

KOPY GOLDFIELDS AB (publ) Delårsrapport januari–juni 2019

Finansiell information för första halvåret 2019

- Bolaget rapporterar ingen omsättning
- Intäkter från försäljningen av Kopylovskoye-projektet 2,9 MSEK (0)
- Resultat efter skatt -0,6 MSEK (-9,3)
- Summa totalresultat 2,9 MSEK (-4,3)
- Resultat per aktie före och efter utspädning -0,01 SEK (-0,11)
- Periodens kassaflöde uppgick till -8,7 MSEK (8,0), inklusive betalda räntor -2,8 MSEK (0) och upptagna lån 0 MSEK (15)
- Investeringar i prospektering och licenser 0 MSEK (0,9)
- Investeringar i joint venture 0 MSEK (0)
- Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 11,4 MSEK (13,8)

Nyckeltal	Jan – jun		Jan – dec
	2019	2018	2018
Investeringar i prospektering och licenser, MSEK	0,0	0,9	2,5
Investeringar i joint venture, MSEK	0,0	0,0	5,1
Likvida medel vid periodens utgång	11,4	13,8	20,1
Resultat efter skatt	-0,6	-9,3	-43,8
Summa totalresultat för perioden, MSEK	2,9	-4,3	-5,1
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,01	-0,11	-0,52
Eget kapital per aktie, SEK	1,25	1,30	1,22
Soliditet, %	79,4	75,7	78,2

Väsentliga händelser januari–juni 2019

Befintliga långfristiga lån omförhandlades och förlängdes i mars 2019

- Vid årets slut 2018 hade bolaget två lån på 15 miljoner SEK vardera från Scandinavian Credit Fund I AB, som ursprungligen skulle återbetalas den 7 juli 2019 och den 3 mars 2020.
- I mars 2019 slogs lånen samman till ett lån på 30 miljoner SEK och ackumulerade räntor om 2,8 miljoner SEK betalades.
- Det nya återbetalningsdatumet är den 4 mars 2021. Lånet har en årlig ränta på 11,75 procent, men inga uppläggningsavgifter.

I april 2019 förvärvade bolaget en ny prospekteringslicens i Maly Patom-projektet

- Den nya prospekteringslicensen, som kallas Polovinka, ligger intill Gorblyakh-licensen, som är en del av prospekteringsprojektet Maly Patom.
- Den nya licensen omfattar en areal på 88 kvadratkilometer och ger rätt till prospektering av guld tillgångar i berggrunden under sju år.
- Licensen utfärdades av de ryska myndigheterna utifrån en "först-till-kvarn"-princip utan någon direkt betalning. Om guld upptäcks inom licensområdet har Kopy Goldfields rätt till ett prioriterat produktionstillstånd för området.
- Licensen kontrolleras till 100 procent av det helägda ryska dotterbolaget LLC Patom Gold.

I juni 2019 publicerades en ny förstudie för Krasny-projektet

- Förstudien är framtagen av AMC Consultants Pty Ltd från Perth i Australien, som har starka expertis om Lena Goldfields-området efter att ha arbetat med Poluys Golds lokala projekt. Förstudien baserades på den senaste guldresursuppskattningen från 2018 i enlighet med JORC från 2018.
- Studien erbjuder flera produktionsscenarier för utvecklingen av Krasny-projektet, samtliga med positiv NPV.

- Det rekommenderade produktionsalternativet för Kopy Goldfields, som ger den högsta internräntan (IRR) utgår från en produktionstakt på 1 miljon ton och ett kombinerat dagbrott och underjordsgruva vid Krasny-fyndigheten i kombination med ett dagbrott vid Vostochny-mineraliseringen.
- Det rekommenderade alternativet ger NPV före skatt på 90 till 104 MUSD vid en ränta på 6 procent och IRR före skatt på 20 till 26 procent, vid ett guldpris på 1 300 USD/oz.

Väsentliga händelser efter utgången av perioden

Ett prospekteringsprogram inleddes på Maly Patom-projektet under sommaren 2019

- Prospekteringsprogrammet på Maly Patom fokuserar på guldfyndigheterna vid 1–3 tidigare identifierade guldanomalier.
- Prospekteringsprogrammet kommer att omfatta kärnborrning, dikning, logging och provning.
- Borrningen inleds inom Gorbylyakh-licensen. Prospekteringen ska inledas med dikning för att bättre förstå geometrin hos guldmineraliseringen.
- Det uppföljande borrhningsprogrammet kommer preliminärt att inkludera borrning av flera hål till ett djup på 80–100 meter inom borrhprofiler som ligger med 160–200 meters mellanrum inom det identifierade mineraliserade området.

I juli 2019 betalade bolaget ett tillskott till Krasny JV för att bibehålla bolagets 49-procentiga intresse i Krasny-projektet.

- Under sommaren 2018 avtalade Kopy Goldfields och GV Gold om att investera totalt 2,3 miljoner USD i Krasny-projektet för försäljningsaktiviteter, prospekteringen 2018 och andra värdeskapande aktiviteter. GV Gold betalade hela sin andel under 2018, medan Kopy Goldfields efter att nyemissionen 2018 slutförts betalade 559 tusen USD i november 2018 och resterande del, uppgåendes till 599 tusen USD inklusive upplupen ränta, förföll till betalning i juli 2019.

Kommentarer från VD

Bästa aktieägare!

Under första delen av 2019 har det hänt mycket i kulisserna. Vårt huvudprojekt är Krasny och huvuddelen av arbetet har förstås fokuserat på det här projektet, men parallellt med detta förbereder vi vårt bolag för ytterligare tillväxt. Vi har förvärvat nya licenser och har inlett ett prospekteringsprogram i Maly Patom (Norra Territoriet).

Som ett stöd i försäljningsprocessen för Krasny har vi anlitat AMC Consultants Pty Ltd från Perth i Australien för att utföra en förstudie för projektet. Förstudien publicerades under våren och erbjöd flera produktionsscenarier för utvecklingen av Krasny-projektet, samtliga med positiv NPV. Det rekommenderade produktionsalternativet för Kopy Goldfields, som ger den högsta internräntan (IRR), men inte högst NPV för investeringarna, visar NPV före skatt på 90 till 104 miljoner USD vid en ränta på 6 procent och IRR före skatt på 20 till 26 procent, vid ett guldpris på 1 300 USD/oz. Vi menar att den här förstudien ger både ett referensvärde för projektet och flera potentiella gruvutvecklingsalternativ. Studien baseras på den senaste guldresursuppskattningen från 2018 och det är den fjärde rapporten av liknande studier. Alla studier har gett positiva NPV-resultat för projektet.

Vi har vänt oss till flera gruvföretag och investerare när det gäller Krasny och vi är medvetna om att Krasny inte är något "enkelt" projekt. Det skulle kräva fortsatta borrhningar och olika studier för att kunna slutföras innan det är redo för gruvutveckling och produktion. Många investerare letar efter guldreserver som är "redo för utvinning", men idag finns det inga enkla projekt inom guldutvinningsindustrin. Den globala marknaden för guldutvinningsprojekt över 1 Moz är mycket begränsad och blir allt mindre för varje år. Vi har noterat att det sker en ökad fusions- och förvärvsaktivitet inom den ryska guldutvinningsindustrin med flera större transaktioner rapporterade under första halvåret 2019. Då guldpriset stigit kraftigt under 2019 har vi inget intresse av att avyttra Krasny till vilket pris som helst, utan vill få ut största möjliga värde från projektet.

Under 2018 sålde vi vårt Kopylovskoye-projekt med en betalningstid fram till 2021. Den totala köpeskillingen uppgår till 6 miljoner USD, med en potentiell minskning till 5 miljoner USD om alla betalningar har gjorts i slutet av 2020. Vi följer noga köparens process för att förlänga licensvillkoren och förberedelserna för produktion. Så långt förefaller processen följa tidsplanen och vi förväntar oss att få framtida betalningar enligt avtal. De förväntade betalningarna diskonteras i slutet av varje redovisningsperiod och per den 30 juni 2019 visar resultatet intäkter på 2,9 miljoner kronor från Kopylovskoye-försäljningen.

Lena Goldfields är en spännande guldutvinnings- och prospekteringsregion. Området producerar idag cirka 0,5 procent av den årliga globala guldproduktionen. Sukhoy Log-gruvan väntas tas i drift i mitten av 2020-talet och guldproduktionen från regionen väntas öka till 2 procent av den globala produktionen. Kopy Goldfields har idag en markposition som motsvarar 28 procent av de totala guldlicenserna i området, vilket medför att vi är en av tre stora aktörer. När försäljningen av Kopylovskoye-projektet är klar liksom den planerade avyttringen av Krasny blir vårt nästa utvecklingsprojekt Maly Patom (Norra Territoriet), som vi tror kan innehålla bra fyndigheter. Vi arbetar med att förstärka Maly Patom-projektet i år för att förbereda oss för att skapa ytterligare tillväxt för företaget.

I april 2019 slutförde vi förvärvet av en ny prospekteringslicens som kallas "Polovinka", som utökade Maly Patom-projektet med 88 kvadratkilometer. Licensen ger oss rätt att prospektera och utforska guldtillgångar i berggrunden i sju år. Området för den nya licensen omfattar en trolig förlängning av tidigare identifierade geokemiska guldanomalier som finns inom en av våra redan ägda Maly Patom-licenser. I augusti 2019 inledde vi ett borrhprogram på Maly Patom. Prospekteringsprogrammet är inriktat på guldfyndigheter vid tidigare identifierade guldanomalier och kommer att fokusera på tre tidigare identifierade mål. Det kommer att omfatta kärnborrhning, dikning, logging och provtagning. Vi känner stor entusiasm för detta nya prospekteringsprogram och kommer att komma med regelbundna uppdateringar och prospekteringsresultat under hösten.

Vi hälsar alla våra befintliga aktieägare och nya investerare välkomna att följa Kopy Goldfields utveckling under 2019. Vi förväntar oss att det kommer att bli en mycket intressant och spännande period framöver med ett nytt prospekteringsprogram, en pågående försäljningsprocess och ett stigande guldpris.

Vänliga hälsningar,

Mikhail Damrin

Kopy Goldfields skapar värde genom prospektering med primärt fokus på Lena Goldfields i Ryssland



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 en guldfyndighet med namnet Kopylovskoye. Under de 12 senaste åren har bolaget förvärvat totalt 23 licenser, varav sex har sålts och två har återlämnats till ryska staten. Tre av de befintliga licenserna, som finns i Lena Goldfields-området, utvecklas under ett joint venture med den ryska guldproducenten GV Gold och fyra licenser i Amur-regionen ägs till 51 procent.

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 de ryska dotterbolagen LLC Enerkom, OOO Stanovoy och OOO Zolt, samtliga 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 industripartner.

Projekten i korthet

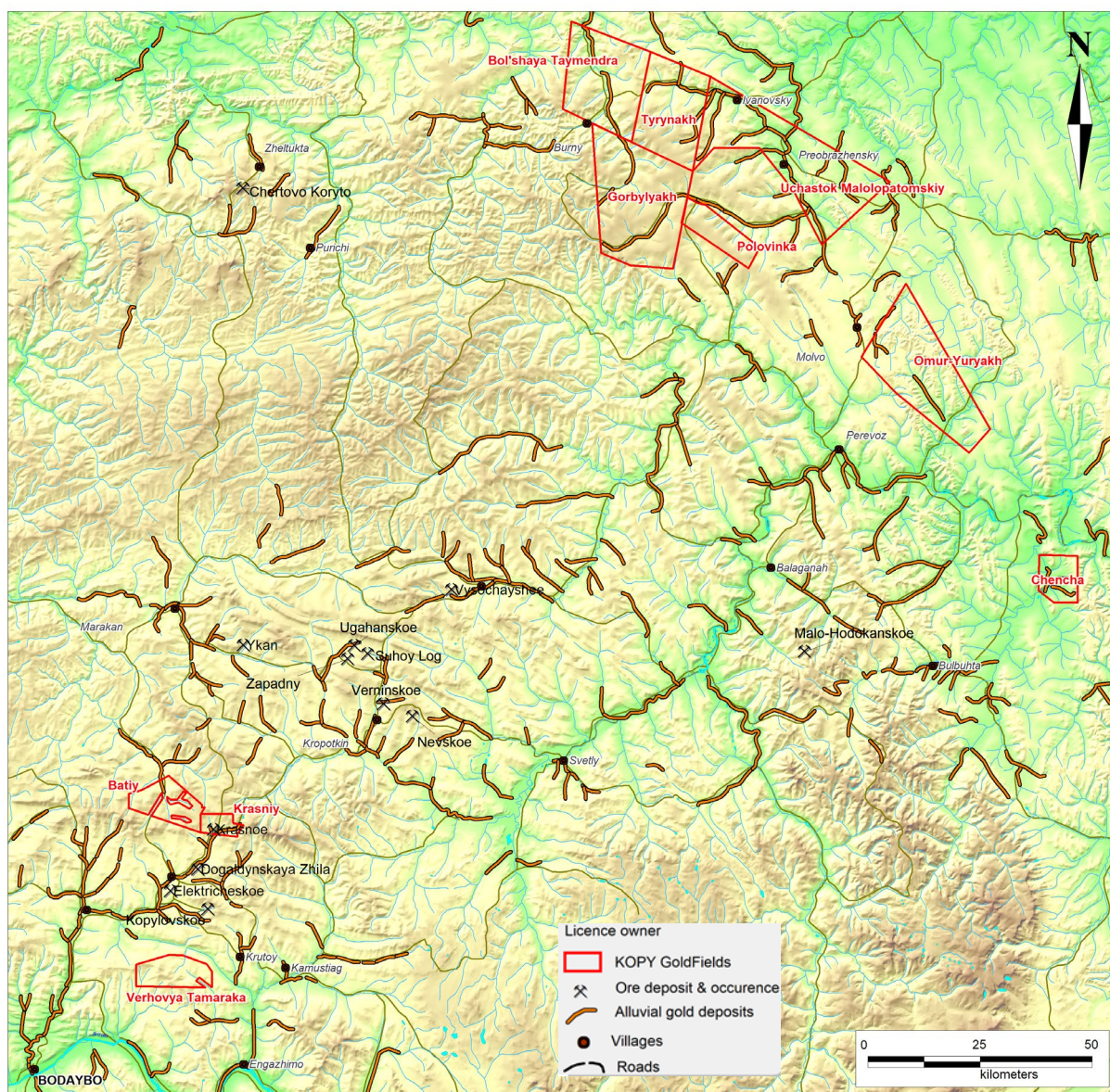
Bolaget har en diversifierad portfölj med prospekteringsprojekt i olika stadier. Alla licenser har grupperats i en portfölj som består av fyra projekt: Krasny, Maly Patom (tidigare kallat Norra Territoriet), Amur och den nyligen förvärvade licensen Verkhovya Tamaraka. Flaggshipsprojektet är Krasny, som befinner sig i lönsamhetsutvecklingsskedet, och består av tre licenser (Krasny: både alluvial- och berggrundslicens och Batiy: berggrundslicens) med en total areal om 117 km². Maly Patom-projektet, som befinner sig i prospekteringsstadiet, är uppdelat på sju licenser (Tyrynakh, Bolshaya Taimendra, Gorbylyakh, Omur-Yuryakh, Chench, Malo-Patomsky och Polovinka) och har en total areal om 1 940 km². Amur-projektet, som befinner sig i prospekteringsstadiet, inkluderar fyra licenser med en total areal om 104,4 km². Verkhovya Tamaraka-licensen, med en areal på 83 km² och i prospekteringsstadiet, ligger i Bodaibo-området, men är avskilt från Krasny och Maly Patom. Om licensen blir framgångsrik kan den utvecklas till ett fristående projekt.

Merparten av bolagets projekt ligger inom Lena Goldfields, som är en spännande guldutvinnings- och prospekteringsregion i global skala. Den första guldproduktionen dokumenterades officiellt på 1840-talet. Området svarar idag för cirka 0,5 procent av den årliga globala guldproduktionen, varav ungefär 50 procent fortfarande kommer från alluvial guldproduktion. Sukhoy Log-gruvan väntas tas i drift i mitten av 2020-talet och guldproduktionen från området väntas öka till 2 procent av den globala produktionen. Kopy Goldfields har

idag en markposition som motsvarar 28 procent av de totala guldlicenserna i området, vilket medför att bolaget är en av tre stora aktörer i området, efter Poluys Gold och GV Gold.

Krasny-projektet ligger 75 km från regionens huvudstad Bodaibo och 12 km från Artem. Infrastrukturen är väl utvecklad med statligt underhållna vägar samt vatten och el framdraget till fyndigheterna. De sju licenser som tillsammans utgör Maly Patom-projektet är geografiskt placerade 200–300 km från Bodaibo och har samtliga anslutning till grusvägar och säsongsmässigt underhållna vägar. Området för Maly Patoms licenser har en historia av rik alluvial produktion. Alluvial guldproduktion, utfört 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 Maly Patoms och Krasnys berggrundslicenser. Alla ryska dotterbolag uppfyller de ryska myndigheternas krav på miljö och säkerhet och har goda relationer med lokala myndigheter.

Samtliga Bodaibo-projekt är belägna inom 100–200 km från Sukhoy Log (60 Moz), vilken är den största utvecklade guldfyndigheten i Ryssland. Sukhoy Log såldes i januari 2017 vid en statlig auktion till ett joint venture mellan Polyus Gold, Rysslands största guldproducent, och Rostekh, 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 borrarat historiskt. Produktionsstart är planerad för 2025 med en takt på 1,6–1,7 Moz guld per år, vilket kommer att motsvara cirka 2 procent av den globala årsproduktionen av guld. Total CAPEX för att ta projektet i produktion är preliminärt uppskattat till 2,5 miljarder USD.



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 2019

Under första halvåret 2019 fokuserade bolaget främst på Krasny-projektet, där olika alternativ för avyttring av projektet utvärderas. Parallellt med den planerade avyttringen av Krasny-projektet och försäljningen av Kopylovskoye-projektet förstärktes arbetet med att leta efter nya tillväxtmöjligheter. Bolaget förvärvade den nya Polovinka-licensen, som utökar Maly Patom-projektet, och inledde ett borrhningsprogram på Maly Patom-projektet.

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 om 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 investera 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.

Under sommaren 2018 avtalade Kopy Goldfields och GV Gold om att investera totalt 2,3 miljoner USD i Krasny-projektet för försäljningsaktiviteter, prospekteringen 2018 och andra värdeskapande aktiviteter. GV Gold betalade hela sin del under 2018, medan Kopy Goldfields efter att nyemissionen 2018 slutförts betalade 559 tusen USD i november 2018 och resterande del senare lades i enlighet med aktieägarnas avtal mellan parterna. I juli 2019 bidrog bolaget med 599 tusen USD, inklusive ränta. Genom denna betalning försvarade bolaget sitt ägande på 49 procent i Krasny. De totala investeringarna i Krasny-projektet uppgick till 20 miljoner USD vid slutet av juli 2019.

I mitten av 2018 stoppades alla fältprospekteringsaktiviteter på Krasny och projektet öppnades för försäljning. Som ett led i marknadsföringsaktiviteterna gjordes i september 2018 en uppdatering av mineraltillgångsberäkningen enligt JORC av Micon International, som också gjorde JORC-beräkningen för Krasny 2016 och 2017. Rapporten bygger på prospekteringsdata som inhämtats till och med mars 2018. Den nya uppskattningen för indikerade och antagna guldtillgångar 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". 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-mineraliseringen 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 slutet av 2018 anlätades AMC Consultants Pty Ltd från Perth i Australien för att utföra en förstudie för projektet. Resultatet av förstudien publicerades i juni 2019 och erbjuder flera produktionsscenarier för utvecklingen av Krasny-projektet, samtliga med positiv NPV. Det rekommenderade produktionsalternativet för Kopy Goldfields, som ger den högsta internräntan (IRR), men inte högst NPV för investeringarna, visar NPV före skatt på 90 till 104 miljoner USD vid en ränta på 6 procent och IRR före skatt på 20 till 26 procent, vid ett guldpris på 1 300 USD/oz. Denna förstudie erbjuder både ett referensvärde för projektet och flera potentiella gruvutvecklingsalternativ. Studien baseras på den senaste guldresursuppskattningen från 2018.

2018 fattade Kopy Goldfields beslut om att utvärdera möjligheterna för en försäljning av Krasny-projektet och avtalade med GV Gold om att granska olika alternativ för hur projektet kan utvecklas fortsättningsvis, inklusive försäljningen av 100 procent av Krasny. Även om en extern försäljning är Kopy Goldfields huvudsakliga mål, innebär det som 49% ägare att försäljningsprocessen är beroende av externa faktorer såsom majoritetsägarens intressen.

Maly Patom-projektet (tidigare kallat Norra Territoriet)

Den totala arealen för Maly Patom-projektet är 1 940 km² (194,000 ha) och efter köpet av Polovinka-licensen i april 2019 är den nu uppdelad i sju licenser. Geografiskt ligger projektet i nordöstra Bodaibo-regionen, cirka 250 km från Bodaibo. Området har en hög potential för nya 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 guldmineralisering. Det har

förekommit ett stort antal observationer i området av guldhalos 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 ytan om 1 852 km² in av 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 guldanomalier 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 23 lovande kluster valts ut för mer detaljerad prospektering.

År 2017 påbörjades 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 förväntningarna om att Maly Patom är ett område med stor prospekteringspotential. I linje med målet gick det att ytterligare koncentrera prospekteringsområdet och identifiera tre områden med geokemiska anomalier med en total yta på 10,2 km². Alla tre anomalier, Mezhdurechnaya, Sekushaya och Polovinka, motsvarar prospekteringsparametrarna och innebär förväntningar på guldfyndigheter om +1 Moz. De är nu redo för borrhning och dikning. Utöver dessa målområden för borrhning och dikning återstår fortfarande 14+ målområden från 2016 för detaljerad geokemisk undersökning, liknande den prospektering som utfördes 2017.

I april 2019 utökades Maly Patom-projektet med ett nytt licensområde, som kallas Polovinka. Den nya prospekteringslicensen gränsar till licensområdet Gorbylyakh, som redan var en del av prospekteringsprojektet Maly Patom, och omfattar en potentiell förlängning av den tidigare identifierade guldanomalin som också kallas Polovinka. Den nya licensen omfattar en areal på 88 kvadratkilometer. Licensen ger rätt till prospektering av guldtillgångar i berggrunden under sju år. Licensen utfärdades av de ryska myndigheterna utifrån en "först-till-kvarn"-princip utan någon direkt betalning. Om guld upptäcks inom licensområdet har Kopy Goldfields rätt till ett prioriterat produktionstillstånd för området.

Under sommaren 2019 inledde bolaget ett borrhningsprogram i steg 3 på Maly Patom-projektet, med inriktning på guldfyndigheterna vid 1–3 tidigare identifierade guldanomalier. Prospekteringsprogrammet kommer att omfatta kärnborrhning, dikning, logging och provning. Borrhningen inleds på Zhelanny-målet inom Gorbylyakh-licensen. Den nyligen förvärvade Polovinka-licensen täcker förlängningen av detta mål. Prospekteringen ska inledas med drivande ytdiken med en preliminär längd om 300 meter på ett avstånd av 160 meter mellan dikena och insamling av chipprover (3 m komposit) för att bättre förstå geometrin (djup och strykning) hos guldmineraliseringen. Det uppföljande borrhningsprogrammet kommer preliminärt att inkludera borrhning av flera hål till ett djup på 80–100 meter inom borrhprofiler som ligger med 160–200 meters mellanrum inom det identifierade mineraliserade området.

Kopylovskoye-projektet

Kopylovskoye-projektet såldes i december 2018 med en betalningstid fram till slutet av 2021. Den totala köpeskillingen uppgår till 6 miljoner USD, med en potentiell minskning till 5 miljoner USD om alla betalningar görs före slutet av 2020. Bolaget följer noga köparens aktiviteter för att förlänga licensvillkoren och förberedelserna för produktion. Så långt förefaller aktiviteterna generellt följa planen, vilket innebär att även de framtida betalningarna förväntas göra det.

Amur-projektet

I oktober 2018 slutfördes förvärvet av Amur-projektet. Amur-projektet omfattar fyra alluviala prospekteringslicenser som täcker 104 kvadratkilometer och gäller i fem år. Alla licenser ligger inom 60 km från Blagoveshensk, huvudstaden i Amur-regionen, i ett historiskt guldutvinningsområde med välutvecklad infrastruktur. Kopy Goldfields betalade ingen köpeskillning för licenserna, utan kommer istället att gå in i projektet baserat på investeringar i prospekteringsaktiviteter. Partners i projektet är väletablerade lokala entreprenörer. Kopy Goldfields har fått en kontrollerande andel på 51 procent i projektet i utbyte mot framtida investeringar i prospektering, med en option om en ökning till 75 procent.

Ett begränsat revisionsprogram, som inkluderade prospekteringsborrhning och testning, slutfördes 2018 för att verifiera historiska data och bekräfta en uppsida för prospekteringen. Resultatet från programmet granskades fullt ut och sammanfattades. Hittills är projektet stoppat tills beslut fattas om hur man ska gå vidare med Amur-prospekteringen.

Januari – juni 2019

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

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

Under de första sex månaderna investerade bolaget 0 MSEK (0,9) i prospekteringsarbete. En licens förvärvades utan någon direkt betalning (inga förvärv förra året).

Bolaget är sedan 2014 part i ett joint venture med den ryska guldproducenten GV Gold avseende Krasny-projektet. Per den 30 juni 2019 uppgår investeringar i joint ventures till 103,1 MSEK (94,9) i balansräkningen och resultaträkningen visar resultat från joint ventures på 4,6 MSEK (-2,5) för perioden. Skillnaden mellan åren förklaras främst av kursdifferenser.

Rörelsekostnaderna uppgick till 6,7 MSEK (9,4), vilket inkluderar personalkostnader om 3,8 MSEK (3,5).

I december 2018 sålde Kopy Goldfields det helägda dotterbolaget LLC Taiga. Den totala köpeskillingen uppgår till 6 MUSD, vilket motsvarar 54,3 MSEK. Köpeskillingen skall betalas i flera delbetalningar fram till slutet av 2021. Om alla betalningar görs i snabbare takt och slutförs till 31 december 2020 minskas den totala köpeskillingen till 5 MUSD. Per den 31 december 2018 diskonterades den totala köpeskillingen på 5 MUSD och redovisades i resultaträkningen. Fordringen per den 31 december 2018, netto efter transaktionskostnader, uppgick till 32,2 MSEK. De förväntade betalningarna diskonteras i slutet av varje redovisningsperiod och per 30 juni 2019 uppgick fordringen till 35,1 MSEK och resultaträkningen visar intäkter på 2,9 MSEK inom finansnettot.

Finansiella poster för perioden uppgick till 1,1 MSEK (-1,3), vilket förklaras av intäkterna från Kopylovskoye-försäljningen och av räntekostnader för långfristiga lån.

Periodens skatt uppgick till -0,1 MSEK (0). Bolaget aktiverar inga uppskjutna skattefordringar hänförliga till skattemässiga underskott.

Periodens resultat uppgick till -0,6 MSEK (-9,3), vilket motsvarar -0,01 SEK (-0,11) per aktie.

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 11,4 MSEK (13,8).

Eget kapital uppgick vid utgången av perioden till 129,8 MSEK (105,7), vilket motsvarar 1,25 SEK (1,30) per aktie.

Soliditeten uppgick till 79,4 % (75,7 %) i slutet av perioden.

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

Fortsatt drift (Going concern)

Guldprospektering är en kapitalintensiv verksamhet och som framgår ovan har bolaget ännu inga löpande intäkter. I december 2018 undertecknade bolaget ett avtal om att sälja det helägda dotterbolaget LLC Taiga till ett pris motsvarande 6 MUSD. Köpeskillingen kommer att erhållas genom flertalet betalningar fram till 31 december 2021, med tyngdpunkten vid slutet av perioden. Om den totala köpeskillingen erläggs före den 31 december 2020 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 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.

Väsentliga händelser efter utgången av perioden

Ett prospekteringsprogram inleddes på Maly Patom-projektet under sommaren 2019, som kommer att fokusera på guldfyndigheter vid 1–3 tidigare identifierade guldanomolier. Prospekteringsprogrammet kommer att omfatta kärnborrning, dikning, logging och provning. Borrningen inleds inom Gorbylyakh-licensen. Prospekteringen ska inledas med dikning för att bättre förstå geometrin hos guldmineraliseringen. Det

uppföljande borrhningsprogrammet kommer preliminärt att inkludera borrhning av flera hål till ett djup på 80–100 meter inom borrhprofiler som ligger med 160–200 meters mellanrum inom det identifierade mineraliserade området.

I juli 2019 betalade bolaget 599 tusen USD, inklusive ränta till Krasny JV för att försvara bolagets 49-procentiga intresse i Krasny-projektet. Detta vara resultatet av ett avtal som slöts under sommaren 2018 mellan Kopy Goldfields och GV Gold, där parterna kom överens om att investera totalt 2,3 miljoner i Krasny-projektet för försäljningsaktiviteter, prospekteringen 2018 och andra värdeskapande aktiviteter. GV Gold betalade hela sin del under 2018, medan Kopy Goldfields efter att nyemissionen 2018 slutförts betalade 559 tusen USD i november 2018 och resterande del förföll till betalning i juli 2019.

Moderbolaget

Totala tillgångar uppgick till 137,5 MSEK (135,8). Likvida medel uppgick till 11,3 MSEK (13,0). Resultat efter skatt för perioden uppgick till -3,2 MSEK (-5,8).

Risk och osäkerhet

En detaljerad beskrivning av bolagets risker ingår i Kopy Goldfields årsredovisning för 2018. Riskerna är bland annat geologiska risker, risker relaterade till fyndigheterna, leverantörsrisker, risker relaterat till värderingen på tillgångarna, finansieringsrisk, guldpriset, valutakursrisker och politiska risker. Sedan 2014 har EU och USA implementerat sanktioner mot Ryssland. Bolaget är i dagsläget inte direkt påverkat av dessa sanktioner, men bevakar den fortsatta händelseutvecklingen.

Granskning

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Styrelsens och VDs underskrifter

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 29 augusti 2019
Kopy Goldfields AB (publ)

Mikhail Damrin
Verkställande direktör

Kjell Carlsson
Ordförande

Andreas Forssell
Styrelseledamot

Tord Cederlund
Styrelseledamot

Lennart Schönning
Styrelseledamot

Johan Österling
Styrelseledamot

Kommande finansiell rapportering

Nästa finansiella rapportering kommer att vara bokslutsrapporten januari – december 2019, som publiceras den 26 mars 2020.

För mer information, vänligen kontakta:

Mikhail Damrin, VD, +7 916 808 1217

Tim Carlsson, CFO, +46 70 231 87 01

Adress:

Kopy Goldfields AB (publ) (CIN 556723-6335)

Skeppargatan 27, 4th floor, 114 52 Stockholm, Sverige

Tel: +46 702 31 87 01

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 29 augusti 2019 kl. 8.30 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. Kopy Goldfields tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkänts av EU. Hagberg & Aneborn Fondkommission verkar som Certified Adviser, kontaktnummer: +46 8 408 933 50, e-post: info@hagberganeborn.se.

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

Denna rapport är en intern översättning av originalet

Koncernens resultaträkning i sammandrag

KSEK	Not	Jan – jun		Jan – dec
		2019	2018	2018
Nettoomsättning		0	0	0
Resultat från Joint Ventures		4 560	-	-
Övriga intäkter		474	631	796
Summa intäkter		5 034	631	796
Aktiverat arbete för egen räkning		0	874	0
Övriga externa kostnader		-2 835	-3 421	-6 763
Personalkostnader		-3 773	-3 488	-6 491
Resultat från Joint Ventures		-	-2 531	-7 453
Resultat från avyttring av dotterbolag	5	0	0	-20 394
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-99	-3	-209
Summa rörelsekostnader		-6 707	-9 443	-41 310
Rörelseresultat		-1 673	-7 938	-40 514
Finansiella poster	5	1 143	-1 335	-3 247
Resultat efter finansiella poster		-530	-9 273	-43 761
Skatt		-88	-21	-249
PERIODENS RESULTAT		-618	-9 294	-44 010
<i>Hänförligt till:</i>				
Aktieägare i moderbolaget		-623	-9 294	-43 844
Innehav utan bestämmande inflytande		5	0	-166
		-618	-9 294	-44 010
Resultat per aktie hänförbart till aktieägarna i moderbolaget, före och efter utspädning*		-0,01	-0,11	-0,52
<i>Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning*</i>		<i>103 825 869</i>	<i>81 577 469</i>	<i>83 710 877</i>
<i>Antal aktier vid utgången av perioden*</i>		<i>103 825 869</i>	<i>81 577 469</i>	<i>103 825 869</i>

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

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

KSEK	Jan – jun		Jan – dec
	2019	2018	2018
Periodens resultat	-618	-9 294	-44 010
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	3 470	4 993	38 851
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	2 852	-4 301	-5 159

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

KSEK	Not	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Prospekteringslicenser och utvärderingsarbeten		12 070	9 920	10 547
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Byggnader och Maskiner och inventarier		970	1 185	982
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Joint Ventures		103 078	94 908	96 708
Uppskjuten skatt		43	35	44
Övriga finansiella anläggningstillgångar	5	31 260	-	32 221
Summa anläggningstillgångar		147 421	106 048	140 502
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager		15	13	11
Kortfristiga fordringar	5	4 748	1 396	1 140
Kassa och bank		11 386	13 839	20 078
Summa omsättningstillgångar		16 149	15 248	21 229
Tillgångar som innehas för försäljning		-	18 304	-
SUMMA TILLGÅNGAR		163 570	139 600	161 731
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	6	129 768	105 672	126 371
Summa långfristiga skulder		30 657	30 000	15 576
Summa kortfristiga skulder		3 145	3 919	19 784
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning		-	9	-
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		163 570	139 600	161 731

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

KSEK	Not	Jan – jun		Jan – dec
		2019	2018	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-6 131	-5 880	-15 831
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-36	-1 204	-6 553
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2 534	15 049	36 607
Periodens kassaflöde		-8 702	7 965	14 223
Likvida medel vid periodens början		20 078	5 871	5 871
Kursdifferenser i likvida medel		10	3	-16
Likvida medel vid periodens slut		11 386	13 839	20 078

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

KSEK	Not	Jan – jun	Jan – jun	Jan – dec
		2019	2018	2018
Eget kapital vid periodens början		126 371	109 883	109 883
Nyemission		0	0	25 158
Emissionskostnader		0	0	-3 601
Teckningsoptioner	7	544	90	90
Periodens resultat		-618	-9 294	-44 010
Övrigt totalresultat för perioden		3 470	4 993	38 851
Eget kapital vid slutet av perioden		129 768	105 672	126 371

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	Jan – jun		Jan – dec
	2019	2018	2018
Nettoomsättning	1 580	1 819	3 141
Rörelseomkostnader	-4 135	-3 082	-7 478
Rörelseresultat	-2 555	-1 263	-4 337
Resultat från andelar i koncernföretag	-4 485	-2 822	-14 914
Finansiella poster	3 866	-1 700	-2 553
Resultat efter finansiella poster	-3 174	-5 785	-21 804
Bokslutsdispositioner	0	0	0
Resultat före skatt	-3 174	-5 785	-21 804
Skatt	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-3 174	-5 785	-21 804

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	Not	30 jun	30 jun	31 dec
		2019	2018	2018
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Materiella anläggningstillgångar		9	15	12
Aktier i koncernbolag	5	83 837	119 263	83 837
Övriga finansiella anläggningstillgångar	5	31 260	-	32 221
Finansiella anläggningstillgångar		115 097	119 263	116 070
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Kortfristiga fordringar	5	11 155	3 530	6 087
Kassa och bank		11 263	13 002	19 938
Summa omsättningstillgångar		22 418	16 532	26 025
SUMMA TILLGÅNGAR		137 524	135 810	142 095
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	6	104 871	102 257	107 724
Långfristiga skulder		30 000	30 000	15 000
Kortfristiga skulder		2 653	3 553	19 371
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		137 524	135 810	142 095

Noter

Not 1 Information om bolaget

Kopy Goldfields AB (publ), med organisationsnummer 556723–6335, och huvudkontor i Stockholm, Sverige, är ett publikt bolag listat på Nasdaq First North, Stockholm med kortnamn KOPY. Bolagets och dotterbolagens verksamhet beskrivs i avsnittet "Kopy Goldfields skapar värde genom prospektering inom Lena Goldfields i Ryssland" i denna rapport.

Not 2 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för perioden som avslutades den 30 juni 2019 har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet för 2018, 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.

Delårsrapporten innehåller inte all den information och de upplysningar som återfinns i årsredovisningen och delårsrapporten bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen för 2018.

Samma redovisningsprinciper har tillämpats under perioden som tillämpades under räkenskapsåret 2018 och motsvarande delårsrapporteringsperiod på det sätt som de beskrevs i årsredovisningen för 2018, med undantag för nya och ändrade standarder som beskrivs nedan.

Nya och ändrade redovisningsprinciper 2019 som har antagits av koncernen

IFRIC 23 Osäkerhet i fråga om inkomstskattemässig behandling trädde i kraft den 1 januari 2019. Övergången har inte haft någon påverkan. Koncernen tillämpar IFRIC 23 sedan den 1 januari 2019.

IFRS 16 Leasing trädde i kraft den 1 januari 2019. Koncernen har antagit standarden IFRS 16 Leasingavtal och koncernen tillämpar den sedan 1 januari 2019. Denna standard ersätter alla tidigare redovisningskrav för leasing inom ramen för IFRS. För IFRS 16-övergången har bolaget beslutat att tillämpa det förenklade tillvägagångssättet och har därmed inte omräknat jämförelsebelopp för 2018, året före antagandet. Alla tillgångars nyttjanderätt värderas till beloppet för leasingskulden vid antagandet och justeras för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingkostnader. IFRS 16 påverkar främst leasetagarens redovisning och den huvudsakliga effekten är på de leasingavtal som tidigare redovisats som operationella leasingavtal. Från och med den 1 januari 2019, enligt IFRS 16, görs ingen åtskillnad mellan operationella och finansiella leasingavtal, utan alla redovisas som nyttjanderätt och leasingskuld.

Koncernen tillämpar ett undantag från de nya reglerna, varvid ingen nyttjanderätt eller leasingskuld redovisas vid redovisning av leasingavtal med lågt värde. Enligt standarden kan leasetagaren också välja att inte redovisa tillgångar och skulder för leasingavtal med en löptid på 12 månader eller kortare. Bolaget har leasingavtal för kontorslokaler som förhandlas individuellt och innehåller olika villkor. Gemensamt för alla leasingavtal är att samtliga är kortfristiga, vilket innebär att bolaget använder undantaget och redovisar hyresbetalningarna i resultaträkningen linjärt under avtalets löptid.

IFRS 16 hade ingen påverkan på de ingående balanserna för koncernredovisningen.

Moderbolaget tillämpar ett undantag från reglerna i enlighet med RFR 2 och tillämpar därmed inte IFRS 16. Moderbolaget fortsätter att rapportera alla leasingavtal som operationella leasingavtal. Per den 30 juni 2019 hade moderbolaget inga utestående leasingskulder.

Övriga nya och ändrade IFRS-standarder med framtida anpassningar förväntas inte påverka bolagets redovisning.

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 och segmentinformation anges därför inte.

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 2018.

Not 5 Resultat från avyttring av dotterbolag

Den 30 juni 2018 klassificerades alla tillgångar och skulder kopplade till det helägda dotterbolaget LLC Taiga som tillgångar innehas för försäljning i enlighet med IFRS 5. Ett juridiskt bindande avtal om försäljning av 100 procent av LLC Taiga verkställdes i december 2018.

Köparen företräder en grupp ryska privatinvestorer. Den totala köpeskillingen motsvarar 6 MUSD eller 54,3 MSEK och kommer att betalas i flera delbetalningar fram till den 31 december 2021. Om betalningen sker i snabbare takt och slutförs den 31 december 2020 görs dock ett avdrag på 1 MUSD och köpeskillingen uppgår då till 5 MUSD.

Per den 31 december 2018 diskonterades den totala köpeskillingen på 5 MUSD, motsvarande 45,2 miljoner SEK, och redovisades i resultaträkningen. Fordringen per den 31 december 2018, netto efter transaktionskostnader, uppgick till 32,2 MSEK. I enlighet med IFRS 10 redovisades historiska kursdifferenser på 33,1 miljoner SEK, hänförliga till Kopylovskoye-projektet, som en kostnad i resultaträkningen. Det ledde till en redovisningsförlust på 20,4 miljoner SEK från försäljning av dotterbolag för år 2018

De förväntade betalningarna diskonteras i slutet av varje redovisningsperiod och per den 30 juni 2019 uppgår fordringen till 35,1 miljoner SEK och resultaträkningen visar intäkter på 2,9 miljoner SEK i finansnettot.

Not 6 Teckningsoptioner

Årsstämmen 2019 beslöt att inrätta två incitamentsprogram 2019/2022; ett för bolagets ledning och ett för bolagets styrelse. Genom programmen kan maximalt 2 835 000 teckningsoptioner utges totalt. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i bolaget, vilket innebär att aktiekapitalet kan ökas med maximalt 1 077 927 SEK. Teckningsoptionerna löper till och med den 31 december 2022 och har ett lösenpris om 1,30 SEK. Den 30 juni 2019 hade 2 835 000 teckningsoptioner ställts ut till deltagare i programmen.

Not 7 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	30 jun	30 jun	30 jun	30 jun
	2019	2018	2019	2018
KSEK				
Företagsinteckningar ställda till kreditinstitut	103 078	94 908	81 618	76 735