

# INFORMATION OM NYEMISSION I KOPY GOLDFIELDS AB (PUBL)

MED TECKNINGSPERIOD 22 OKTOBER – 7 NOVEMBER 2018

STOCKHOLM  
CORPORATE  
FINANCE

Observera att detta endast är ett kort utdrag översatt från det informationsmemorandum som upprättats med anledning av nyemissionen, och att varje beslut om att investera i Kopy Goldfields AB (publ) ("Kopy Goldfields" eller "Bolaget") skall baseras på en bedömning av informationsmemorandumet i sin helhet. Informationsmemorandumet finns, upprättat på engelska, tillgängligt på [www.kopygoldfields.com](http://www.kopygoldfields.com)

Frågor om teckning och betalning besvaras av emissionsinstitutet Hagberg & Aneborn Fondkommission AB, telefon 08-408 933 50.

# VD har ordet

## Bästa aktieägare!

2018 skiljer sig mycket ifrån tidigare år då vi har bytt fokus från att tidigare ha koncentrerat verksamheten på prospekteringsaktiviteter av befintliga projekt till att nu marknadsföra projekten för att realisera största möjliga värde från dem. Från 2010 fram till i början av 2018 har vårt Bolag ansvarat för prospekteringsaktiviteterna på vårt huvudprojekt Krasny. Vi är glada och stolta över att vi har utvecklat Krasny-projektet från ett oexploaterat grönområde till nuvarande stadie av lönsamhetsstudier. Det har resulterat i guldutgångar på 1,8 Moz, som rapporterades av Micon i juni 2018. Även om vi ser att det finns ytterligare potential för guldutgångar i den närliggande Batiy-lensen, anser vi att det är rätt tid att realisera värdet från projektet och vi har påbörjat processen att avyttra vår 49 % andel i nära samarbete med GV Gold.

I juli 2018 undertecknade vi, efter flera månader av intensiva förhandlingar, ett bindande avtal om försäljning av 100 % av OOO Taiga, som innehar licenserna för de fyra berggrundlicenser som utgör Kopylovskoye-projektet. Köparen utgörs av ett



konsortium av ryska privatinvestorare. Som det meddelades i vårt pressmeddelande från 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 treåriga betalningsperioden, från och med 18 månader framåt. Köparen har dock inte infriat första betalning av köpeskillingen, varför vi vidtar olika åtgärder för att erhålla betalningen. Parallellt hålls diskussioner med andra potentiella investerare eftersom vi har möjlighet att ta tillbaka licensen enligt avtalet.

Efter 10 år av framgångsrik verksamhet i regionen har vi nu mycket goda kunskaper om geologin och potentialen inom Lena Goldfields. För att utnyttja vår kompetens inom prospektering till fullo fortsätter vi att leta efter nya projekt i området och senast i september detta året förvärvade vi en ny prospekteringslicens 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. Beslutet fattades mot bakgrund av den mycket goda prospekterings- och produktionspotentialen vi såg i projektet och 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 mer avancerad infrastruktur än vad som är fallet i Bodaibo. Vi har slutfört förvävsprocessen och vi genomför för närvarande ett mindre prospekteringsprogram för att verifiera tidigare prospekteringsresultat. I slutet av

året kommer vi baserat på resultatet av detta verifieringsprogram att fatta vidare beslut om våra investeringar i Amurprojektet. Å ena sidan har vi möjlighet att öka vår ägarandel till 67 % och å andra sidan har vi ingen skyldighet att investera något mer och kan lämna projektet om det inte visar sig vara lika lovande som vi hoppas.

Jag är glad att kunna konstatera att vi, trots att vi är ett relativt litet bolag, tas emot väl i guldprospekterings- och gruvbranschen i Ryssland. Under det förra kvartalet blev vi inbjudna att tala vid tre olika gruvkonferenser: Minex Fjärran Östern i Magadan, "Mining in Russia"-sessionen under Kinas guldkongress i Peking och under Eastern Economic Forum i Vladivostok i Ryssland.

Min erfarenhet från de gruvkonferenser som jag har deltagit i, är att guldgruvindustrin utvecklas bra. Enligt expertutlåtanden så har industrin passerat botten i gruvindustricykeln och närmar sig en topp som förväntas nå inom 2–3 år. Den ryska guldgruvindustrin har haft stor nytta av devalveringen av rubeln år 2014. Sedan dess är ryska gruvkostnader bland de lägsta i världen, och rörelsemarginalerna håller investerares intresse högt.

Likviden från denna nyemission kommer i första hand att användas till prospekterings- och försäljningsaktiviteter för Krasny och gör det möjligt för oss att behålla vår 49 % andel i vårt joint venture med GV Gold. Sammantaget ser vi att denna emission ger ett utmärkt tillfälle att investera i ett guldprojekt på god väg till produktion, med avsevärt reducerade prospekteringsrisker och fortsatt stor potential för värdeökning.

**Stockholm, oktober 2018**

*Mikhail Damrin, VD*

# Bakgrund och motiv

Under 2018 genomfördes prospekteringsaktiviteter inom Bolagets flaggskeppsprojekt, Krasny-fyndigheten, innefattande 11 638 meter kärnbörning, inom främst 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, vilket utgör delar av en lönsamhetsstudie. En mindre andel prospekteringsaktiviteter är inplanerade under återstoden av 2018. Under de senaste tolv månaderna har följande höjdpunkter kunnat offentliggöras som ett resultat av prospekteringen på Krasny-projektet:

- I december 2017 publicerades positiva resultat från en ny preliminär förstudie (s.k. "Scoping study"). Den anlitate konsultbyrå uppskattade att projektet skulle lämna ett totalt odiskonterat fritt kassaflöde om 373 miljoner USD vid ett fast guldpris om 1 250 USD/oz och totala produktionskostnader om 601 USD/oz.
- Under första kvartalet 2018 slutfördes ett nytt mineralanrikningstest för guldmineraliseringen vid Vostochny. Man kunde bekräfta att Vostochny är en typ av guldmineralisering som liknar Krasny och kan betraktas som en satellitfyndighet till Krasny. Detta innebär att fyndigheterna kan utvecklas tillsammans och dela samma infrastruktur samt ett centralt anrikningsverk.
- I juni 2018 publicerades en uppdatering av mineraltillgångar enligt JORC för Krasny-fyndigheten. Rapporten visade en ökning av guldresurserna om 32 % till 1 832 koz guldresurser sedan 2017. Avseende Krasny visar mineraltillgångsberäkningen Antagna och Indikerade mineraltillgångar om totalt 1 492 koz guld, inklusive 257 koz Sannolika guldreserver. Vostochny visar totala Antagna mineraltillgångar om 338 koz.

Förutom positiva nyheter avseende Krasny-projektet, har Bolaget under 2018 kunnat meddela fler höjdpunkter avseende andra projekt:

- Kopy Goldfields avslutade förhandlingar om en kontantförsäljning av Kopylovskoye-projektet till en grupp ryska investerare i juli

2018. Den totala köpeskillingen motsvarar 6 miljoner USD och betalas i flera delbetalningar under 36 månader. Kopylovskoye-fyndigheten har redovisat 7,4 ton C1+C2-guldreserver i berggrunden.

- Resultat från 2016–2017 års prospekteringsprogram på Norra Territoriet som täcker 1,852 km<sup>2</sup>, innefattande geokemiska tester och sedimentundersökning i vattendrag, bekräftade att Norra Territoriet är ett område med hög prospekteringspotential.
- Bolaget inledde ett nytt prospekteringsprojekt i ryska Fjärran Östern under det andra halvåret av 2018 genom förvärv av en andel på 51 % av fyra licenser för alluvialprospektering i Amur-regionen i Ryssland. Det totala licensområdet överstiger 150 km<sup>2</sup>. Ett begränsat program som består av prospekteringsbörning och testarbete, med en budget på cirka 300 000 USD, genomförs för närvarande.
- Den 1 oktober 2018 offentliggjorde Bolaget förvärvet av en ny licens i Bodaibo-området. Licensområdet, som täcker 83 km<sup>2</sup>, ligger nära Bodaibo och har stor prospekteringspotential.

Prospekteringen inom Krasny-projektet är nästan slutförd och projektet fortskrider mot utvecklingsfasen. Nästa steg i prospekteringsaktiviteterna består i att slutföra den ryska reservrapporteringen samt produktionsplanering. Kopy Goldfields har ansvarat för prospekteringsaktiviteterna på Krasny från 2010 fram till början av 2018. Under perioden har projektet utvecklats från det ursprungliga grönområdet till det nuvarande stadiet för lönsamhetsstudier. Aktiviteterna sköts numera av huvudägaren GV Gold och för Kopy Goldfields framstår det som ett bra tillfälle att göra en exit.

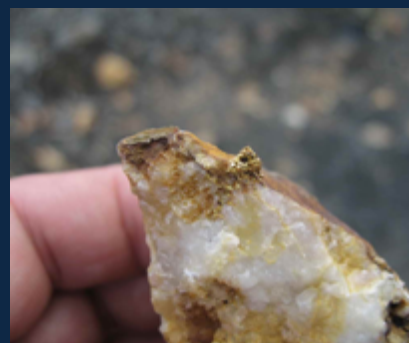
Kopy Goldfields och GV Gold har enats om en budget för värdeökande prospekterings- och försäljningsaktiviteter, som ska finansieras pro rata och Kopy Goldfields kapitaltillskott för försäljningsverksamheten förfaller till betalning i slutet av november 2018. Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under de kommande tolv månaderna om Bolaget ska behålla ägarandelen i joint venture samarbetet om 49 %. Med

anledning därav beslutade styrelsen i Kopy Goldfields den 9 oktober 2018, med stöd av bemyndigande från Årsstämman den 29 maj 2018, om en nyemission av maximalt 23 959 815 aktier med företrädesrätt för aktieägarna, med en teckningskurs om 1,05 SEK per aktie ("Företrädesemissionen").

Det huvudsakliga motivet till den förestående Företrädesemissionen är att tillföra Kopy Goldfields erforderligt kapital för att finansiera säljprocessen samt 2018 års prospektering av Krasny-projektet.

Emissionslikviden från förestående Företrädesemission uppgår till totalt cirka 25,2 MSEK (exklusive emissions- och garantikostnader). Emissionslikviden ska huvudsakligen användas till; försäljningsaktiviteter och prospektering av Krasny-projektet samt för räntekostnader och löpande förvaltnings- och administrativa kostnader under 2019. Det är styrelsens bedömning att rörelsekapitalet, efter genomförande av Företrädesemissionen och slutförande av försäljningen av Krasny-projektet, är tillräckligt för att täcka behoven i Kopy Goldfields under de kommande tolv månader från informationsmemorandums avgivande. Beroende på resultatet av försäljningsprocessen av Krasny-projektet och de pågående prospekterings- och lönsamhetsstudierna, kan det dock inte uteslutas att ytterligare kapitaltillskott kommer att behövas för att bibehålla ägarandelen i Krasny.

Stockholm, oktober 2018  
Styrelsen



## Malmreservberäkning och mineraltillgångsberäkning (inklusive malmreserver) för Krasny-guldfyndigheten, Irkutsk Regionen, Ryssland, Micon International, april 2018

Tabell 1: Malmreserver\*

| JORC reserver          | Malm (kt)    | Guldhalt (g/t) | Guld (kg)    | Guld (koz) |
|------------------------|--------------|----------------|--------------|------------|
| Krasny                 |              |                |              |            |
| Sannolika              | 7 342        | 1,09           | 7 999        | 257        |
| <b>Totalt reserver</b> | <b>7 342</b> | <b>1,09</b>    | <b>7 999</b> | <b>257</b> |

Tabell 2: Mineraltillgångar\*\*

| JORC tillgångar                 | Malm (kt)     | Guldhalt (g/t) | Guld (kg)     | Guld (koz)   |
|---------------------------------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| Krasny                          |               |                |               |              |
| Indikerade                      | 7 539         | 1,20           | 9 045         | 291          |
| Antagna                         | 18 515        | 2,02           | 37 371        | 1 202        |
| Vostochny                       |               |                |               |              |
| Antagna                         | 6 689         | 1,57           | 10 537        | 339          |
| <b>Totalt mineraltillgångar</b> | <b>32 743</b> |                | <b>56 953</b> | <b>1 832</b> |

- Ovan nämnda malmreserver och mineraltillgångar är beräknade inom ramen för ett ekonomiskt utvinningsbart dagbrott med cut-off överstigande 0,4 g/t guld;
- Dagbrottsoptimering baseras på ett antaget guldpris om 1 250 USD/oz, metallurgisk utvinningsgrad om 77,5% för oxiderad malm, 87,8% för övergångsmalm och 88,5% för urberg. Vinkeln på dagbrottslutningar är mellan 40° och 52°. Använda kostnadsparametrar är 1,38 USD/ton för brytning av överblivet berg, 1,82 USD/ton för brytning av malm, 6,95 USD/ton för processkostnader och G&A kostnader om 5,54 USD/ton vid en fast växelkurs om 60 Rub/USD.
- Mineraltillgångstonnage och innehållen metall har avrundats för att återspegla korrektheten i beräkningen och siffror kan ej summeras på grund av avrundningar.
- \*Förluster i brytningen 5% och malmutspädning 10%
- \*\*Mineraltillgångar är inte malmreserver och har inte bevisade ekonomiska förutsättningar för utvinning. Det finns inga garantier för att alla eller delar av mineraltillgångarna kan konverteras till malmreserver;
- \*\*Mineraltillgångar rapporterade i Tabell 2 inkluderar Malmreserverna från Tabell 1.

## Kopy Goldfields i korthet

Kopy Goldfields AB (publ), noterat på NASDAQ First North i Stockholm, är ett guldprospekteringsföretag med verksamhet i östra Ryssland. Bolaget innehar för närvarande 14 licenser som täcker 2 159 km<sup>2</sup> uppdelat i tre projekt, som ger rätt till prospektering och utvinning av guld.

Kopy Goldfields vision är att bli ett prospekteringsbolag i världsklass. Bolagets affärsidé är att skapa värde genom att identifiera och förvärva guldfyndigheter med hög potential som befinner sig inom etablerade områden för guldutvinning i Ryssland och därefter utföra tidig prospektering tills dess att fyndigheten är i ett stadie då den antingen kan säljas eller utvecklas vidare i samarbete med en partner.

## Viktig information

För fullständiga villkor samt instruktioner för teckning i Företrädesemissionen, se avsnittet "Terms & Conditions" (Villkor & Anvisningar) i informationsmemorandumet, som har upprättats på engelska. Aktieägare vars innehav av aktier i Kopy Goldfields är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller anmälningsedel. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

## Erbjudandet i korthet

|                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Företrädesrätt                               | Företrädesrätt att teckna nya aktier tillkommer den som på avstämningsdagen den 17 oktober 2018 är registrerad som aktieägare i Bolaget. Innehav av tio (10) aktier ger rätt att teckna tre (3) nyemitterade aktier.                                                                                                  |
| Teckningskurs                                | Teckningskursen är 1,05 SEK per aktie                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Avstämningsdag                               | 17 oktober 2018                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Teckningstid                                 | 22 oktober – 7 november 2018                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Handel med teckningsrätter                   | Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North under tiden från och med den 22 oktober till och med den 5 november 2018. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning av aktier senast den 7 november 2018 eller säljas senast den 5 november 2018 för att inte förfalla värdelösa. |
| Handel med BTA                               | Handel i BTA kommer att ske på Nasdaq First North under tiden från och med 22 oktober 2018 till och med att emissionen slutregistrerats på Bolagsverket vilket beräknas ske under vecka 48, 2018.                                                                                                                     |
| Teckning utan företräde                      | Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan.                                                                              |
| Antal aktier som tillkommer genom emissionen | högst 23 959 815 aktier                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Utspädning vid fulltecknad emission          | 23,1 procent                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Kortnamn                                     | KOPY                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| ISIN-kod                                     | SE0002245548                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

Bolaget har erhållit tecknings- och garantiförbindelser motsvarande totalt 75 procent av Företrädesemissionen.



## Adresser

### Bolaget

Kopy Goldfields AB (publ)  
Skeppargatan 27, 4tr  
SE-114 52 Stockholm  
E-post: [info@kopygoldfields.com](mailto:info@kopygoldfields.com)  
Hemsida: [www.kopygoldfields.com](http://www.kopygoldfields.com)

### Finansiella rådgivare

Stockholm Corporate Finance AB  
Birger Jarlsgatan 32 A  
SE-114 29 Stockholm  
E-post: [info@stockholmcorp.se](mailto:info@stockholmcorp.se)  
Hemsida: [www.stockholmcorp.se](http://www.stockholmcorp.se)

### Emissionsinstitut

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB  
Valhallavägen 124  
SE-114 41 Stockholm  
Telefon: 08-408 933 50  
E-post: [info@hagberganeborn.se](mailto:info@hagberganeborn.se)  
Hemsida: [www.hagberganeborn.se](http://www.hagberganeborn.se)