	6 612
SUMMA TILLGÅNGAR		135 810	127 664	125 866
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	6	102 257	117 403	108 014
Långfristiga skulder		30 000	0	15 000
Kortfristiga skulder		3 553	10 261	2 852
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		135 810	127 664	125 866

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 och ryska fjärran östern" i denna rapport.

Not 2 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för perioden som avslutades den 30 juni 2018 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet för 2017, 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 2017. I enlighet med IFRS 5 – Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter, redovisas Kopylovskoye projektet, som innehas för försäljning från och med andra kvartalet 2018. Balansräkningen har inte omräknats för tidigare perioder.

Delårsrapporten innehåller inte all den information och de upplysningar som återfinns i årsredovisningen och delårsrapporten bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen för 2017.

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 7, har inga väsentliga förändringar skett för koncernen eller moderbolaget i relationer eller transaktioner med närstående, jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen 2017.

Note 6 Tillgångar som innehas för försäljning

Den 28 juni 2018 offentliggjorde Bolaget att förhandlingar fördes med externa investerare avseende en försäljning av Kopylovskoye-projektet och att transaktionen var nära avslut. Ett juridiskt bindande avtal avseende försäljning av 100% av LLC Taiga godkändes den 13 juli 2018 av notarius publicus i Moskva. LLC Taiga är ett helägt dotterbolag till Kopy Goldfields AB och innehar de fyra guldlicenserna Kopylovskoye, Vostochnaya Ploshad, Pravovesenny och Takhtykan. Köparen består av en grupp privata ryska investerare. Det totala försäljningspriset uppgår till 6 MUSD varav 10 miljoner rubel, motsvarande 1,4 miljoner SEK, skulle betalas kort efter undertecknandet av avtalet. Den resterande delen skall erläggas i flera betalningar under 36 månader. Om betalningarna i stället accelereras och slutförs inom 24 månader kommer den totala köpeskillingen att reduceras med 1 MUSD till totalt 5 MUSD.

Per den 30 juni 2018 har samtliga tillgångar och skulder hänförliga till LLC Taiga klassificerats som tillgångar som innehas till försäljning i enlighet med IFRS 5:

	30-jun
KSEK	2018
Tillgångar som innehas för försäljning	
Prospekteringslicenser och utvärderingsarbeten	18 238
Byggnader, maskiner och inventarier	60
Övriga fordringar	6
Totalt	18 304

	30-jun
KSEK	2018
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	
Leverantörsskulder	5
Övriga kortfristiga skulder	4
Totalt	9

Not 7 Teckningsoptioner

Årsstämman 2018 beslöt att inrätta två incitamentsprogram 2018/2021; ett för bolagets ledning och ett för bolagets styrelse. Genom programmen kan maximalt 1 700 000 teckningsoptioner utges totalt. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget, vilket innebär att aktiekapitalet kan ökas med maximalt 646 376 SEK. Teckningsoptionerna löper till och med den 31 december 2021 och har ett lösenpris om 1,70 SEK. Den 30 juni 2018 hade 1 700 000 teckningsoptioner ställts ut till deltagare i programmen.

Not 8 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	30-jun	30-jun	30-jun	30-jun
KSEK	2018	2017	2018	2017
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