

## KOPY GOLDFIELDS AB (publ) Bokslutskommuniké januari – december 2018

### Finansiell information för andra halvåret samt helåret 2018

- Bolaget rapporterar ingen nettoomsättning
- Resultat efter skatt -34,5 MSEK (-5,6), för helåret -43,8 MSEK (-13,9)
- Summa totalresultat -0,9 MSEK (-2,6), för helåret -5,1 MSEK (-11,9)
- Resultat per aktie före och efter utspädning -0,40 SEK (-0,07), för helåret -0,52 SEK (-0,17)
- Periodens kassaflöde uppgick till 6,3 MSEK (0,1), för helåret 14,2 MSEK (-4,8)
- Investeringar i prospektering och licenser 1,6 MSEK (2,2), för helåret 2,5 MSEK (2,3)
- Investeringar i joint venture 5,1 MSEK (8,5), för helåret 5,1 (8,5)
- Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 20,1 MSEK (5,9)
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas

| Nyckeltal                                         | jul – dec |       | jan – dec |       |
|---------------------------------------------------|-----------|-------|-----------|-------|
|                                                   | 2018      | 2017  | 2018      | 2017  |
| Investeringar i prospektering och licenser, MSEK  | 1,6       | 2,2   | 2,5       | 2,3   |
| Investeringar i joint venture, MSEK               | 5,1       | 8,5   | 5,1       | 8,5   |
| Likvida medel vid periodens utgång, MSEK          | 20,1      | 5,9   | 20,1      | 5,9   |
| Resultat efter skatt, MSEK                        | -34,5     | -5,6  | -43,8     | -13,9 |
| Totalresultat för perioden, MSEK                  | -0,9      | -2,6  | -5,1      | -11,9 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK | -0,40     | -0,07 | -0,52     | -0,17 |
| Eget kapital per aktie, SEK                       | 1,22      | 1,35  | 1,22      | 1,35  |
| Soliditet, %                                      | 78,2      | 85,7  | 78,2      | 85,7  |

### Väsentliga händelser under andra halvåret 2018 samt helåret 2018

#### I december 2018 såldes Kopylovskoye-projektet för 6 miljoner USD

- Kopy Goldfields sålde 100% av dotterbolaget LLC Taiga till en grupp av privata ryska investerare.
- LLC Taiga var 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 uppgår till 6 miljoner USD, motsvarande 54,3 miljoner SEK, och kommer att betalas i flera delbetalningar fram tills slutet av år 2021. Den första betalningen om 8 miljoner RUB, motsvarande 1,1 miljon SEK, mottogs i december 2018. Om betalningarna sker i snabbare takt och är slutförda innan den 31 december 2020 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.
- Försäljningen har resultatförts under 2018 genom att diskontera de framtida betalningarna och fordran per 31 december 2018, netto efter transaktionskostnader, uppgår till 32,2 miljoner SEK. I enlighet med IFRS 10 har historiska omräkningsdifferenser hänförliga till Kopylovskoye-projektet resultatförts i perioden till ett belopp om 33,1 miljoner SEK, vilket får till följd att koncernen i resultaträkningen uppvisar en bokföringsmässig förlust om 20,4 miljoner SEK från försäljning av dotterföretag.

#### Under oktober – november 2018 genomförde Kopy Goldfields en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om 21,6 miljoner SEK (netto efter emissionskostnader)

- 23 959 815 nya aktier utgavs till teckningskursen 1,05 SEK/aktie.
- Nyemissionen tecknades till 111,2%, varav 90,5% av aktierna tecknades med stöd av företrädesrätt.

## I september 2018 förvärvades en ny prospekteringslicens i Bodaibo-regionen

- Den nya prospekteringslicensen som heter Verkhovya Tamaraka är belägen 40 km från Bodaibo och täcker ett område på 83km<sup>2</sup>.
- Licensen ger rätt till guldprospektering i berggrunden i sju år. Licensen är utfärdad av ryska staten och förvärvades enligt "först till kvarn"-principen utan förskottslikvid. Om guld upptäcks har Kopy Goldfields prioriterad rätt till produktionstillstånd för området.
- Licensen ägs till etthundra procent av det helägda ryska dotterbolaget OOO Nirungda Gold.

## I juni 2018 inleddes ett nytt alluvialt guldprospekteringsprojekt i Amur regionen i Ryssland

- Projektet omfattar fyra licenser för alluvialprospektering som täcker 104 km<sup>2</sup> och gäller i fem år. Projektet är beläget inom 60 km från Blagoveshchensk, huvudorten för Amur-regionen, i en historiskt rik guldregion med välutvecklad infrastruktur.
- Kopy Goldfields betalade ingen köpeskilling för licenserna, utan erhåller istället en andel i projektet baserat på investeringar i prospekteringsaktiviteter (s.k. "earn-in"). Partners i projektet är väletablerade lokala entreprenörer. Som ett första steg erhöll Kopy Goldfields en kontrollpost om 51% i projektet mot framtida investeringar i prospektering, med en option att öka till 75%.
- Ett begränsat revisionsprogram bestående av en del prospekteringsborrning och testarbete genomfördes under 2018 för att verifiera historiska data och bekräfta prospekteringspotentialen. Beslut om fortsättningen med Amur-projektet kommer att fattas senare baserat på resultaten.

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

- Rapporten togs fram av Micon International. Rapporten bygger på prospekteringsdata som inhämtats till och med mars 2018.
- Rapporten visar antagna och indikerade guldresurser om 1 832 koz, en ökning med 32 procent 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.

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

- Lånet betalades ut i två delbetalningar: 10 miljoner SEK den 5 mars 2018 och 5 miljoner SEK den 3 maj 2018, med löptid till och med den 3 mars 2020.
- Lånet har en årlig ränta på 11,75 procent, men ingen uppläggningsavgift.

## Väsentliga händelser efter utgången av perioden

### I mars 2019 omförhandlades och förlängdes de långfristiga lånen

- Bolaget innehar två långfristiga lån om 15 miljoner SEK vardera, beviljade av Scandinavian Credit Fund I AB, med ursprungliga förfallodagar den 7 juli 2019 och 3 mars 2020.
- I mars 2019 lades lånen samman till ett lån om 30 miljoner SEK och ny förfallodag är 4 mars 2021. Lånet bär en årlig ränta om 11,75% och ingen arrangement fee.

## Kommentarer från VD

### Bästa aktieägare,

Under 2018 inriktade vi verksamheten både på att uppnå kortsiktiga vinster och skapa långsiktigt värde. Vi intensifierade marknadsföringen av våra mest utvecklade projekt, Krasny och Kopylovskoye, för att skapa maximalt värde på kort sikt. Samtidigt la vi till nya prospekteringsprojekt i vår portfölj för att stödja den långsiktiga tillväxten.

För det första sålde vi i slutet av 2018 Kopylovskoye-projektet. Projektet kombinerar fyra guldlicenser: Kopylovskoye, Vostochnaya Ploshad, Pravovesenny and Takhtykan. Försäljningsprocessen visade sig bli en juridisk utmaning eftersom den ursprungliga köparen av Kopylovskoye inte infriade den första överenskomna delbetalningen. Vi beslutade oss därför att bestrida det första avtalet och annullera det, för att därefter återta projektet. Till slut hittade vi en annan köpare. Det totala försäljningspriset är 6 miljoner USD kontant som ska erläggas i flera delbetalningar fram till slutet av 2021. Om betalningarna görs snabbare och senast den 31 december 2020 sänks totalpriset till 5 miljoner USD. Vi har erhållit den första delbetalningen och den nya ägaren är entusiastisk över projektet och förbereder sig nu för säsongen 2019.

För det andra beslutade vi att göra en exit från Krasny-projektet. Mellan 2010 och 2018 har vårt företag varit ansvariga för prospekteringen av Krasny och den inledande undersökningen och prospekteringen är nu avslutad. Vi är glada och stolta över att ha utvecklat Krasny-projektet från det inledande nyetableringsstadiet till nuvarande totalt 1,8 Moz av antagna och indikerade guldresurser, vilket redovisades av Micon i maj 2018 i enlighet med JORC-koden. Eftersom Krasny- och Vostochny-mineraliseringen är öppna både längs strykningen och mot djupet ser vi dessutom ytterligare potential för ökade guldresurser från såväl Krasny och Vostochny, som från den intilliggande Batiy-licensen. De aktuella diskussionerna om Krasny fokuserar emellertid på utveckling och produktion av befintliga resurser. Vi anser att det är ett bra tillfälle att överväga exit och vårt yttersta mål är att projektet skall generera avkastning till våra aktieägare. Parallellt med försäljningsprocessen går vi igenom olika möjligheter med vår partner om hur vi ska gå vidare med Krasny för att uppnå det bästa resultatet för alla parter.

Efter den avslutade försäljningen av Kopylovskoye-projektet och föreslagen exit från Krasny-projektet, som båda genererar kortfristiga vinster för vår tillgångsportfölj, har vi under året förvärvat nya prospekteringsegendomar för att öka det långsiktiga resultatet. Inom Bodaiboområdet förvärvade vi, som tillägg till vårt befintliga projekt "Norra Territoriet", den nya prospekteringslicensen Verkhovya Tamaraka. Licensen ligger nära staden Bodaibo som har en välutvecklad infrastruktur. Just nu sammanställer vi tidigare prospekteringsuppgifter för att därefter föreslå ett nytt prospekteringsprogram för att förstå licensens potential.

Under 2018 inledde Kopy Goldfields ett alluvialt guldprospekteringsprojekt i Amurregionen i ryska Fjärran Östern. Projektet omfattar fyra prospekteringsegendomar med en total yta om 115 kvadratkilometer och som ligger i ett historiskt guldgruveområde med välutvecklad infrastruktur. Under hösten avslutade vi ett begränsat revisionsprogram som innefattade viss prospekteringsborrning och provtestning för att förstå projektets omfattning. När vi inledde projektet hade vi mycket stora förväntningar, men för närvarande ser vi över möjligheterna för projektet då prospekteringsresultaten inte ser ut att motsvara dessa höga förväntningar.

Efter våra tio år i Ryssland har vi nu goda meriter och lång erfarenhet av att driva framgångsrika prospekteringsprojekt. Vi kommer att fortsätta att söka nya projekt i området för att utnyttja vår expertis inom prospektering.

Företaget tas emot väl och är synligt i den ryska gruvindustrin. Under 2018 deltog vi i flera mässor och konferenser. Vi var inbjudna att tala och delta i paneldiskussioner vid Eastern Economic Forum i Vladivostok, MINEX Far East conference i Magadan, China Gold Congress i Peking och MINEX-konferensen i Moskva. Vi har också haft nöjet att välkomna delegationen från det ryska ministeriet för naturresurser i vår monter för att diskutera våra projekt och ge vår syn på vissa aspekter i branschen. Jag har just kommit tillbaka från en intensiv vecka med möten och presentationer vid PDAC-konferensen i Toronto och min bedömning efter att ha jämfört med andra projekt är att vi har en bra tillgång i Krasny tillsammans med god potential i våra övriga etableringsprojekt. Jag noterar också att marknaden är optimistisk när det gäller det närmaste året, något som Kopy Goldfields också har all anledning att glädjas över.

Med vänlig hälsning,

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 elva senaste åren har bolaget förvärvat totalt 22 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 och fyra av licenserna, belägna i Amur-regionen, ägs till 51%.

Kopy Goldfields AB är moderbolag och äger 100 procent av de svenska dotterbolagen AB Krasny Gold Fields och Kopy Development AB samt 100 procent av de ryska dotterbolagen LLC Vostochny, LLC Patom Gold 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 de ryska dotterbolagen LLC Enerkom, LLC Stanovoy och LLC Zolt, alla 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. Dotterbolaget LLC Taiga såldes i december 2018 och hade rättigheterna till fyra guldlicenser.

### 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.

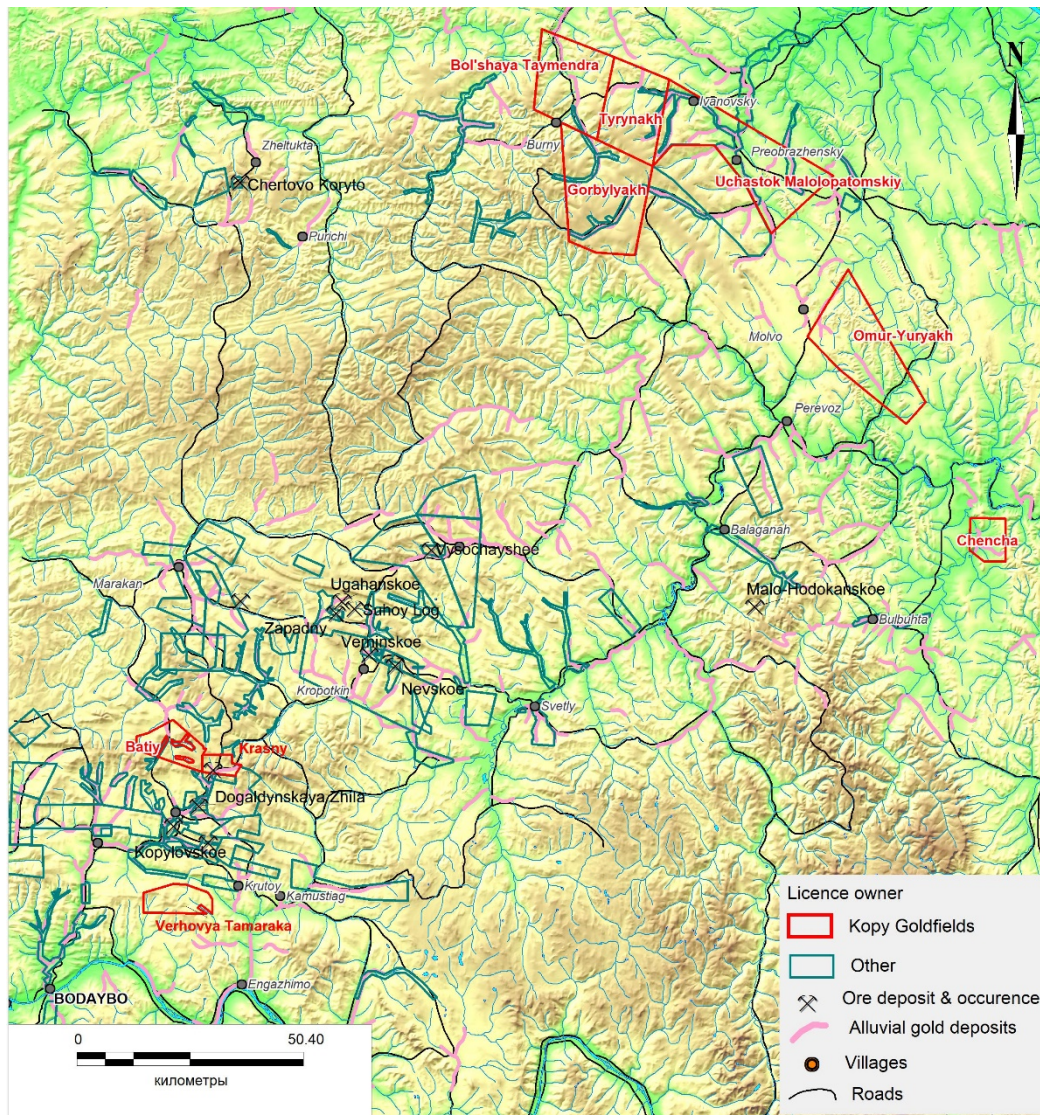
### Projekten i korthet

Bolaget har en diversifierad portfölj med prospekteringsprojekt i olika stadier. Samtliga licenser har delats in i en portfölj av fyra projekt: Krasny, Maly Patom (tidigare benämnt Norra Territoriet), Amur och den nyligen förvärvade licensen Verkhovya Tamaraka. Flaggskeppsprojektet är Krasny som består av tre licenser (Krasny: både alluvial- och berggrundslicens och Batiy: berggrundslicens) med en total areal om 117 km<sup>2</sup>. Maly Patom-projektet inkluderar sex licenser (Tyrynakh, Bolshaya Taimendra, Gorbylyakh, Omur-Yuryakh, Chench, Malo-Patomsky) och har en total areal om 1 852 km<sup>2</sup>. Amur-projektet omfattar fyra licenser (Bolshaya Kamenushka, Evtukan, Pad' Varnatskaya och Evtukan Verchniy) med en total areal om 104,4 km<sup>2</sup>. Den nyligen förvärvade licensen Verkhovya Tamaraka, belägen i Bodaibo-regionen, är separerad från Krasny och Maly Patom och kommer att växa till ett separat projekt om det visar sig lyckosamt.

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 Maly Patom är geografiskt placerade 200–300 km från Bodaibo och har samtliga anslutning till grusvägar och säsongsmässigt underhållna vägar. Området för Maly Patom licenserna har en historia av rik alluvial produktion. Alluvial guldproduktion, utförd av externa aktörer, pågår för närvarande inom bolagets licenser för Maly Patom 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.

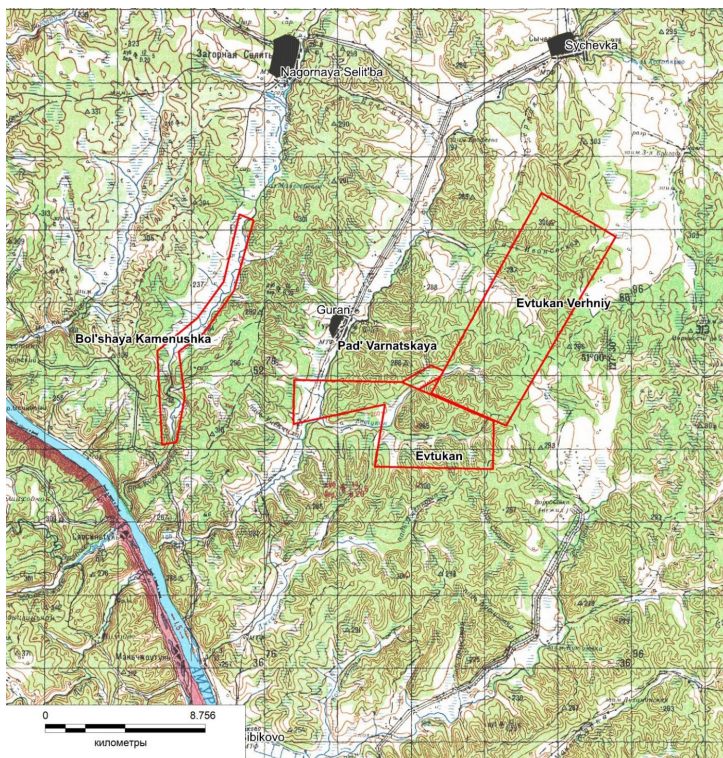


Samtliga Bodaibo-projekt är belägna mellan 100 – 200 km ifrån Sukhoy Log (60 Moz), vilken är den största outvecklade guldfyndigheten i Ryssland. Sukhoy Log såldes i januari 2017 vid en statlig auktion till ett joint venture mellan Polyus Gold, Rysslands största guldproducent, och ett statligt multiindustriellt bolag. 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, vilket kommer att utgöra cirka 2% av världens årliga guldproduktion. Totalt CAPEX för att ta projektet i produktion är uppskattat till 2,5 miljarder USD.



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





## Projektens utveckling under 2018

Under 2018 fokuserade Bolaget 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 det andra halvåret 2018 lades även stora arbetsinsatser på försäljningen av Kopylovskoye-projektet, vilken slutligen genomfördes i december 2018. Med de planerade utträden ur 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") och att den nya licensen Verkhovya Tamaraka i Bodaibo-regionen förvärvades.

## 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 erlagga 3 miljoner USD kontant till Kopy Goldfields och dels 6 miljoner USD för prospektering. Under 2016 till 2018 har ytterligare 6 miljoner USD för fortsatt utveckling av projektet investerats av GV Gold och Kopy Goldfields. De totala investeringarna i Krasny-projektet uppgick till 20,1 miljoner USD vid slutet av 2018.

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 mineraltilgångar om 291 koz (7 539 000 ton med en genomsnittlig guldhalt om 1,20 g/t) och antagna mineraltilgångar om 1 202 koz (18 515 000 ton med en genomsnittlig guldhalt om 2,02 g/t). Vostochny visar totala antagna mineraltilgångar om 339 koz (6 689 000 ton med en genomsnittlig guldhalt om 1,57 g/t). Samtliga mineraltilgångar 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, utan rollen har övertagits av joint venture-partnern GV Gold. Prospekteringsaktiviteterna på Krasny under 2018 innefattade 11 638 meter kärnbörning, främst inom Krasny- och Vostochny-strukturerna och även inom Batiy-licensen. Vattenflödestester, gruvstudier, en geokemisk undersökning och nya anrikningstester för Vostochny genomfördes också under 2018.

Kopy Goldfields beslutade under våren 2018 att utvärdera möjligheterna till en exit av Krasny-projektet. I juni 2018 kom Kopy Goldfields och GV Gold överens om att utvärdera olika möjligheter att utveckla projektet framgent, inklusive avyttring av Krasny till 100%. Under sommaren 2018 kom Kopy Goldfields och GV Gold överens om att investera totalt 2,3 MUSD i Krasny-projektet för säljaktiviteter, 2018 års prospekteringsprogram samt andra värdehöjande aktiviteter. GV Gold har redan erlagt sin fulla andel av investeringen, medan Kopy Goldfields, efter att ha slutfört 2018 års nyemission, erlade 559 KUSD i november 2018 och 553 KUSD skall erläggas i juli 2019.

### **Maly Patom projektet (tidigare kallat Norra Territoriet)**

Det totala området som benämns Maly Patom omfattar en total areal om 1 852 km<sup>2</sup> (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 täcktes hela licensytan om 1 852 km<sup>2</sup> 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, jämfördes sedan med historiska prospekteringsdata med ursprung innan 2016. Baserat på det utförda arbetet valdes 23 lovande kluster ut för mer detaljerad prospektering.

År 2017 genomfördes 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 bekräftade förväntningarna om att Maly Patom är ett område med stor prospekteringspotential. I linje med utsatt mål kunde prospekteringsområdet ytterligare skalas ned och tre områden med geokemiska anomalier med en total areal om 10,2 km<sup>2</sup> identifierades. Alla tre anomalier, Mezhdurechnaya, Sekushaya och Polovinka, motsvarar de uppsatta prospekteringsparametrarna och uppfyller förväntningarna 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.

Kopy Goldfields diskuterar för närvarande med flertalet globala gruvbolag möjligheterna till att utveckla fortsatt prospektering av Maly Patom i partnerskap.

### **Kopylovskoye-projektet**

Kopylovskoye-projektet såldes slutligen i december 2018 efter en utmanande legal process i Ryssland. 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 första köparen infriade dock ej den avtalade första delbetalningen, varför Kopy Goldfields utnyttjade kontraktsmöjligheten att återta kontrollen över dotterbolaget. I november 2018 återtog Kopy Goldfields 100% av ägandet av LLC Taiga.

I ett andra steg i december 2018 undertecknades ett nytt försäljningsavtal med en ny grupp av ryska investerare och Kopy Goldfields sålde LLC Taiga för 6 miljoner USD kontant. Den totala köpeskillingen skall betalas i flera delbetalningar intill slutet av 2021. Den första delbetalningen om 8 miljoner RUB erhöles i december 2018. Om resterande betalningar sker i snabbare takt och är slutförda senast den 31 december 2020 görs dock ett avdrag på 1 miljon USD och köpeskillingen uppgår då till 5 miljoner USD.

Den nya ägaren av Kopylovskoye uttrycker entusiasm över projektet och förbereder för närvarande för att utveckla projektet i snabb takt under 2019.

## Amur-projektet

I oktober 2018 slutfördes förvärvet av flera nya licenser i Amur-regionen i Ryssland genom registreringen av joint venture-avtal med de Ryska företagen LLC Stanovoy, LLC Zolt och LLC Enerkom. Vart och ett av dotterbolagen innehar prospekteringslicens för alluvialt guld. Amur-projektet innefattar fyra alluviala prospekteringslicenser med en total yta om 104 km<sup>2</sup>, giltiga under fem år. Samtliga licenser är belägna inom 60 km från Blagoveshchensk, centralorten för Amur-regionen, i ett historiskt guldrikt gruvområde med välutvecklad infrastruktur.

Kopy Goldfields betalar ingen köpeskillning för licenserna, utan deltar i projektet genom att investera (s.k. "earn-in") direkt i prospekteringsaktiviteter och erhåller på så sätt andelar i projektet. Partners i projektet är väletablerade och erfarna lokala entreprenörer. Som ett första steg erhöles Kopy Goldfields en kontrollpost om 51% i projektet mot framtida investeringar, med en option att öka till 75%.

Ett begränsat revisionsprogram bestående av en del prospekteringsborrning och testarbete genomfördes under 2018 för att verifiera historiska data och bekräfta prospekteringspotentialen. Beslut om fortsättningen med Amur-projektet kommer att fattas senare baserat på resultaten.



## Juli - december 2018 och helåret 2018

(Siffror inom parantes avser motsvarande period föregående år)

Bolaget har inte inlett produktion varför någon nettoomsättning inte redovisas.

Investeringar i prospekteringsarbeten uppgick under andra halvåret till 1,6 MSEK (2,2) varav 0 MSEK (1,1) utgjorde aktiverat arbete för egen räkning. För helåret 2018 uppgick investeringar i prospekteringsarbeten till 2,5 MSEK (2,3) varav 0 MSEK (2,2) utgjorde aktiverat arbete för egen räkning. Fem licensförvärv genomfördes till ett belopp av 25 KSEK (inga förvärv fg 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 96,7 MSEK (92,3) och i resultaträkningen uppgår resultat från joint ventures till -4,9 MSEK (-1,5) för andra halvåret och -7,5 MSEK (-4,3) för helåret, där skillnaden mot föregående år främst förklaras av omräkningsdifferenser. Under sommaren 2018 kom Kopy Goldfields och GV Gold överens om att investera 2,3 MUSD i Krasny-projektet. Kapitaltillskottet delades 51/49 mellan Kopy Goldfields och GV Gold baserat på ägarandel och betalades i två omgångar. Den första delen där Kopy Goldfields andel uppgick till 559 KUSD, motsvarande 5.1 MSEK, erlades den 30 november 2018 och redovisas i kassaflödet från investeringsverksamheten. Den andra delen, där Kopy Goldfields andel motsvarar 553 KUSD förfaller till betalning i juli 2019. GV Gold har redan erlagt båda sina andelar och fram till juli 2019 har GV Gold tillhandahållit Kopy Goldfields andra andel som ett lån till Joint Venture bolaget.

I december 2018 sålde Bolaget det helägda dotterbolaget LLC Taiga, som i sin tur innehar de fyra guldlicenserna Kopylovskoye, Vostochnaya Ploshad, Pravovesenny och Takhtykan. Det totala försäljningspriset uppgår till 6 MUSD, motsvarande 54,3 MSEK, varav 8 MRUB, motsvarande 1,1 MSEK, betalades i december 2018 och redovisas i kassaflödet från investeringsverksamheten. Den resterande delen skall erläggas i flera betalningar fram tills 31 december 2021. Om betalningarna i stället accelereras och slutförs senast den 31 december 2020 kommer den totala köpeskillingen att reduceras med 1 MUSD till totalt 5 MUSD.

Per den 31 december 2018 har försäljningssumman om 5 MUSD diskonterats och resultatförts och i balansräkningen uppgår fordringarna till 32,2 MSEK, netto efter transaktionskostnader. I enlighet med IFRS 10 har de historiska omräkningsdifferenserna hänförliga till Kopylovskoye-projektet, vilka totalt uppgår till 33,1 MSEK, kostnadsförts i resultatet och innebär att Bolaget visar en redovisningsmässig förlust om 20,3 MSEK från försäljning av dotterföretag.

Rörelsekostnaderna för det andra halvåret uppgick till 31,9 MSEK (12,0) vilket inkluderar resultat från joint ventures och resultat från försäljning av dotterföretag, medan rörelsekostnaderna för helåret uppgick till 41,3 MSEK (21,6). Rörelsekostnaderna inkluderar även personalkostnader om 3,0 MSEK (3,1) för halvåret och 6,5 (6,6) för helåret.

Periodens skatt uppgick till -0,2 MSEK (3,1) för andra halvåret och till -0,2 MSEK (3,1) för helåret, där föregående års skatt 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, hänförligt till ägare av Moderbolaget, för de sista sex månaderna uppgick till -34,6 MSEK (-5,7) vilket motsvarar -0,40 SEK (-0,07) per aktie. Helårsresultatet hänförligt till ägare av Moderbolaget uppgick till -43,8 MSEK (-13,9), motsvarande -0,52 SEK (-0,17) per aktie. Totalresultatet för perioden uppgick till -0,9 MSEK (-2,6) för andra halvåret, medan totalresultatet för helåret uppgick till -5,1 MSEK (-11,9), vilket är en följd av att historiska omräkningsdifferenser hänförliga till Kopylovskoye-projektet har omklassificerats från övrigt totalresultat till resultaträkningen.

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.

Bolaget genomförde under 2018 en nyemission som tillförde Bolaget 21,6 MSEK efter emissionskostnader. Kassaflödeseffekten framgår av kassaflöden från finansieringsverksamheten.

Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 20,1 MSEK (5,9).

Eget kapital hänförligt till Moderbolagets ägare uppgick vid utgången av perioden till 126,5 MSEK (109,9) vilket motsvarar 1,22 SEK per aktie (1,35).

Soliditeten uppgick till 78,2% (85,7%) i slutet av perioden.

Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 9 (7). Av de anställda utgjorde 5 (5) personer fast anställda och 4 (2) person var temporärt anställda och arbetar främst med prospektering. Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 8 (7).

## Fortsatt drift (Going concern)

Guldprospektering är en kapitalintensiv verksamhet och som framgår ovan har bolaget ännu inga intäkter. Styrelsen bedömer att Bolaget har tillräckligt rörelsekapital för 2019. I december 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 fram tills 31 december 2021, med tyngdpunkten vid slutet av perioden. Om den totala köpeskillingen i stället erläggs senast den 31 december 2020 kommer det totala försäljningspriset att reduceras till ett belopp motsvarande 5 MUSD. Efter flertalet år med prospektering på Krasny utvärderar nu Bolaget de möjligheter som finns för 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

I mars 2019 omförhandlades och förlängdes Bolagets två långfristiga lån om 15 MSEK vardera, beviljade av Scandinavian Credit Fund I AB, med ursprungliga förfallodagar den 7 juli 2019 och 3 mars 2020. Lånen lades samman till ett lån om 30 MSEK och ny förfallodag är 4 mars 2021. Det nya lånet bär en årlig ränta om 11,75% och ingen arrangement fee.

## Moderbolaget

Totala tillgångar uppgick till 140,1 MSEK (125,9). Likvida medel uppgick till 19,9 MSEK (5,5). Resultat efter skatt för helåret uppgick till -21,8 MSEK (-13,3).

## 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.

Stockholm den 21 mars 2019  
Kopy Goldfields AB

Styrelsen

## Kommande finansiell rapportering

Nästa finansiella rapportering kommer att vara halvårsrapporten januari – juni 2019 som publiceras den 29 augusti 2019.

## Årsredovisning

Årsredovisningen 2018 kommer att publiceras på bolagets hemsida [www.kopygoldfields.com](http://www.kopygoldfields.com) under början av maj 2019.

## Årsstämma

Årsstämman för Kopy Goldfields AB hålls onsdagen den 29 maj 2019 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](http://www.kopygoldfields.com)

Ticker: KOPY (Nasdaq First North)

Antal aktier utestående: 103 825 869

## 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 21 mars 2019 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 tel.: +46 8 408 933 50, e-mail: [info@hagberganeborn.se](mailto:info@hagberganeborn.se).

Denna delårsrapport och ytterligare information finns på [www.kopygoldfields.com](http://www.kopygoldfields.com)



## Koncernens resultaträkning i sammandrag

| KSEK                                                                                          | Not | Jul - Dec      |                | Jan – Dec      |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                                               |     | 2018           | 2017           | 2018           | 2017           |
| Nettoomsättning                                                                               |     | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Övriga intäkter                                                                               |     | 165            | 1 760          | 796            | 3 093          |
| <b>Summa intäkter</b>                                                                         |     | <b>165</b>     | <b>1 760</b>   | <b>796</b>     | <b>3 093</b>   |
| Aktiverat arbete för egen räkning                                                             |     | -874           | 2 231          | 0              | 2 300          |
| Övriga externa kostnader                                                                      |     | -3 342         | -5 766         | -6 763         | -9 014         |
| Personalkostnader                                                                             |     | -3 003         | -3 082         | -6 491         | -6 619         |
| Resultat från Joint Ventures                                                                  |     | -4 922         | -1 477         | -7 453         | -4 307         |
| Resultat från avyttring av dotterföretag                                                      | 5   | -20 394        | -1 699         | -20 394        | -1 699         |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar                              |     | -206           | -3             | -209           | -6             |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>                                                                 |     | <b>-31 867</b> | <b>-12 027</b> | <b>-41 310</b> | <b>-21 645</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                                        |     | <b>-32 576</b> | <b>-8 036</b>  | <b>-40 514</b> | <b>-16 252</b> |
| Finansiella poster                                                                            |     | -1 912         | -725           | -3 247         | -754           |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                                      |     | <b>-34 488</b> | <b>-8 761</b>  | <b>-43 761</b> | <b>-17 006</b> |
| Skatt                                                                                         |     | -228           | 3 101          | -249           | 3 058          |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                                                                     |     | <b>-34 716</b> | <b>-5 660</b>  | <b>-44 010</b> | <b>-13 948</b> |
| <i>Hänförbart till</i>                                                                        |     |                |                |                |                |
| ägare till Moderbolaget                                                                       |     | -34 550        | -5 660         | -43 844        | -13 948        |
| Innehav utan bestämmande inflytande                                                           |     | -166           | -              | -166           | -              |
|                                                                                               |     | <b>-34 716</b> | <b>-5 660</b>  | <b>-44 010</b> | <b>-13 948</b> |
| <b>Resultat per aktie före och efter utspädning hänförbart till ägare till Moderbolaget *</b> |     | <b>-0,40</b>   | <b>-0,07</b>   | <b>-0,52</b>   | <b>-0,17</b>   |
| <i>Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning *</i>                                |     | 85 809 502     | 81 577 469     | 83 710 877     | 81 577 469     |
| <i>Antal aktier vid utgången av perioden*</i>                                                 |     | 103 825 869    | 81 577 469     | 103 825 869    | 81 577 469     |

\*Resultat per aktie före och efter utspädning, samt genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning har räknats om med hänsyn till de nyemissioner som genomfördes under 2016 och 2018.

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

| KSEK                                                          | Jul – Dec   |               | Jan – Dec     |                |
|---------------------------------------------------------------|-------------|---------------|---------------|----------------|
|                                                               | 2018        | 2017          | 2018          | 2017           |
| Periodens resultat                                            | -34 716     | -5 660        | -44 010       | -13 948        |
| <i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>  |             |               |               |                |
| Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | 33 858      | 3 065         | 38 851        | 2 035          |
| <b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>                       | <b>-858</b> | <b>-2 595</b> | <b>-5 159</b> | <b>-11 913</b> |

## Koncernens Rapport över finansiell ställning i sammandrag

|                                                                |     | 31-dec         | 31-dec         | 30-jun         | 30-jun         |
|----------------------------------------------------------------|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|
| KSEK                                                           | Not | 2018           | 2017           | 2018           | 2017           |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                              |     |                |                |                |                |
| <i>Anläggningstillgångar</i>                                   |     |                |                |                |                |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i>                      |     |                |                |                |                |
| Prospekteringslicenser och utvärderingsarbeten                 |     | 10 547         | 27 323         | 9 920          | 25 105         |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i>                        |     |                |                |                |                |
| Byggnader och Maskiner och inventarier                         |     | 982            | 1 430          | 1 185          | 1 490          |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i>                       |     |                |                |                |                |
| Andelar i Joint Venture                                        |     | 96 708         | 92 283         | 94 908         | 83 858         |
| Uppskjuten skatt                                               |     | 44             | 56             | 35             | -              |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar                       | 5   | 32 221         | -              | -              | -              |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                             |     | <b>140 502</b> | <b>121 092</b> | <b>106 048</b> | <b>110 453</b> |
| <i>Omsättningstillgångar</i>                                   |     |                |                |                |                |
| Varulager                                                      |     | 11             | 14             | 13             | 69             |
| Kortfristiga fordringar                                        |     | 1 140          | 1 280          | 1 396          | 1 531          |
| Kassa och bank                                                 |     | 20 078         | 5 871          | 13 839         | 5 786          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                             |     | <b>21 229</b>  | <b>7 165</b>   | <b>15 248</b>  | <b>7 386</b>   |
| Tillgångar som innehas för försäljning                         |     | -              | -              | 18 304         | -              |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                        |     | <b>161 731</b> | <b>128 257</b> | <b>139 600</b> | <b>117 839</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                                |     |                |                |                |                |
| <b>Eget kapital</b>                                            | 6   | <b>126 371</b> | <b>109 883</b> | <b>105 672</b> | <b>112 478</b> |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                              |     | <b>15 576</b>  | <b>15 000</b>  | <b>30 000</b>  | <b>3 142</b>   |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                              |     | <b>19 784</b>  | <b>3 374</b>   | <b>3 919</b>   | <b>2 219</b>   |
| Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning |     | -              | -              | 9              | -              |
| <b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>                          |     | <b>161 731</b> | <b>128 257</b> | <b>139 600</b> | <b>117 839</b> |

## Koncernens Rapport över kassaflöden i sammandrag

| KSEK                                      | Not | Jul – Dec |         | Jan – Dec |         |
|-------------------------------------------|-----|-----------|---------|-----------|---------|
|                                           |     | 2018      | 2017    | 2018      | 2017    |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten  |     | -9 951    | -3 890  | -15 831   | -9 101  |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten  |     | -5 349    | -11 022 | -6 553    | -11 122 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten |     | 21 558    | 15 000  | 36 607    | 15 397  |
| Periodens kassaflöde                      |     | 6 258     | 88      | 14 223    | -4 826  |
| Likvida medel vid periodens början        |     | 13 839    | 5 786   | 5 871     | 10 708  |
| Kursdifferenser i likvida medel           |     | -19       | -3      | -16       | -11     |
| Likvida medel vid periodens slut          |     | 20 078    | 5 871   | 20 078    | 5 871   |

## Koncernens Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

| KSEK                                | Not | Jan – Dec | Jan – Dec |
|-------------------------------------|-----|-----------|-----------|
|                                     |     | 2018      | 2017      |
| Eget kapital vid början av perioden |     | 109 883   | 121 082   |
| Nyemission                          |     | 25 158    | 0         |
| Emissionskostnader                  |     | -3 601    | 0         |
| Optionspremie                       |     | 90        | 714       |
| Periodens resultat                  |     | -44 010   | -13 948   |
| Övrigt totalresultat för perioden   |     | 38 851    | 2 035     |
| Eget kapital vid slutet av perioden |     | 126 371   | 109 883   |

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| KSEK                                     | Jul – Dec      |               | Jan – Dec      |                |
|------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
|                                          | 2018           | 2017          | 2018           | 2017           |
| Nettoomsättning                          | 1 322          | 1 656         | 3 141          | 3 420          |
| Rörelseomkostnader                       | -4 396         | -3 886        | -7 478         | -7 107         |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>-3 074</b>  | <b>-2 230</b> | <b>-4 337</b>  | <b>-3 687</b>  |
| Resultat från andelar i koncernföretag   | -12 092        | -2 229        | -14 914        | -4 496         |
| Finansiella poster                       | -853           | -5 464        | -2 553         | -5 719         |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>-16 019</b> | <b>-9 923</b> | <b>-21 804</b> | <b>-13 902</b> |
| Bokslutsdispositioner                    | 0              | 575           | 0              | 575            |
| <b>Resultat före skatt</b>               | <b>-16 019</b> | <b>-9 348</b> | <b>-21 804</b> | <b>-13 327</b> |
| Skatt                                    | 0              | 0             | 0              | 0              |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                | <b>-16 019</b> | <b>-9 348</b> | <b>-21 804</b> | <b>-13 327</b> |

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| KSEK                                     | Not | 31-dec         | 31-dec         | 30-jun         | 30-jun         |
|------------------------------------------|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                          |     | 2018           | 2017           | 2018           | 2017           |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                        |     |                |                |                |                |
| <i>Anläggningstillgångar</i>             |     |                |                |                |                |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>  |     | <b>12</b>      | <b>18</b>      | <b>15</b>      | <b>24</b>      |
| Andelar i koncernföretag                 | 5   | 83 837         | 119 236        | 119 263        | 119 237        |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar | 5   | 32 221         | -              | -              | -              |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b> |     | <b>116 070</b> | <b>119 254</b> | <b>119 263</b> | <b>119 237</b> |
| <i>Omsättningstillgångar</i>             |     |                |                |                |                |
| Övriga fordringar                        |     | 6 087          | 1 157          | 3 530          | 2 808          |
| Kassa och bank                           |     | 19 938         | 5 455          | 13 002         | 5 598          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>       |     | <b>26 025</b>  | <b>6 612</b>   | <b>16 532</b>  | <b>8 406</b>   |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                  |     | <b>142 095</b> | <b>125 866</b> | <b>135 810</b> | <b>127 664</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>          |     |                |                |                |                |
| Eget kapital                             | 6   | 107 724        | 108 014        | 102 257        | 117 403        |
| Långfristiga skulder                     |     | 15 000         | 15 000         | 30 000         | 0              |
| Kortfristiga skulder                     |     | 19 371         | 2 852          | 3 553          | 10 261         |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>    |     | <b>142 095</b> | <b>125 866</b> | <b>135 810</b> | <b>127 664</b> |



## 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 31 december 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 samma redovisningsprinciper som i den senaste årsredovisningen med nedanstående tillägg.

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.

#### Nya IFRS som tillämpas från 2018

Ett antal nya eller ändrade IFRS har trätt ikraft under räkenskapsåret 2018.

IFRS 9 Finansiella Instrument, som trädde ikraft 1 januari 2018, ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering, och behandlar klassificeringen och värderingen av finansiella tillgångar och skulder, nedskrivningar och säkringsredovisning. Avseende klassificering och värdering kräver IFRS 9 att samtliga finansiella instrument utvärderas baserat på en kombination av företagets affärsmässiga syfte med innehavet samt karaktären på instrumentets kassaflöden. Klassificering- och värderingskategorierna i IAS 39 har ersatts med kategorierna Verkligt värde via resultatet, Verkligt värde via övrigt totalresultat samt Upplupet anskaffningsvärde. Standarden introducerar en ny modell för nedskrivning av finansiella tillgångar som baseras på förväntade förluster och inte som tidigare först i samband med att en förlusthändelse inträffat.

Avseende de nya klassificerings- och värderingskategorierna har dessa inte har fått någon betydande påverkan på koncernens balansräkning. Merparten av koncernens finansiella tillgångar och skulder består av banktillgodohavanden, leverantörsskulder och lån vilka värderas till upplupet anskaffningsvärde då avsikten är att följa de kontraktsmässiga villkoren. Avseende nedskrivningar av kundförluster bedöms den nya nedskrivningsmodellen i standarden inte få någon effekt då bolaget inte har några kundfordringar. Standarden har medfört ändringar i upplysningskraven vilka påverkar de upplysningar som kommer att lämnas framöver.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder – är en ny intäktsstandard med tillhörande upplysningskrav vilken har ersatt IAS 18, IAS 11 och IFRIC 13. Standarden trädde i kraft 1 januari 2018 och avser affärsmässiga överenskommelser (avtal) med kunder där leverans av varor/tjänster delas in i särskiljbara prestationsåtaganden som redovisas separat. Övergången till IFRS 15 har inte haft någon effekt på Kopy Goldfields intäktsredovisning. Bolaget har valt den framåtriktade retroaktiva övergångsmetoden vilken innebär att jämförelseperioderna inte omräknats enligt den nya standarden. IFRS 15 medför ändringar i upplysningskraven vilka har påverkan på de upplysningar som kommer att lämnas framöver.

#### Nya IFRS som tillämpas från 2019

IFRS 16 Leasingavtal. Standarden innebär en förändring avseende redovisning av leasingavtal och kräver att alla leasingavtal redovisas i balansräkningen. Bolaget har operationella leasingavtal avseende kontorslokaler, vilka kommer att påverka finansiell ställning och nyckeltal vid övergången. Bolaget har valt att tillämpa övergångsreglerna för denna standard enligt den förenklade metoden, med den ackumulerade effekten av en initial tillämpning av standarden på den första tillämpningsdagen, 1 januari 2019. Jämförande information kommer därmed inte att omräknas och rapporteras även fortsättningsvis i enlighet med IAS 17 Leasingavtal och IFRIC 4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal. Bolaget har valt att exkludera leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde. Leasingkostnaderna för tidigare operationella leasingavtal kommer 2019 att ersättas med avskrivningar på nyttjanderättstillgångar och finansiella räntekostnader på leasingkuldena. Nyttjanderättstillgångarna har valts att värderas till ett belopp som motsvarar leasingkuldena vid övergångstidpunkten. Baserat på existerande leasingavtal per den 1 januari

2019 bedöms koncernens leasingskulder respektive nyttjanderättstillgångar att öka balansomslutningen med 0,3 procent, utan påverkan på eget kapital.

Övriga nya och ändrade IFRS med framtida tillämpning förväntas inte komma att ha någon effekt på företagets finansiella rapporter.

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 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 4 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 2017.

## Not 5 Resultat från avyttring av dotterföretag

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 i december 2018 av notarius publicus i Moskva. LLC Taiga var 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, motsvarande 54,3 MSEK, varav 8 MRUB, motsvarande 1,1 MSEK, betalades i december 2018. Den resterande delen skall erläggas i flera betalningar fram tills 31 december 2021. Om betalningarna i stället accelereras och slutförs senast den 31 december 2020 kommer den totala köpeskillingen att reduceras med 1 MUSD till totalt 5 MUSD.

Per den 31 december 2018 har 5 MUSD, motsvarande 45,2 MSEK, diskonterats och resultatförts och i balansräkningen uppgår fordringarna till 32,2 MSEK, netto efter transaktionskostnader. I enlighet med IFRS 10 har de historiska omräkningsdifferenserna hänförliga till Kopylovskoye-projektet, vilka totalt uppgår till 33,1 MSEK, kostnadsförts i resultatet och innebär att Bolaget visar en redovisningsmässig förlust om 20,3 MSEK från försäljning av dotterföretag.

## Not 6 Teckningsoptioner

Årsstämmen 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 31 december 2018 hade 1 700 000 teckningsoptioner ställts ut till deltagare i programmen.

## Not 7 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

|                                                  | Koncernen |        | Moderbolaget |        |
|--------------------------------------------------|-----------|--------|--------------|--------|
|                                                  | 31-dec    | 31-dec | 31-dec       | 31-dec |
| KSEK                                             | 2018      | 2017   | 2018         | 2017   |
| Företagsinteckningar ställda till kreditinstitut | 96 708    | 92 283 | 84 153       | 76 735 |

## 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, SiO<sub>2</sub>. 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