



# Inbjudan till teckning av units i Kopy Goldfields AB (publ)

Teckningsperiod 19 november - 4 december 2012

**KOPY GOLDFIELDS**  
GOLD EXPLORATION

# Viktig information

Med ”Kopy”, ”Kopy Goldfields” eller ”Bolaget” avses, beroende på sammanhanget, Kopy Goldfields AB (publ), org. nr 556723-6335, den koncern som Kopy ingår i, eller ett dotterbolag till Kopy. Med ”Prospektet” avses föreliggande prospekt. Med ”Erbjudandet” avses Erbjudandet om att teckna units enligt villkoren i detta prospekt. En ”unit” (flertal: ”units”) utgör i detta Erbjudande en kombination av värdepapper, bestående av två nyemitterade aktier i Bolaget samt en teckningsoption.

Prospektet har upprättats med anledning av att styrelsen, i kraft av bemyndigande erhållet vid extra bolagsstämma i Kopy, avhållen den 5 november 2012, beslutat att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet ”Riskfaktorer” och som beskriver vissa risker som en investering i Kopys värdepapper kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i Prospektet är gjorda av styrelsen i Kopy och är baserade på nuvarande marknadsförhållanden. Styrelsen anser att sådana uttalanden är väl underbyggda men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Erbjudandet enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningssedeln eller andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Anmälan om teckning av erbjudna värdepapper i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Varken teckningsrätterna, eventuella interimisbevis (till exempel sk ”BTU”, betalda tecknade units), eller de nya aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess nuvarande lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land.

Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Hongkong, Sydafrika eller Kanada eller med hemvist i något annat land, där distribution av Prospektet eller offentliggörande av Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätterna, interimisbevisen, de nya teckningsoptionerna eller aktierna inte direkt eller indirekt, utbudas, försäljas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till person med hemvist enligt ovan. Bolaget tar inget ansvar för eventuella överträdelse av ovan angivna restriktioner.

Prospektet och Erbjudandet finns tillgängligt på Aqurat Fondkommissionens hemsida ([www.aqurat.se](http://www.aqurat.se)), på Kopys huvudkontor och hemsida ([www.kopygoldfields.com](http://www.kopygoldfields.com)) samt på Finansinspektionens hemsida ([www.fi.se](http://www.fi.se)).

Aqurat Fondkommission har i egenskap av finansiell rådgivare biträtt Bolagets styrelse vid utformning av övergripande transaktionsstruktur och vid upprättande av Prospektet. Innehållet i Prospektet baseras på information som tillhandahållits av Kopy. Styrelsen i Kopy är ensam ansvarig för Prospektet. Information om styrelsen återfinns i avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”. Aqurat Fondkommission har inga övriga intressen i Bolaget, och kommer inte att teckna aktier i föreliggande nyemission.

För Prospektet och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i Prospektet, Erbjudandet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Förutom där detta anges explicit har ingen information i Prospektet översiktligt granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

### Framtidsinriktad information

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden återfinns i flera avsnitt och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden ”anser”, ”avser”, ”bedömer”, ”förväntar sig”, ”förutser”, ”planerar” eller liknande uttryck kännetecknar vissa sådana framtidsinriktade uttalanden. Även om ledningen anser att förväntningarna som beskrivs i dessa uttalanden är rimliga finns det ingen garanti för att framåtriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara. I avsnittet ”Riskfaktorer” finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiska resultat eller prestationer skiljer sig avsevärt från framåtriktade uttalanden.

### Information från tredje part

Kopy har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som tredje part har använt i sina studier, varför varken styrelsen i Kopy eller Aqurat Fondkommission påtar sig något ansvar för riktigheten för sådan i Prospektet intagen information. Ingen tredje part enligt ovan har såvitt styrelsen känner till, väsentliga intressen i Kopy. Informationen som ingår i Prospektet har återgivits korrekt, och såvitt styrelsen känner till och försäkras genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Viss finansiell och annan information som återfinns i ett antal tabeller i Prospektet har avrundats för att underlätta för läsaren. Därför kan mindre differenser förekomma, exempelvis kan siffrorna i en tabell skilja sig från den totala summa som anges i tabellen.

### Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande handlingar har ingivits till Finansinspektionen och införlivats i Prospektet genom hänvisning och skall läsas som en del av Prospektet: Kopys delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september 2012, årsredovisningar för 2009, som reviderades av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, samt för 2010 och 2011, vilka har reviderats av Ernst & Young AB.

# Innehållsförteckning

VIKTIG INFORMATION	2
SAMANFATTNING	4
RISKFaktorER	10
INBJUDAN TILL TECKNING	13
BAKGRUND OCH MOTIV	14
VD HAR ORDET	15
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	16
VERKSAMHET	18
MARKNADEN	24
HISTORIK	26
STYRELSE OCH BOLAGSSTYRNING	27
FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG	31
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	34
FINANSIELL STÄLLNING OCH RELATERAD INFORMATION	36
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	38
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	40
OPTIONS villkor	42
BOLAGSORDNING	48
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	49
ORDLISTA	51

## Erbjudandet i sammandrag

### Företrädesrätt

De som på avstämningsdagen den 15 november 2012 var registrerade som aktieägare har företrädesrätt i nyemissionen. Varje befintlig aktie ger (1) teckningsrätt (UR 121115). Det krävs fem (5) teckningsrätter för att teckna en (1) unit (BTU 121115).

En unit består av två (2) aktier samt en (1) teckningsoption TO 3. En (1) teckningsoption (TO 3) ger rätt att från och med den 1 november 2013 till och med 30 december 2013 teckna en (1) ny aktie i Kopy Goldfields AB till kursen 4,00 kronor per aktie.

Teckningskurs 7,60 kronor per unit. Courtage utgår ej.

### Tidplan

Avstämningsdag för rätt till deltagande i nyemissionen: 15 november 2012

Teckningstid: 19 november – 4 december 2012

Handel med teckningsrätter: 19 – 29 november 2012

Handel med BTU: 19 november till dess fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket. Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket omvandlas BTU till aktier och teckningsoptioner.

### Teckning och betalning:

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 4 december 2012.

Anmälan om att förvärva units utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ner från [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se). Anmälningssedeln skall vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast kl. 16:00 den 4 december 2012. Anmälan är bindande.

### Handel med teckningsoptioner:

Bolaget kommer efter emissionen att ansöka om att TO3 upptas till handel vid First North till och med den 20 december 2013.

### ISIN-koder:

Aktier:	SE0002245548
Teckningsrätter:	SE0004899284
BTU:	SE0004899292
Teckningsoptioner:	SE0004871937

## SAMMANFATTNING

Avsnitt A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR																																									
<b>A.1</b>	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet och varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om ett yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärke i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper																																							
AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE																																									
<b>B.1</b>	Firma	Bolagets firma är Kopy Goldfields AB (publ)																																							
<b>B.2</b>	Säte och bolagsform	Kopy Goldfields AB, med organisationsnummer 556723-6335, registrerades vid Bolagsverket den 14 februari 2007. Bolagets associations-form är aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsens säte är registrerat i Stockholm.																																							
<b>B.3</b>	Beskrivning av emittentens verksamhet	Kopy Goldfields affärsidé är att prospektera guldfyndigheter i berggrunden i Lena Goldfields i Ryssland, och att utveckla dessa till produktion.  Bolagets målsättning är att identifiera guldfyndigheter med tillräckligt stort innehåll av malm med guldkoncentration över vissa nivåer, och att därefter inleda storskalig kommersiell brytning och gulduvning i egen regi.  Då fyndigheter påträffas med lägre guldförekomster skall dessa avyttras eller exploateras tillsammans med exempelvis andra gruvbolag i joint venture-arrangemang.																																							
<b>B.4a</b>	Beskrivning av trender i branschen	Marknadspriset på guld har under senare år uppvisat en kraftig ökning. Därutöver känner Bolaget inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska tendenser som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.																																							
<b>B.5</b>	Koncern	Bolaget utgör moderbolag i en koncern som omfattar åtta helägda dotterbolag, varav ett är registrerat i Sverige och sju är registrerade i Ryssland.																																							
<b>B.6</b>	Större aktieägare	Nedan anges Bolagets största aktieägare per den 30 september 2012 <table border="1" data-bbox="432 1256 1453 1713"> <thead> <tr> <th></th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel röster och kapital</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Eldorado Gold Corp</td> <td>4 725 000</td> <td>28,9%</td> </tr> <tr> <td>KGK Holding AB</td> <td>1 715 332</td> <td>10,5%</td> </tr> <tr> <td>Commodity Quest AB</td> <td>1 162 982</td> <td>7,1%</td> </tr> <tr> <td>UBS AG Clients Account</td> <td>1 118 851</td> <td>6,9%</td> </tr> <tr> <td>Markus Elsässer</td> <td>1 000 000</td> <td>6,1%</td> </tr> <tr> <td>Nordnet Pensionsförsäkring AB</td> <td>837 310</td> <td>5,1%</td> </tr> <tr> <td>Euroclear Bank</td> <td>697 876</td> <td>4,3%</td> </tr> <tr> <td>Avanza Pension</td> <td>585 387</td> <td>3,6%</td> </tr> <tr> <td>SIX SIS AG</td> <td>482 534</td> <td>3,0%</td> </tr> <tr> <td>Robur Försäkring</td> <td>476 030</td> <td>2,9%</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>3 521 285</td> <td>21,6%</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt</b></td> <td><b>16 322 587</b></td> <td><b>100,0%</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Totalt antal aktieägare den 30 september 2012 uppgick till 4 130 st.</p>		Antal aktier	Andel röster och kapital	Eldorado Gold Corp	4 725 000	28,9%	KGK Holding AB	1 715 332	10,5%	Commodity Quest AB	1 162 982	7,1%	UBS AG Clients Account	1 118 851	6,9%	Markus Elsässer	1 000 000	6,1%	Nordnet Pensionsförsäkring AB	837 310	5,1%	Euroclear Bank	697 876	4,3%	Avanza Pension	585 387	3,6%	SIX SIS AG	482 534	3,0%	Robur Försäkring	476 030	2,9%	Övriga	3 521 285	21,6%	<b>Totalt</b>	<b>16 322 587</b>	<b>100,0%</b>
	Antal aktier	Andel röster och kapital																																							
Eldorado Gold Corp	4 725 000	28,9%																																							
KGK Holding AB	1 715 332	10,5%																																							
Commodity Quest AB	1 162 982	7,1%																																							
UBS AG Clients Account	1 118 851	6,9%																																							
Markus Elsässer	1 000 000	6,1%																																							
Nordnet Pensionsförsäkring AB	837 310	5,1%																																							
Euroclear Bank	697 876	4,3%																																							
Avanza Pension	585 387	3,6%																																							
SIX SIS AG	482 534	3,0%																																							
Robur Försäkring	476 030	2,9%																																							
Övriga	3 521 285	21,6%																																							
<b>Totalt</b>	<b>16 322 587</b>	<b>100,0%</b>																																							

B.7	Utvald historisk finansiell information	Koncernens resultaträkning i sammandrag, MSEK					
		1 jan - 30 sept 2012	1 jan - 30 sept 2011	1 jan-31 dec 2011	1 jan-31 dec 2010	1 jan-31 dec 2009	
		Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
		Övriga intäkter	1,9	1,5	3,2	0,4	0,5
		Aktiverat arbete för egen räkning <sup>1)</sup>	9,5	12,4	15,0	12,6	5,9
		Övriga externa kostnader	-7,3	-11,6	-17,9	-8,0	-4,3
		Personalkostnader	-13,0	-15,6	-19,5	-16,0	-7,3
		Avskrivningar och nedskrivningar <sup>1)</sup>	0	-70,4	-74,7	0	0
		<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9,0</b>	<b>-83,7</b>	<b>-93,8</b>	<b>-11,0</b>	<b>-5,2</b>
		Finansiella poster	-0,7	-0,4	-0,4	-2,2	-0,4
		<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9,6</b>	<b>-84,1</b>	<b>-94,2</b>	<b>-13,2</b>	<b>-5,6</b>
		Skatt på periodens resultat	-1,8	3,7	2,7	4,6	-3,0
		<b>Periodens resultat</b>	<b>-11,4</b>	<b>-80,4</b>	<b>-91,5</b>	<b>-8,6</b>	<b>-8,6</b>
		1) Avskrivningar och aktiverat arbete för egen räkning redovisas från och med räkenskapsåret 2011 netto, varför dessa rader har justerats för år 2009 och 2010 i jämförelse med årsredovisningarna, med 0,7 MSEK respektive 1,1 MSEK.					
		<b>Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag, MSEK</b>					
			<b>30 sept 2012</b>	<b>30 sept 2011</b>	<b>31 dec 2011</b>	<b>31 dec 2010</b>	<b>31 dec 2009</b>
		<b>TILLGÅNGAR</b>					
		<b>Anläggningstillgångar</b>					
		Immateriella anläggningstillgångar					
		Prospekteringslicenser och utvärderingsarbeten	128,1	96,2	104,7	144,8	111,3
		<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
		Byggnader, maskiner och inventarier	8,3	9,1	9,0	6,2	2,2
		<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>136,4</b>	<b>105,3</b>	<b>113,7</b>	<b>151,0</b>	<b>113,6</b>
		<b>Omsättningstillgångar</b>					
		Varulager	2,0	2,1	1,8	0,7	0,6
		Fordringar	5,2	8,2	5,4	57,3	5,0
		Likvida medel	6,8	20,0	20,4	0,9	5,7
		<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>14,0</b>	<b>30,3</b>	<b>27,6</b>	<b>58,9</b>	<b>11,3</b>
		<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>150,4</b>	<b>135,6</b>	<b>141,3</b>	<b>210,0</b>	<b>124,9</b>
		<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
		Eget kapital	132,4	114,5	121,9	186,5	105,5
		Summa långfristiga skulder	3,2	11,5	12,1	5,4	7,7
		Summa kortfristiga skulder	14,8	9,6	7,3	18,1	11,7
		<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>150,4</b>	<b>135,6</b>	<b>141,3</b>	<b>210,0</b>	<b>124,9</b>

<b>B.7</b>	Utväld historisk finansiell information	<p>Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag, MSEK</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>1 jan - 30 sept 2012</th> <th>1 jan - 30 sept 2011</th> <th>1 jan-31dec 2011</th> <th>1 jan-31 dec 2010</th> <th>1 jan-31 dec 2009</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>-8,5</td> <td>-21,4</td> <td>-25,3</td> <td>-9,1</td> <td>-1,9</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td> <td>-26,1</td> <td>-31,4</td> <td>-38,0</td> <td>-48,0</td> <td>-19,1</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td>21,1</td> <td>71,9</td> <td>82,9</td> <td>52,3</td> <td>13,7</td> </tr> <tr> <td>Periodens kassaflöde</td> <td>-13,6</td> <td>19,1</td> <td>19,5</td> <td>-4,8</td> <td>-7,4</td> </tr> </tbody> </table>		1 jan - 30 sept 2012	1 jan - 30 sept 2011	1 jan-31dec 2011	1 jan-31 dec 2010	1 jan-31 dec 2009	Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8,5	-21,4	-25,3	-9,1	-1,9	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-26,1	-31,4	-38,0	-48,0	-19,1	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21,1	71,9	82,9	52,3	13,7	Periodens kassaflöde	-13,6	19,1	19,5	-4,8	-7,4																		
			1 jan - 30 sept 2012	1 jan - 30 sept 2011	1 jan-31dec 2011	1 jan-31 dec 2010	1 jan-31 dec 2009																																											
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8,5	-21,4	-25,3	-9,1	-1,9																																											
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-26,1	-31,4	-38,0	-48,0	-19,1																																											
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21,1	71,9	82,9	52,3	13,7																																											
		Periodens kassaflöde	-13,6	19,1	19,5	-4,8	-7,4																																											
		<p>Nyckeltal</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>1 jan - 30 sept 2012</th> <th>1 jan - 30 sept 2011</th> <th>1 jan-31dec 2011</th> <th>1 jan-31dec 2010</th> <th>1 jan-31 dec 2009</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>EBITDA, MSEK</td> <td>-9,0</td> <td>-13,3</td> <td>-19,1</td> <td>-11,1</td> <td>-5,3</td> </tr> <tr> <td>Soliditet, %</td> <td>88,0</td> <td>84,4</td> <td>86,3</td> <td>88,8</td> <td>84,5</td> </tr> <tr> <td>Avkastning på eget kapital, %</td> <td>-9,0</td> <td>-53,4</td> <td>-59,4</td> <td>-5,9</td> <td>-8,2</td> </tr> <tr> <td>Avkastning på totalt kapital, %</td> <td>-6,2</td> <td>-48,4</td> <td>-53,3</td> <td>-6,6</td> <td>-4,2</td> </tr> <tr> <td>Investeringar i prospekteringsarbeten och licensförvärv, MSEK</td> <td>26,8</td> <td>23,8</td> <td>36,6</td> <td>43,0</td> <td>18,8</td> </tr> <tr> <td>Medelantal anställda, st</td> <td>63</td> <td>98</td> <td>93</td> <td>79</td> <td>45</td> </tr> </tbody> </table>		1 jan - 30 sept 2012	1 jan - 30 sept 2011	1 jan-31dec 2011	1 jan-31dec 2010	1 jan-31 dec 2009	EBITDA, MSEK	-9,0	-13,3	-19,1	-11,1	-5,3	Soliditet, %	88,0	84,4	86,3	88,8	84,5	Avkastning på eget kapital, %	-9,0	-53,4	-59,4	-5,9	-8,2	Avkastning på totalt kapital, %	-6,2	-48,4	-53,3	-6,6	-4,2	Investeringar i prospekteringsarbeten och licensförvärv, MSEK	26,8	23,8	36,6	43,0	18,8	Medelantal anställda, st	63	98	93	79	45						
			1 jan - 30 sept 2012	1 jan - 30 sept 2011	1 jan-31dec 2011	1 jan-31dec 2010	1 jan-31 dec 2009																																											
		EBITDA, MSEK	-9,0	-13,3	-19,1	-11,1	-5,3																																											
		Soliditet, %	88,0	84,4	86,3	88,8	84,5																																											
		Avkastning på eget kapital, %	-9,0	-53,4	-59,4	-5,9	-8,2																																											
		Avkastning på totalt kapital, %	-6,2	-48,4	-53,3	-6,6	-4,2																																											
		Investeringar i prospekteringsarbeten och licensförvärv, MSEK	26,8	23,8	36,6	43,0	18,8																																											
		Medelantal anställda, st	63	98	93	79	45																																											
		<p>Data per aktie, SEK<sup>1)</sup></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>1 jan - 30 sept 2012</th> <th>1 jan - 30 sept 2011</th> <th>1 jan-30 dec 2011</th> <th>1 jan-31 dec 2010</th> <th>1 jan-31 dec 2009</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Resultat per aktie, SEK</td> <td>neg</td> <td>neg</td> <td>neg</td> <td>neg</td> <td>neg</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital per aktie, SEK</td> <td>8,11</td> <td>13,75</td> <td>13,07</td> <td>28,14</td> <td>50,10</td> </tr> <tr> <td>Utdelning per aktie, SEK</td> <td>0,00</td> <td>0,00</td> <td>0,00</td> <td>0,00</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>Aktiekurs vid periodens slut, SEK</td> <td>3,79</td> <td>8,05</td> <td>5,85</td> <td>19,40</td> <td>n/a</td> </tr> <tr> <td>Börsvärde vid periodens slut, MSEK</td> <td>61,9</td> <td>67,0</td> <td>54,6</td> <td>128,5</td> <td>n/a</td> </tr> <tr> <td>Genomsnittligt antal aktier<sup>2)</sup>, st</td> <td>12 441 930</td> <td>6 816 769</td> <td>7 393 729</td> <td>3 090 593</td> <td>538 815</td> </tr> <tr> <td>Antal utestående aktier vid periodens slut<sup>2)</sup>, st</td> <td>16 322 587</td> <td>8 509 540</td> <td>9 531 438</td> <td>6 772 052</td> <td>2 152 061</td> </tr> </tbody> </table>		1 jan - 30 sept 2012	1 jan - 30 sept 2011	1 jan-30 dec 2011	1 jan-31 dec 2010	1 jan-31 dec 2009	Resultat per aktie, SEK	neg	neg	neg	neg	neg	Eget kapital per aktie, SEK	8,11	13,75	13,07	28,14	50,10	Utdelning per aktie, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Aktiekurs vid periodens slut, SEK	3,79	8,05	5,85	19,40	n/a	Börsvärde vid periodens slut, MSEK	61,9	67,0	54,6	128,5	n/a	Genomsnittligt antal aktier <sup>2)</sup> , st	12 441 930	6 816 769	7 393 729	3 090 593	538 815	Antal utestående aktier vid periodens slut <sup>2)</sup> , st	16 322 587	8 509 540	9 531 438	6 772 052	2 152 061
			1 jan - 30 sept 2012	1 jan - 30 sept 2011	1 jan-30 dec 2011	1 jan-31 dec 2010	1 jan-31 dec 2009																																											
		Resultat per aktie, SEK	neg	neg	neg	neg	neg																																											
		Eget kapital per aktie, SEK	8,11	13,75	13,07	28,14	50,10																																											
		Utdelning per aktie, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00																																											
		Aktiekurs vid periodens slut, SEK	3,79	8,05	5,85	19,40	n/a																																											
		Börsvärde vid periodens slut, MSEK	61,9	67,0	54,6	128,5	n/a																																											
		Genomsnittligt antal aktier <sup>2)</sup> , st	12 441 930	6 816 769	7 393 729	3 090 593	538 815																																											
		Antal utestående aktier vid periodens slut <sup>2)</sup> , st	16 322 587	8 509 540	9 531 438	6 772 052	2 152 061																																											
<p><sup>1)</sup> Justerat för effekten av sammanläggningen 1:100 under 2010. I beräkningen av antal aktier samt börsvärde vid periodens slut har nyemissionen som genomfördes i december 2010 och registredes hos Bolagsverket i januari 2011 behandlats som om den genomförts till fullo den 31 december 2010.</p> <p><sup>2)</sup> Genomsnittligt antal aktier, liksom antal aktier vid periodens slut har räknats om i enlighet med IAS 33 med hänsyn till den nyemission som genomförts under andra kvartalet 2012.</p>																																																		
<b>B.8</b>	Proforma-redovisning	Ej tillämpligt																																																
<b>B.9</b>	Resultatprognos	Ej tillämpligt. Bolaget avger ej några resultatprognoser.																																																
<b>B.10</b>	Revisions-anmärkning	<p>Revisionsberättelserna för verksamhetsåren 2009, 2010 och 2011 har följt standardformuleringarna, med undantag för följande likalydande tillägg i revisionsberättelserna för 2010 och 2011:</p> <p>"Utan att det påverkar vårt uttalande vill vi fästa uppmärksamhet på informationen i förvaltningsberättelsen och i not 5 under rubriken "Fortsatt drift" gällande bolagets behov av framtida kapital!"</p>																																																
<b>B.11</b>	Rörelsekapital	<p>Styrelsen bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna från Prospektets publicering. Befintligt rörelsekapital bedöms räcka till och med december 2012.</p> <p>Minsta nödvändiga rörelsekapital för en tolv månadersperiod bedöms uppgå till 15 MSEK, och avser det fall prospekteringsaktiviteterna minimeras och Bolaget under det kommande året endast uppfyller minimikraven för att upprätthålla licenserna. Styrelsen bedömer således att ytterligare finansiering kommer att behövas för att fortsätta driva verksamheten under den kommande 12-månadersperioden. Styrelsens uppfattning är att finansiering främst skall ske via nyemission kompletterat med bryggfinansiering.</p> <p>Alternativa åtgärder för att tillföra rörelsekapital kan bestå i försäljning av ännu inte färdigprospekterade licenser. Med beaktande av de bedömda värdena på bolagets licenser och sannolika tillkommande kapitaltillskott under 2012 bedömer styrelsen att bolaget har förmåga till fortsatt drift.</p>																																																



AVSNITT C - VÄRDEPAPPER		
<b>C.1</b>	<b>Slag av värdepapper</b>	Erbjudandet avser en sk "unit", dvs en enhet bestående av två nyemitterade aktier i Bolaget samt en teckningsoption av Bolagets serie TO3. Bolagets aktie har ISIN-nummer SE0002245548, och TO3 kommer att tilldelas ISIN-numret SE0004871937.
<b>C.2</b>	<b>Valuta</b>	Bolagets aktie är denominerade i svenska kronor.
<b>C.3</b>	<b>Antal emitterade aktier</b>	I Bolaget har emitterats 16 322 587 st aktier. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Aktiens kvotvärde är 3,48 kronor.
<b>C.4</b>	<b>Rättigheter som sammanhänger med de aktier som ingår i erbjudandet.</b>	Samtliga rättigheter knutna till aktien tillkommer den som är registrerad av den av Euroclear förda aktieboken. Rätt till utdelning tillfaller den som på i bolagsordningen fastställd avstämningsdag är registrerad innehavare av aktie, i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier ger samma rätt till utdelning av vinst, liksom till tillgångar i samband med Bolagets likvidation.
<b>C.5</b>	<b>Eventuella överlåtelseinskränkningar</b>	Varken aktierna eller teckningsoptionerna av serie TO3 är behäftade med några inskränkningar i rätten att överlåtas.
<b>C.6</b>	<b>Handel i erbjudna aktier.</b>	Bolagets aktier är upptagna till handel vid First North.
<b>C.7</b>	<b>Utdelningspolitik</b>	Kopy Goldfields har inte sedan Bolagets grundande 2007 lämnat någon utdelning och har heller inte fastlagt någon utdelningspolicy. Bolaget avser att dela ut framtida vinster till aktieägarna så snart detta kan ske med hänsyn till resultat och Bolagets ekonomiska ställning.
<b>C.8</b>	<b>Rättigheter som sammanhänger med de teckningsoptioner som ingår i erbjudandet</b>	Var och en av de teckningsoptioner av serie TO 3 som ingår i erbjudandet ger innehavaren rätt att från och med den 1 november 2013 till och med 30 december 2013 teckna en ny aktie i Kopy Goldfields AB till kursen 4,00 kronor per aktie.  Några begränsningar av dessa rättigheter föreligger inte. Ej heller föreligger någon prioritets- eller rangordning för utövandet av rättigheterna i relation till emittentens övriga förpliktelser.
<b>C.11</b>	<b>Handel i erbjudna teckningsoptioner</b>	Efter emissionen kommer Bolaget att ansöka om att teckningsoptionerna ur serie To3 upptas till handel vid First North, och att handel i värdepapperet skall bedrivas tom den 20 december 2013.
<b>C.15</b>	<b>Aktiekursens påverkan på teckningsoptionens värde.</b>	Värdet hos teckningsoptionen TO3 styrs av aktiekursen. Då teckningsoptionen medför rätten att teckna en aktie för 4,00 kr innebär detta att optionen har ett värde om aktiekursen under inlösenperioden överstiger 4,00 kr.  Teckningsoptionen kommer att fram till och med inlösenperioden att vara upptagen till handel vid First North. Rådande aktiekurs i kombination med värdepappersmarknadens förväntningar på kursutvecklingen hos Bolagets aktie kommer därvid att utgöra faktorer som påverkar värdet hos teckningsoptionen.  Om aktiekursen under inlösenperioden konstant understiger 4,00 kr kan teckningsoptionen förfalla värdelös.
<b>C.16</b>	<b>Omvandling av teckningsoption till aktie</b>	En teckningsoption ur serie TO3 kan under perioden 1 november 2013 till och med 30 december 2013 lösas in mot en aktie i Kopy för 4,00 kr. Har inlösen inte skett senast den 30 december 2013 förfaller teckningsoptionen värdelös.
<b>C.17</b>	<b>Förfarande för inlösen av teckningsoptionen</b>	Vid anmälan om teckning skall för registreringsåtgärder ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget för vidarebefordran till Banken.  Anmälningsedel kommer under teckningstiden att finnas tillgänglig för nedladdning på bolagets hemsida.  Inges inte anmälan om teckning inom angiven tid, upphör all rätt enligt optionsrätterna att gälla.
<b>C.18</b>	<b>Avkastning från teckningsoptionen.</b>	Teckningsoptionen genererar ingen avkastning fram till senaste datum för inlösen. Den kan emellertid handlas på First North fram till och med den 20 december 2013, förutsatt att tillgång och efterfrågan föreligger.
<b>C.19</b>	<b>Senaste kurs för underliggande aktie</b>	Vid handelsplatsens stängning den 12 november 2012 var slutkursen för Bolagets aktie på First North 3,90 kr.
<b>C.20</b>	<b>Information om underliggande aktiekurs</b>	Information om vid var tid rådande handelskurs för Bolagets aktie, avslut mm anslås på <a href="http://www.nasdaqomxnordic.com">www.nasdaqomxnordic.com</a> , samt på flera andra aktierelaterade webplatser.

AVSNITT D – RISKER		
<b>D.1</b>	<b>Risker relaterade till Bolaget och branschen</b>	En investerare bör noga studera de risker som är förknippade med Bolagets verksamhet, vilka beskrivs under rubriken "Riskfaktorer" i detta prospekt. Riskfaktorerna är av olika kategorier, bland andra risker relaterade till marknaden, finansiella risker, risker förknippade med verksamheten i Ryssland samt risker relaterade till värdepappret och föreliggande nyemission. Bland faktorerna ingår: volatilitet i guldpriser, försäkringar, politiska risker, risker relaterade till juridik och skatterätt i Ryssland, inflation, korruption och organiserad brottslighet, geologiska risker, licenshantering, beroenden av kvalificerad personal, samarbetspartners och underleverantörer, risker relaterade till Bolagets förmåga att hantera tillväxt, konkurrens, intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov, liksom valutakursförändringar.
<b>D.3</b>	<b>Risker relaterade till erbjudna värdepapper</b>	Likviditetsrisk: Det kan i framtiden periodvis eller varaktigt råda handel av liten omfattning i Bolagets aktier och/eller teckningsoptioner, varvid investerare kan möta svårigheter vid avyttring av värdepapperen.  Kursrisk: Handeln i Bolagets värdepapper kan periodvis präglas av kraftiga fluktuationer. Detta kan medföra att avyttring till för investeraren godtagbart pris inte kan genomföras. Denna faktor är särskilt påtaglig beträffande teckningsoptionerna, där risk föreligger att marknadsvärdet periodvis eller varaktigt kan vara obefintligt.
<b>D.6</b>	<b>Varning</b>	Bolaget har ännu inte några intäkter, och är tills vidare beroende av nyemissioner för att finansiera verksamheten. Styrelsen bedömer det sannolikt att ytterligare nyemissioner kommer att behöva genomföras. Det kan inte uteslutas att framtida nyemissioner misslyckas, så att Bolaget inte får tillgång till nödvändigt rörelsekapital. Skulle verksamheten tvingas upphöra föreligger risk att investerare förlorar hela värdet av investeringen.
AVSNITT E - ERBJUDANDE		
<b>E.1</b>	<b>Intäkter och kostnader för emissionen</b>	Vid full teckning kommer Bolaget omedelbart att tillföras 24,8 MSEK. Om kursen hos Bolagets aktie utvecklas gynnsamt tillkommer 13 MSEK under januari 2014, som ett resultat av de utnyttjade teckningsoptionerna vilka ingår som en del i detta Erbjudande.  Sammanlagda emissionskostnader beräknas uppgå till ca. 0,5 MSEK. Dessa åläggs i sin helhet Bolaget; inga kostnader åläggs dem som tecknar i Erbjudandet.
<b>E.2a</b>	<b>Motiv och användande av emissionslikviden</b>	Målsättningen med Kopy Goldfields verksamhet är att i området runt floden Lena i Irkutsk-regionen i Ryssland verifiera och dokumentera brytningsvärda guldfyndigheter, varefter Bolaget inleder kommersiell brytning eller helt eller delvis avyttrar fyndigheten till ett annat gruvbolag, beroende på vad som bedöms medföra mest värde för aktieägarna. Den finansiella utvecklingen för ett prospekteringsbolag präglas således av utgifter under sökandet efter, och utvärderingen av, malmkroppar. Intäkterna uppstår när kommersiell brytning inleds, eller då rättigheterna till den dokumenterade fyndigheten överläts.  Bolaget har sedan starten fram till och med den 30 september 2012 investerat cirka 230 MSEK, exklusive omräkningsdifferenser, i licensförvärv och prospekteringsaktiviteter. Kopy Goldfields har ännu inte inlett brytning eller avyttrat några verifierade fyndigheter, och har hittills varit beroende av kapitaltillskott från aktieägarna för sin verksamhet. Bolagets prospekteringsverksamhet har fortlöpande bedömts som lovande, och ägarkretsen har successivt utökats med såväl etablerade gruvbolag som privata investerare.  Kopy Goldfields har finansierat verksamheten genom en serie nyemissioner, vilka i stort sett har infallit i takt med att prospekteringsresultaten har motiverat ytterligare kapitaliseringar. Verksamhetens natur talar för att Bolaget även framgent kommer att behöva genomföra nyemissioner. Styrelsen är av uppfattningen att denna stegvisa finansieringsstrategi är mer gynnsam för aktieägarna än om Bolaget kapitaliserades genom färre och större emissioner.  Emissionslikviden från Företrädesemissionen, som vid fullteckning kan komma att tillföra Bolaget cirka 24,8 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,5 MSEK, planeras att i prioritetsordning användas till: förvärv av nya licenser (cirka 2 MSEK), fortsatta utvecklingsarbeten och investeringar på Krasny-licensen (cirka 10 MSEK), prospektering av nya licensområden (cirka 3,6 MSEK), övrigt rörelsekapitalbehov som avser löpande förvaltnings- och administrativa kostnader (cirka 2,7 MSEK), samt begränsad prospektering av övriga licenser i enlighet med licenskraven (cirka 6 MSEK).  Skulle emissionen inte fulltecknas kommer verksamheten att anpassas till den omfattning som medges av tillgängliga medel.  Det har varit styrelsens intention att utforma villkoren för de medföljande teckningsoptionerna så att det är sannolikt att de kommer att utnyttjas. Härvid tillförs bolaget ytterligare cirka 13,0 MSEK, vilka medel huvudsakligen avses användas till att finansiera ytterligare prospektering och utveckling.



<b>E.3</b>	<b>Villkor och former för erbjudandet</b>	<p>Styrelsen i Kopy Goldfields AB (publ) beslutade den 7 november 2012, i kraft av bemyndigande lämnat vid extra bolagsstämma den 5 november, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om högst 6 529 034 aktier samt 3 264 517 teckningsoptioner av serie TO3. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en ny aktie i Kopy till kursen 4,00 kronor under perioden 1 november 2013 - 30 december 2013. Värdepapperen erbjuds i form av enheter ("units"), som var och en innehåller två aktier och en teckningsoption.</p> <p>Emissionskursen är fastställd till 7,60 kronor per unit. Avstämningsdagen för erhållande av teckningsrätter är den 15 november 2012. För varje innehavd aktie i Kopy Goldfields erhålles en (1) teckningsrätt. För teckning av en unit krävs fem (5) teckningsrätter. Teckningsperioden löper från och med den 19 november 2012 till och med den 4 december 2012. Även allmänheten ges tillfälle att teckna aktier i emissionen i den omfattning som eventuellt ej utnyttjade teckningsrätter medger.</p> <p>Under förutsättning av att emissionen blir fulltecknad tillförs Kopy Goldfields 24,8 miljoner kronor före emissionskostnader. Om samtliga de i Erbjudandet ingående teckningsoptionerna utnyttjas kommer Bolaget härutöver att tillföras 13,0 miljoner kronor under januari 2014.</p> <p>Vissa större aktieägare har i förväg meddelat avsikt att utnyttja samtliga sina teckningsrätter. Dessa förhandsbesked representerar en teckningsgrad överstigande 60 procent i föreliggande nyemission, men skriftliga teckningsförbindelser har inte lämnats.</p>
<b>E.4</b>	<b>Intressekonflikter</b>	Ej tillämpligt; styrelsen har inte identifierat några intressekonflikter mellan några parter inblandade i föreliggande nyemission.
<b>E.5</b>	<b>"Lock up"-avtal</b>	Ej tillämpligt; inga lock up-avtal föreligger.
<b>E.6</b>	<b>Utspädning</b>	Bolaget har före den aktuella nyemissionen utgivit 16 322 587 aktier. Under förutsättning att föreliggande nyemission fulltecknas, kommer de 6 529 034 nyemitterade aktierna att utgöra 28,6 procent av samtliga utestående aktier i Bolaget. Om samtliga de i Erbjudandet ingående teckningsoptionerna utnyttjas kommer ytterligare 3 264 517 aktier att emitteras. Dessa kommer då att utgöra 12,5 procent av de då totalt utgivna 26 116 138 aktierna. En aktieägare som väljer att inte delta i denna nyemission kommer således, vid full teckning och fullt utnyttjande av de utgivna teckningsoptionerna, att se sitt ägande i Bolaget spädas ut med totalt 37,5 procent.
<b>E.7</b>	<b>Kostnader för investeraren</b>	Ej tillämpligt; investerare åläggs inga kostnader för sitt deltagande i föreliggande Erbjudande.

# Risikfaktorer

En investering i aktier och aktierelaterade värdepapper innebär ett risiktagande. Nedan redogörs för ett antal risker som kan få betydelse för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Riskerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Beskrivningen av riskfaktorer är inte uttömmande men innehåller sådana riskfaktorer som en investerare bör beakta tillsammans med övrigt information i Prospektet.

Följaktligen skulle ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande också kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Investerare uppmanas att göra en egen bedömning av nedan angivna och andra potentiella riskfaktorer betydelse för Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

### **RISKER RELATERADE TILL BRANSCHEN OCH EMITTENTEN** MARKNADSRELATERADE RISKER

#### **Risker relaterade till makroekonomiska faktorer**

Negativa utsikter för världsekonomin och utmanande förhållanden på den globala kapitalmarknaden kan komma att påverka Bolagets verksamhet och kan försvåra möjligheterna för Bolaget att erhålla finansiering i framtiden.

#### **Volatilitet i guldpriset**

En nedgång i guldpriset som en effekt av minskad efterfrågan, ökat utbud, fluktuationer i US-dollar eller andra makroekonomiska faktorer kan påverka Bolagets framtida intäkter, resultat och finansiella ställning negativt.

#### **Försäkringar**

Försäkringsbranschen är ännu inte utvecklad i Ryssland och flera former av försäkringsskydd som är vanligt förekommande i ekonomiskt mer utvecklade länder finns ännu inte tillgängliga i Ryssland på likvärdiga villkor. Detta gör Bolaget mer exponerat mot risker relaterade till olyckor eller andra oförutsedda händelser som om de inträffar kan komma att påverka Kopy Goldfields finansiella ställning negativt.

### **RISKER RELATERADE TILL RYSSLAND**

Att bedriva verksamhet i Ryssland är förenat med ett antal politiska, legala och ekonomiska faktorer som kan påverka Bolagets operativa verksamhet och finansiella ställning. Följande risker ser Bolaget som väsentliga i samband med att bedriva verksamhet i Ryssland.

#### **Politiska risker**

Konflikter inom det ryska federala systemet kan skapa osäkerhet i den dagliga verksamheten. Detta kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.

#### **Risker relaterade till det juridiska och skatterättsliga systemet**

Bolaget är beroende av godkännanden från statliga och lokala myn-

digheter, vilket kan medföra komplicerade och långdragna processer. Därutöver finns en risk för likvidation av Bolaget på grund av bristande formella överenskommelser mellan staten och Bolaget. Förändringar i lagstiftning som i nuläget förhindrar förstatligande av internationell egendom, kan ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet och finansiella ställning. Det finns också en risk för att Ryssland väljer att inte acceptera utländska domstolsbeslut utan istället hänskjuter frågor till rysk skiljedom. Det skatterättsliga och juridiska systemet i Ryssland förändras ofta och dessa förändringar är svåra att förutse, vilket medför risken att Bolaget inte agerar i enlighet med samtliga aktuella lagar och förordningar. Därutöver är det ryska skattesystemet föremål för olika tolkningar på federal, regional och lokal nivå, vilket skapar osäkerhet kring vilka skatteregler som skall gälla, med en potentiellt negativ effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

#### **Risker relaterade till korruption och organiserad brottslighet**

Brott och korruption samt bruket av illegala eller oacceptabla affärsmetoder är mer vanliga i affärsrelationer i Ryssland än i de flesta västländer. Om Bolaget skulle påverkas av sådana metoder kan Bolagets resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

#### **Inflationsrisk**

Inflationen i Ryssland har historiskt sett varit hög jämfört med i västvärlden. Fortsatt hög eller stigande inflation kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

#### **Risker avseende Rysslands internationella relationer**

Relationerna mellan Ryssland och EU kan försämrats. Detta skulle kunna påverka Bolagets verksamhet negativt, samt försämra Bolagets möjligheter att erhålla finansiering utanför Ryssland.

#### **Övriga landsrelaterade risker**

Rysslands infrastruktur är till viss utsträckning underutvecklad och kan komma att orsaka förseningar eller försämringar för Bolagets verksamhet, samt orsaka ökade kostnader.

## RISKER RELATERADE TILL KOPY GOLDFIELDS VERKSAMHET

### Geologisk risk

Guldprospektering är förknippat med mycket hög risk. Alla uppskattningar av utvinningsbara mineraltillgångar i berggrunden bygger till stor del på sannolikhetsbedömningar. Beräkningar av mineraltillgångar och malmreserver utgår från omfattande provborrningar, statistiska analyser och modellstudier och förblir teoretiska till sin karaktär fram till verifiering genom industriell brytning. Metoder saknas för att med säkerhet fastställa den exakta mängd guld som finns samt formen på en eventuell malmkropp och dess utbredning. Den exakta mängden guld blir känd först när den har utvunnits ur fyndigheten. Uppgifter avseende mineraltillgångar och malmreserver som presenteras av Bolaget, och av andra, skall ses mot denna bakgrund och kan således avvika från faktiskt utfall.

### Teknisk risk

Tekniska risker avser avbrott i prospekterings- och framtida produktionsarbete som kan komma att påverka Bolaget negativt. Brist på eller försening av avancerad borrutrustning eller hyra av utrustning kan leda till ökade kostnader och förseningar för Bolaget.

### Miljörisker

Om prospektering och produktion bedrivs med användning av fel teknisk och kemisk utrustning kan miljörisker uppkomma, vilket kan orsaka förseningar för Bolagets verksamhet och även fördyra prospekteringsarbetet, vilket kan påverka Bolagets finansiella ställning negativt. Miljökrav och anspråk för motparts-kostnader kan riktas mot Bolaget, vilket kan fördröja övrigt arbete eller öka kostnaderna för Bolaget. Bolaget har för närvarande inga väsentliga återställningsåtaganden. Emellertid kan en förändring i tillämplig lagstiftning innebära striktare krav avseende återställningsrutiner, vilket kan leda till ökade kostnader för Bolaget.

### Licenshantering

Förseningar kan uppstå i prospekteringsarbetet, innebärande att Bolaget kan behöva förnya licensansökningar, vilket kan leda till ytterligare förseningar för start av produktion och kan därmed påverka Bolagets finansiella ställning negativt. Bolaget kan bli försenat i uppfyllandet av åtaganden i nya förvärvade licenser, vilket kan leda till fördröjningar, fördröjt tillträde eller förlust av licensen, med följd att Bolagets finansiella ställning påverkas negativt.

### Gruvors livslängd

En gruvans ekonomiska livslängd och ekonomiska bärighet beror på en rad faktorer såsom metallpriser, mineraltillgång, kostnader för brytning etc. En oförutsedd negativ utveckling för någon av dessa parametrar kan försämra Bolagets resultat och finansiella ställning. Risk finns att värdet hos malmreserver kan komma att förändras i framtiden beroende på förändring av produktionskostnader, processer eller produktens marknadspris.

### Leverantörer

Bolaget är till stor utsträckning beroende av tredje part och lokala leverantörer för vissa tjänster, tillgång till utrustning och entreprenader. Om leverans eller slutförande av sådana tjänster försenas eller försämras kan Bolagets verksamhet påverkas negativt, vilket kan leda till försämrat resultat och försvagad finansiell ställning.

### Förvärv

Förvärv av licenser är en del av Bolagets strategi. Samtliga förvärv och avyttringar är förenade med risker och osäkerhet. Även om Bolaget anser att det har en gynnsam position för att göra en rimlig bedömning av utvecklingsmöjligheterna och riskerna avseende prospekterings- och produktionslicenser så finns det ingen garanti för att förvärvade licensers förväntade potential, i termer av värdeskapande för Bolaget, kommer att realiseras. Dessutom bör det noteras att vissa av Bolagets ryska dotterbolag bildades innan de förvärvades av Bolaget och att aktiehistoriken i dessa bolag därför inte är till fullo transparent. Följaktligen kan det inte uteslutas att äganderätten till aktierna i dessa dotterbolag kan bestridas baserat på historiska grunder, till exempel på grund av faktiska eller påstådda brister i bildandet av bolaget, betalning av aktiekapitalet eller tidigare aktieöverlåtelser.

### Beroende av kvalificerad personal

Bolagets utveckling beror till stor del på befintlig ledning och organisation och dess förmåga att rekrytera och behålla erfaren personal för framtiden. Arbetsstyrkan i Bodaibo-området kan lockas att flytta till andra orter eller företaget, och det kan vara svårt att rekrytera kompetenta ersättare.

### Olyckor

Prospektering och gruvdrift är en mer olycksdrabbad bransch än många andra. Således är Bolagets anställda utsatta för olycksrisker i tjänsten. I tillägg till detta är även gruv- och prospekteringsaktiviteter exponerade för riskerna för naturkatastrofer. I händelse av en allvarlig olycka eller naturkatastrof kan Bolagets resultat och finansiella ställning påverkas väsentligt negativt.

### Bokförings- och rapporteringsprocesser

De ryska dotterbolagens finansiella rapporteringsprinciper är primärt upprättade för att tillgodose kraven från de ryska skattemyndigheterna. Vid upprättande av finansiella rapporter för moderbolaget och koncernen omräknas dotterbolagens rapportering från lokala redovisningsprinciper till internationella redovisningsprinciper. Ryska redovisningsprinciper skiljer sig från internationella principer på ett antal punkter, vilket för med sig en risk för fel i omräkningsprocessen.

### Risker relaterade till moderbolaget

Bolagets finansiella ställning är beroende av dotterbolagens kontraktsmässiga och juridiska möjligheter att redovisa och reglera interna mellanhavanden. En försämring av dessa möjligheter kan få en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och resultat.

## FINANSIELLA RISKER

### Valutakursrisker

Kopy Goldfields har betydande kostnader, tillgångar och skulder i ryska rubel (RUB), vilket resulterar i en valutaexponering i resultaträkningen, balansräkningen och kassaflödet. I hanteringen av valutarisken skiljer Kopy Goldfields på två typer av exponering: transaktionsexponering och omräkningsexponering.

Transaktionerna i de ryska dotterbolagen sker till övervägande del i bolagens funktionella valuta, RUB. Den existerande transaktions-exponeringen hänför sig främst till när det svenska moderbolaget lånar ut pengar till dotterbolagen, vilket vanligtvis sker i USD men historiskt även har skett i RUB. Valutarisken avseende lån i RUB är därför koncentrerad till det svenska moderbolaget. Då lånen är relativt långfristiga föreligger det en exponeringsrisk i moderbolaget. Förändringar i växelkursen mellan SEK och RUB kan således påverka Bolagets ställning.

### Omräkningsexponering

Nettoresultatet i de ryska dotterbolagen och värdet på moderbolagets investeringar i dessa påverkas av valutakursförändringar, vilket i sig påverkar Bolagets concernbalans- och concernresultaträkning vid omräkning till SEK.

### Ränterisk

Kopy Goldfields är i relativt liten grad exponerat för ränterisker då Bolaget i dagsläget endast i liten omfattning är lånefinansierat. Den använda diskonteringsräntan och det bedömda marknadsvärdet på vissa balansposter påverkas dock av förändringar i den underliggande räntan. Ränteintäkter och räntekostnader påverkas också av ränteförändringar.

## FINANSIERINGSRISKER

### Behov av ytterligare kapital

Styrelsen bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Bolaget kommer att behöva tillförsel av ytterligare kapital i framtiden. Detta kan ske genom emission av aktier, andra aktierelaterade instrument, skuldförbindelser eller annan extern finansiering. Det finns ingen garanti för att Bolaget får tillgång till finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas till fördelaktiga villkor för Bolaget eller utan väsentlig utspädning för aktieägarna. Om ytterligare finansiering inte kan erhållas i rätt tid kan det resultera i att Bolaget tvingas skjuta upp, dra ner på eller upphöra med sin verksamhet eller avyttra tillgångar. Det kan inte garanteras att en sådan tillgångsförsäljning kan ske på villkor som är gynnsamma för Bolaget.

### Likviditetsrisk

Likviditetsrisken utgörs av att Kopy Goldfields inte kan möta sina kortfristiga betalningsåtaganden på grund av likviditetsbrist eller illikvid kassareserv. Eftersom Bolaget förväntas visa negativt kassaflöde från verksamheten under en överskådlig framtid är Bolaget hänvisat till att fortsätta söka extern finansiering för att kunna fortsätta utveckla verksamheten och möta framtida åtaganden.

### Refinansieringsrisk

Refinansieringsrisken utgörs av att Kopy Goldfields inte kan refinansiera sina utestående skulder till acceptabla villkor, eller alls inte, vid en given tidpunkt. Eftersom Bolaget endast i mindre omfattning har utestående finansiella skulder anses refinansieringsrisken vara begränsad.

## RISKER RELATERADE TILL ERBJUDNA VÄRDEPAPPER

### Begränsad likviditet i handel med Bolagets aktie

Även om Bolaget uppfyller listningskraven på First North kan det i framtiden periodvis eller varaktigt råda handel av liten omfattning i

aktien varvid investerare kan möta svårigheter vid avyttring av aktierna.

### Kursfall och fluktuationer på aktiemarknaden

En investering i Kopy Goldfields är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker så som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden kan även påverkas av psykologiska faktorer. Kopy Goldfields aktie kan påverkas på samma sätt som andra aktier av sådana faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara svåra att förutse och skydda sig mot. Kopy Goldfields aktiekurs kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av kvartalsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan även aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade eller proportionerliga till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

### Ingen tidigare lämnad utdelning

Det skall noteras att det med stor sannolikhet enda sättet att inom en överskådlig framtid erhålla någon avkastning på en investering i Kopy Goldfields aktier består i möjliga kapitalvinster. Så länge verksamheten till övervägande del består av kostnadskrävande prospekteringsarbete förväntas inga utdelningsbara vinstmedel uppstå.

### Teckningsförbindelser avseende Företrädesemissionen

Vissa större aktieägare, har i förväg meddelat sin avsikt att teckna aktier i Företrädesemissionen till ett antal motsvarande sina pro rata-andelar, dvs att dessa ägare avser utnyttja samtliga teckningsrätter.

Bolaget har inte erhållit bindande utfästelser från dessa ägare. Bolaget har heller inte på annat sätt på förhand säkerställt emissionslikvid från någon ägare eller utomstående investerare.

Skulle nyemissionen inte fulltecknas av befintliga ägare, allmänhet eller av de större ägare vilka meddelat avsikt att delta, kan emissionslikviden uppgå till mindre belopp än vad de i detta prospekt presenterade förestående åtgärderna kostar att genomföra, med tänkbar negativ påverkan på Bolagets verksamhet som följd.

### Risker med teckningsoptioner

En del av föreliggande erbjudande avser erhållande av teckningsoptioner. Teckningsoptionerna kommer att fram till och med inlösenperioden att vara upptagen till handel vid First North. Rådande aktiekurs i kombination med värdepappersmarknadens förväntningar på kursutvecklingen hos Bolagets aktie kommer därvid att utgöra faktorer som påverkar värdet hos teckningsoptionen. Värdet hos teckningsoptionen kan variera kraftigt, och kan stundtals eller varaktigt vara obefintligt.

Om aktiekursen under inlösenperioden konstant understiger 4,00 kr kan teckningsoptionen förfalla värdelös. Om teckningsoptionen inte senast den 30 december 2013 inlöses mot aktie förfaller optionen värdelös.

# Inbjudan till teckning av aktier i Kopy Goldfields AB (publ)

## Emissionsbeslut

Styrelsen i Kopy Goldfields AB (publ) beslutade den 7 november 2012, i kraft av bemyndigande lämnat vid extra bolagsstämma den 5 november 2012, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om högst 6 529 034 aktier samt 3 264 517 teckningsoptioner av serie TO3. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en ny aktie i Kopy till kursen 4,00 kronor under perioden 1 november - 30 december 2013.

Värdepapperen erbjuds i form av enheter ("units"), som var och en innehåller två aktier och en teckningsoption TO3. Emissionskursen är fastställd till 7,60 kronor per unit. Även allmänheten ges tillfälle att teckna aktier i emissionen i den omfattning som eventuellt ej utnyttjade teckningsrätter medger.

Under förutsättning av att emissionen blir fulltecknad tillförs Kopy Goldfields 24,8 miljoner kronor före emissionskostnader. Om samtliga de i Erbjudandet ingående teckningsoptionerna utnyttjas kommer Bolaget härutöver att tillföras 13,0 miljoner kronor under januari 2014.

## Emissionskostnader

Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 0,5 mkr för upprättande av prospekt, avgifter till myndigheter, distribution och marknadsföring.

## Teckningsrätter

För varje innehavd aktie i Kopy Goldfields erhålles en (1) teckningsrätt. För teckning av en unit krävs fem (5) teckningsrätter.

## Emissionsgaranti och teckningsförbindelser

Vissa större aktieägare har i förväg meddelat sin avsikt att teckna aktier i Företrädesemissionen till ett antal motsvarande sina pro rataandelar, dvs att dessa ägare avser utnyttja samtliga teckningsrätter. Dessa förhandsbesked representerar en teckningsgrad överstigande 60 procent i föreliggande nyemission, men skriftliga teckningsförbindelser har inte lämnats. Ej heller har några emissionsmedel säkerställts på förhand.

## Utspädning

Bolaget har före den aktuella nyemissionen utgivit 16 322 587 aktier. Under förutsättning att föreliggande nyemission fulltecknas, kommer de 6 529 034 nyemitterade aktierna att utgöra 28,6 procent av samtliga utestående aktier i Bolaget. Om samtliga de i Erbjudandet ingående teckningsoptionerna utnyttjas kommer ytterligare 3 264 517 aktier att emitteras. Dessa kommer då att utgöra 12,5 procent av de då totalt utgivna 26 116 138 aktierna. En aktieägare som väljer att inte delta i denna nyemission kommer således, vid full teckning och fullt utnyttjande av de utgivna teckningsoptionerna, att se sitt ägande i Bolaget spädas ut med totalt 37,5 procent.

## Inbjudan

Härmed inbjuds ni, i enlighet med villkoren i detta prospekt, att teckna units i Kopy Goldfields till en kurs av 7,60 kronor per unit. Vid fulltecknad emission och fullt utnyttjande av de utgivna teckningsoptionerna kommer aktiekapitalet att öka med 34 051 995 kronor, från 56 753 331 kronor till 90 805 326 kronor, och antalet aktier kommer att öka med 9 793 551 aktier, från 16 322 587 till 26 116 138 aktier.

*I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta prospekt, vilket upprättats av styrelsen i Kopy Goldfields AB (publ) med anledning av förestående emission, i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Styrelsen för Kopy Goldfields, som presenteras på annan plats i dokumentet, är ansvarig för innehållet i prospektet och försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att de uppgifter som presenteras i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka prospektets innebörd. Informationen som ingår i Prospektet har återgivits korrekt, och såvitt styrelsen känner till och försäkrar genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.*

Stockholm den 16 november 2012

Kopy Goldfields AB (publ)

Kjell Carlsson  
Ordförande

Mikhail Damrin  
Verkställande direktör

Johan Österling  
Ledamot

Andreas Forssell  
Ledamot

Sergei Petrov  
Ledamot

Markku Mäkelä  
Ledamot



# Bakgrund och motiv

Kopy Goldfields har sedan 2008 bedrivit prospekteringsarbete avseende potentiella guldfyndigheter i berggrunden i området runt floden Lena i Irkutsk-regionen i Ryssland. Härvid har provborrningar genomförts i ett antal delområden för vilka Bolaget förvärvat prospekteringslicenser. Resultaten från borrningarna i några av dessa delområden uppvisar särskilt intressanta resultat.

Mineralprospektering är en verksamhet som i korthet går ut på att finna volymer i marken ("malmkroppar") som innehåller ett eller flera värdefulla ämnen, i detta fall guld, samt att genom fortsatta provborrningar och analyser stegvis fastställa huruvida malmkroppen innehåller tillräckligt höga koncentrationer av guld för att motivera lönsam kommersiell utvinning.

Målsättningen med Kopy Goldfields verksamhet är att verifiera och dokumentera brytningsvärda guldfyndigheter, varefter Bolaget inleder kommersiell brytning eller helt eller delvis avyttrar fyndigheten till ett annat gruvbolag, beroende på vad som bedöms medföra mest värde för aktieägarna. Den finansiella utvecklingen för ett prospekteringsbolag präglas således av utgifter under sökandet efter, och utvärderingen av, malmkroppar. Intäkterna uppstår när kommersiell brytning inleds, eller då rättigheterna till den dokumenterade fyndigheten överläts.

Bolaget har sedan starten fram till och med den 30 september 2012 investerat cirka 230 MSEK, exklusive omräkningsdifferenser, i licensförvärv och prospekteringsaktiviteter. Kopy Goldfields har ännu inte inlett brytning eller avyttrat några verifierade fyndigheter, och har hittills varit beroende av kapitaltillskott från aktieägarna för sin verksamhet. Bolagets prospekteringsverksamhet har fortlöpande bedömts som lovande, och ägarkretsen har successivt utökats. Senast tillkom det kanadensiska gruvbolaget Eldorado Gold Corp., som under oktober 2011 genom två riktade emissioner förvärvade 29% av Bolagets aktier till en kurs om 10kr/aktie respektive 12 kr/aktie. Under våren 2012, samt i samband med nyemissionen i maj 2012 tillkom ytterligare en huvudägare, Markus Elsässer, som idag äger 6% av Bolagets aktier.

Kopy Goldfields har finansierat verksamheten genom en serie nyemissioner, vilka i stort sett har infallit i takt med att prospekteringsresultaten har motiverat ytterligare kapitalisering. Verksamhe-

tens natur talar för att Bolaget även framgent kommer att behöva genomföra nyemissioner. Styrelsen är av uppfattningen att denna stegvisa finansieringsstrategi är mer gynnsam för aktieägarna än om Bolaget kapitaliserades genom färre och större emissioner. Emissionslikviden från Företrädesemissionen, som vid fullteckning kan komma att tillföra Bolaget cirka 24,8 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,5 MSEK, planeras att i prioritetssordning användas till:

- Förvärv av nya licenser (cirka 2 MSEK)
- Fortsatta utvecklingsarbeten och investeringar på Krasny-licensen (cirka 10 MSEK), som inkluderar fortsatt kärnbörning längs strukturen samt upprättande/uppdatering av en mineraltillgångsrapport enligt internationell standard.
- Prospektering av nya licensområden (cirka 3,6 MSEK)
- Övrigt rörelsekapitalbehov som avser löpande förvaltnings- och administrativa kostnader (cirka 2,7 MSEK).
- Begränsad prospektering av övriga licenser i enlighet med licenskraven (cirka 6 MSEK).

De medföljande teckningsoptionerna ger innehavaren möjlighet att åtnjuta effekterna av en potentiell uppgång i aktiekursen. Det har varit styrelsens intention att utforma villkoren för dessa teckningsoptioner så att det är sannolikt att de kommer att utnyttjas. Härvid tillförs bolaget ytterligare cirka 13,0 MSEK, vilka medel huvudsakligen avses användas till att finansiera ytterligare prospektering och utveckling av Krasny och andra projekt.

Skulle emissionen inte fulltecknas kommer verksamheten att anpassas till den omfattning som medges av tillgängliga medel.

Ett antal större ägare i Kopy Goldfields, vilkas sammanlagda innehav i Bolaget överstiger 60 procent av röster och kapital har meddelat sina avsikter att i föreliggande emission teckna i kraft av samtliga erhållna teckningsrätter. Det är styrelsens förhoppning att så många befintliga ägare som möjligt kommer att medverka i detta erbjudande.

Stockholm den 16 november 2012  
Kopy Goldfields AB (publ)

Styrelsen

### Vad är en teckningsoption?

En teckningsoption innebär en rätt att under en viss tidsperiod teckna en aktie till ett förutbestämt pris. Detta innebär att en teckningsoption har ett värde om det förutbestämde priset understiger det värde som det utgivande bolagets aktie handlas till under den tidsperiod då inlösen kan ske.

Teckningsoptionen kan också ha ett värde innan tidsperioden för inlösen. Detta gäller om det finns köpare inom värdepappershandeln som tror att teckningsoptionens lösenkurs kommer att understiga bolagets aktiekurs när det är dags för inlösen. Det teoretiska värdet är då skillnaden mellan aktiekursen och optionens inlösen-

pris, minus det pris man erlagt för teckningsoptionen. På samma sätt kan en teckningsoption helt sakna värde. Detta inträffar om bolagets aktiekurs understiger teckningsoptionens förutbestämde inlösenpris, eller om innehavaren av teckningsoptionen inte utnyttjats vid inlösenperiodens slut. Skulle det utgivande bolaget genomföra exempelvis nyemission, aktiesplit eller sammanläggning innan perioden för inlösen infaller sker omräkningar av lösenpriset. Hur dessa omräkningar går till framgår i de specifika villkoren för varje optionsprogram. Fullständiga villkor för de teckningsoptioner som är en del av föreliggande erbjudande återfinns längre bak i detta prospekt.



## VD har ordet

Kära aktieägare,

Fem månader har passerat sedan den föregående nyemissionen i maj-juni 2012. En lång tid ur ett affärsperspektiv men mindre än ett ögonblick ur ett geologiskt perspektiv. Vad har uppnåtts under dessa månader?

Som vi hävdade i samband med den föregående nyemissionen var vår målsättning för sommaren 2012 att fokusera på Krasny-projektets utvecklande. Och det gjorde vi. Under juni – september 2012 slutförde vi 7 799 meters diamantbörning och 1 161 meters dikning. Detta gjordes i två steg med beslutpunkter där emellan.

Under det första steget borrade vi fem diamantbörningshål om 1 915 meter med målsättning att testa utbredningen av guldmineraliseringen längs strukturen österut samt guldhalt mot djupet. Båda målen uppfylldes med positivt resultat. Med de nya borrprofilerna kunde vi vid den tidpunkten bekräfta en utbredning av guldmineraliseringen om minst 510 meter längs strukturen.

Nästa steg bestod i att borra 23 diamantbörningshål om totalt 5 884 meter med målsättning att dels göra en fortsatt estimering av guldmineraliseringen utbredning längs strukturen och dels i detalj testa guldhaltarna i den ytnära delen av veckstrukturen. Detta borrarprogram slutfördes den 24 september. Utöver borrningen slutförde vi även 8 dikningar om totalt 1 161 meter för att modellera den ytnära delen av mineraliseringen. Vi arbetar nu med att slutföra guldanalyserna och uppdatera den geologiska modell som sedan skall användas för estimeringen av guldresurser. Baserat på de resultat som vi erhållit hittills, kan vi bekräfta att strukturen både fortsätter västerut ytterligare cirka 700 meter och också kommer närmare ytan på den västra sidan. Det är vår avsikt att publicera alla resultat under november månad.

Om man blickar framåt, så tror vi att Krasny-projektet har en god potential att utvecklas till en gruva. Baserat på de prospekteringsresultat som väntas inom kort, kommer vi att fortsätta med vidare borrning på Krasny, både längs med strukturen men också tätare, med målsättning att estimeras och uppgradera mineralresurserna. De första resultaten förväntas vara klara i mitten av våren 2013.

Förutom prospekteringen på Krasny, slutförde vi under den gångna perioden även en rysk resurstillgångsrapportering för Kopylovskoye- och Kavkaz-projekten. Vår avsikt är att vidareutveckla dessa projekt antingen under joint-venture kontrakt eller genom försäljning. Vi är för närvarande i förhandling med flertalet potentiella investerare avseende detta.

Vi har också gjort begränsad prospektering på våra övriga projekt. Vi fortgår med tester av utvinningsgraden av Zolotoy-mineraliseringen, vilken är en del av Prodolny-licensen, där vi borrade förra året. Målsättningen är att få en tydligare bild av strukturens resurspotential. Vidare arbetar vi med att slutföra en modellering av Bodaibo-synklinalen (cirka 4 000 km<sup>2</sup>), vilken täcker huvuddelen av våra befintliga licenser samt omgivande område för att därigenom ge förutsättningar för fortsatt prospektering och nya licensförvärv i området. Vi gran-skar ett antal nya prospekteringsområden inom Lena Goldfields och hoppas på att kunna slutföra några förvärv under slutet av året.

På bolagsnivå fortsätter vi med optimering av verksamheten och kostnadsreduktioner. Under de första nio månaderna detta år lyckades vi reducera våra rörelsekostnader före avskrivningar med 25 % jämfört med samma period föregående år.

För att knyta ihop säcken, så har vi de senaste fem månaderna utvecklat alla våra projekt i enlighet med uppsatta tidsramar och uppnått de resultat som vi siktat på. Vi har nu en tidsplan och nya mål inför 2013, vilka vi avser att leverera i tid igen.

Mikhail Damrin

Verkställande direktör, Kopy Goldfields, november 2012

# Villkor och anvisningar

### Inbjudan till teckning i företrädesemission

Härmed inbjuds aktieägarna i Kopy Goldfields AB (publ) (nedan "Kopy Goldfields" eller "Bolaget"), i enlighet med villkoren i detta Prospekt, att för fem (5) per avstämningsdagen innehavda aktier i Kopy Goldfields teckna en (1) unit till kursen 7,60 kronor per unit. En unit består av två (2) aktier samt en (1) teckningsoption TO 3.

En (1) teckningsoption (TO 3) ger rätt att från och med den 1 november 2013 till och med den 30 december 2013 teckna en (1) ny aktie i Kopy Goldfields AB till kursen 4,00 kronor per aktie.

Emissionen, omfattande en företrädesemission av högst 6 529 034 aktier samt 3 264 517 teckningsoptioner (TO 3), har beslutats i kraft av bemyndigande, lämnat vid Extra Bolagsstämma den 5 november 2012. Emissionen kommer vid full teckning att inbringa bolaget 24 810 329,20 kronor, före emissionskostnader.

### Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 15 november 2012 är aktieägare i Kopy Goldfields äger företrädesrätt att teckna units i nyemissionen i relation till tidigare innehav.

### Teckningsrätter

Aktieägare i Kopy Goldfields erhåller för varje innehavd aktie en (1) teckningsrätt (UR 121115). Det krävs fem (5) teckningsrätter för att teckna en (1) unit (BTU 121115).

### Teckningskurs

Teckningskursen är 7,60 kronor per unit. Courtage utgår ej.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i emissionen är den 15 november 2012. Sista dag för handel i Kopy Goldfields aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 12 november 2012. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 13 november 2012.

### Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter skall ske under tiden från och med den 19 november 2012 till och med den 4 december 2012. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

### Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på First North under perioden 19 november 2012 till och med 29 november 2012. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 4 december 2012 eller säljas senast den 29 november 2012 för att inte förfalla värdelösa.

## EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstäm-

ningsdagen den 15 november 2012 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel samt anmälningssedel för teckning utan företräde. Information kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida samt Aqurat Fondkommissions hemsida för nerladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 4 december 2012. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ:

#### 1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall då ej användas.

#### 2) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t ex genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Om betalning sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin skall anmälningssedelns nummer anges som referens. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Aqurat Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan 16.00 den 4 december 2012.

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Kopy Goldfields AB (publ)

Box 3297

103 65 Stockholm

Fax 08-544 987 59

Tfn 08-544 987 55

Email [info@aqurat.se](mailto:info@aqurat.se) (inskannad anmälningssedel)

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Kopy Goldfields är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller information. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

**Teckning utan företrädesrätt**

För det fall samtliga teckningsrätter inte utnyttjas för teckning med företrädesrätt skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning utan företrädesrätt. Sådan tilldelning skall i första hand ske till bolagets tidigare aktieägare och vid överteckning ske pro rata i förhållande till antal innehavda aktier per avstämningsdagen och, om detta inte är möjligt, genom lottning. I andra hand skall tilldelning ske till annan som anmält intresse om att få teckna units i emissionen och vid överteckning ske i förhållande till det antal units som respektive intressent anmält att få teckna och, om detta inte är möjligt, genom lottning. Anmälan om att förvärva units utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ner från [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se). Anmälningssedeln skall vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast kl. 16:00 den 4 december 2012. Anmälan är bindande.

**Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt**

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan. Notera att det ej finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

**Aktieägare bosatta i utlandet**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

**Betalda och tecknade units ("BTU 121115")**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

**Handel i BTU**

Handel med BTU äger rum på First North från och med den 19 november 2012 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

**Omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner**

Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket omvandlas BTU till aktier och teckningsoptioner. Det skickas inte ut någon särskild avisering från Euroclear avseende detta.

**Offentliggörande av utfallet i emissionen**

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Kopy Goldfields att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och anslås på Bolagets och Aqurats hemsidor.

**Tillämplig lagstiftning**

Aktierna och optionerna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

**Rätt till utdelning**

De erbjudna aktierna medför rätt till andel i Kopy Goldfields vinst första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Euroclear. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Kopy Goldfields avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Kopy Goldfields. Det föreligger inte några restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare utanför Sverige.

**Aktiebok**

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

**Aktieägares rättigheter**

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Kopy Goldfields hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

**Förlängning och återkallande av erbjudandet**

Styrelsen i Kopy Goldfields förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden för erbjudandet. Detta skall ske senast den 4 december 2012, kl 14.00, och meddelas genom Bolagets vanliga informationskanaler. Erbjudandet kan inte återkallas efter teckningsperiodens inledning, vilken infaller den 19 november 2012.

**Åtgärder för utnyttjande av teckningsoptionerna TO3**

Vid anmälan om teckning skall ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget för vidarebefordran till Banken. Anmälningssedel kommer under teckningstiden att finnas tillgänglig för nedladdning på bolagets hemsida.

Inges inte anmälan om teckning inom i angiven tid (1 november tom den 30 december 2013), upphör all rätt enligt optionsrätterna att gälla

**Handel i aktien och teckningsoptionerna**

Aktierna i KopyGoldfields är noterade på Nasdaq OMX First North. Aktien handlas under kortnamnet KOPY och har ISIN SE0002245548. En börspost omfattar 1 aktie. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer Kopy Goldfields att ansöka om listning av de nya aktierna och teckningsoptionerna vid First North. Teckningsoptionerna kommer att tilldelas ISIN-numret SE0004871937. Handel i teckningsoptionerna TO3 kommer att pågå till och med fyra handelsdagar innan sista dagen för konvertering av teckningsoptionen till aktier.

Övertilldelningsrätter, sk Greenshoe options eller dylika rättigheter föreligger inte.

## Kopy Goldfields i korthet



9 Berggrunds- och produktionslicenser

487 487 km<sup>2</sup> prospekteringsområde

117 117 kOz Indikerade och Antagna mineraltillgångar i enlighet med JORC Koden för Kopylovskoye-licensen (1,5 km<sup>2</sup>)

2,9 2,9 Moz av C2-P3 ryska mineraltillgångar för övriga licenser (485,5 km<sup>2</sup>)

286 286 MSEK investerat i prospektering och licensförvärv samt materiella anläggningstillgångar sedan 2007, exkl omräkningsdifferenser tom 30 september 2012

Prospekteringsaktivitet	2007	2008	2009	2010	2011	Q3 -12	Totalt
RC borrhning, meter				1 774	6 486		8 260
Diamant/Kärnborrhning, meter		4 081	800	1 713	4 684	10 981	17 861
RAB borrhning, meter		2 941	900				3 841
Dikning, meter		6 300	3 096	3 570	4 270	454	17 690
Tomografi, kilometer					14		14
Geofysik, km <sup>2</sup>			5	10			15
Jordprover/geologisk kartläggning, km <sup>2</sup>			2	3	3		8

Licens	Förvärvad	Licenskostnad	Utvärderingsarbeten						Totalt
			2007	2008	2009	2010	2011	Q3 -12	
Kopylovskoye	2007	66 077	2 718	18 461	5 449	14 300	8 392	0	115 397
Kavkaz	2008	14 156	0	358	7 146	12 789	8 346	3 091	45 886
Prodolny	2008	3 096	0	0	6 157	7 174	9 527	1 364	27 318
Krasny	2010	4 388	0	0	0	140	8 890	21 308	34 726
Pravovesnyy	2010	139	0	0	0	144	21	43	347
Vostochnaya	2010	3 937	0	0	0	0	1 254	523	5 714
Takhtykan	2011	123	0	0	0	0	0	193	316
Verhnaya	2012	18	0	0	0	0	0	113	131
Purpoulskaya	2012	18	0	0	0	0	0	13	31
<b>Totalt</b>		91 952	2 718	18 819	18 752	34 547	36 430	26 648	229 866

Byggnader och mark	33 986	115	-1 392	628	3 313	0	36 650
Maskiner och inventarier	11 047	736	898	5 212	1 201	649	19 743
<b>Totalt</b>	45 033	851	-494	5 840	4 514	649	56 393

<b>Totala investeringar</b>	91 952	47 751	19 670	18 258	40 387	40 944	27 297	286 259
-----------------------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	---------

Uppställningen visar investerat belopp i KSEK baserat på den för respektive år rådande växelkursen och tar inte hänsyn till eventuella omräkningsdifferenser.

# Verksamhetsbeskrivning

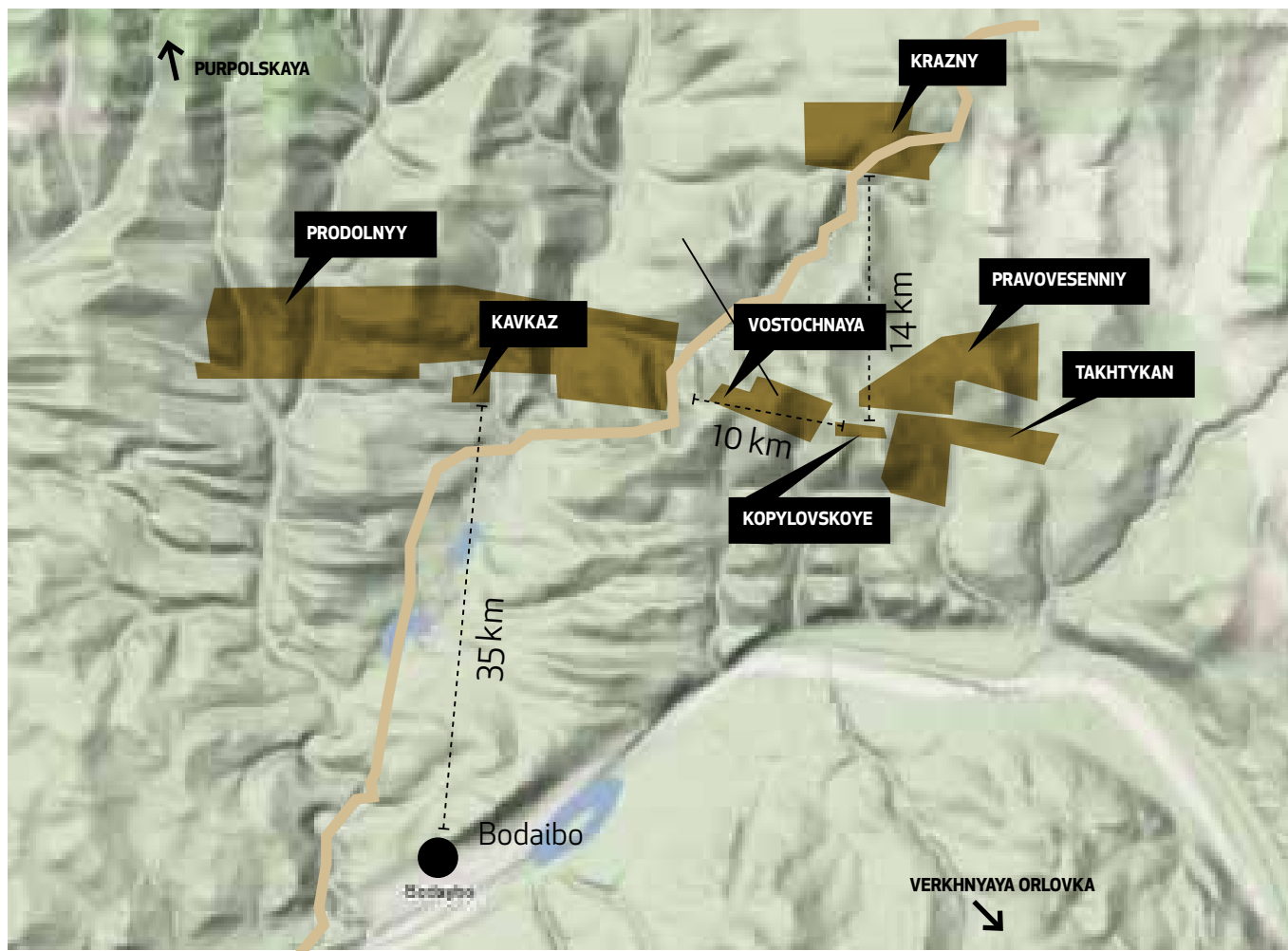
## AFFÄRSIDÉ

Kopy Goldfields affärsidé är att prospektera guldfyndigheter i berggrunden i Lena Goldfields i Ryssland, och att utveckla dessa till produktion.

## VERKSAMHET

Kopy Goldfield bedriver för närvarande prospekteringsarbeten inom nio licensområden, alla till fullo kontrollerade av Bolaget.

Samtliga licensområden är belägna i området Lena Goldfields i Irkutsk-regionen i Ryssland. Inom varje licens kan en eller flera provborrningsprojekt förekomma. Projekten befinner sig i olika utvecklingsfaser, och bolaget prioriterar prospekteringsaktiviteterna på de projekt som uppvisar störst potential. Borrningen på Krasny-licensen kommer fortsatt vara ett av huvudmålen med prospekteringen under 2012/2013.



Kopy Goldfields totala licensområde är på 487 km<sup>2</sup>. Sju av bolagets licenser innehåller rättigheter för både berggrundsprospektering och produktion. De under 2012 förvärvade två licenserna innehåller rättigheter för prospektering. Om prospekteringen på dessa nya licenser resulterar i att bolaget finner guldfyndigheter, kommer bolaget ansöka om produktionslicenser. Bolaget kommer

ha företrädesrätt för dessa potentiella produktionslicenser. Fler licenser i regionen kan komma att förvärfvas. Vid tidpunkten för upprättandet av detta prospekt har Bolaget ansökt om licenser motsvarande ett större område. Licensen kommer att tilldelas genom ett auktionsförfarande under slutet av 2012.

### MÅLSÄTTNING

Bolagets målsättning är att identifiera guldfyndigheter med tillräckligt stort innehåll av malm med guldkoncentration över vissa nivåer, och att därefter inleda storskalig kommersiell brytning och guldutvinning i egen regi.

Mot bakgrund av de förutsättningar som råder i regionen gör Bolaget bedömningen att varje enskild fyndighet som skall ingå i Bolagets sammantagna mineraltillgångar bör omfatta cirka 1 miljon uns, och att cirka 50,000 uns per år skall kunna produceras.

Då fyndigheter påträffas med lägre guldförekomster skall dessa avyttras eller exploateras tillsammans med exempelvis lokala gruvbolag i joint venture-arrangemang. Kopylovskoye och Kavkaz projekten, vilka har visat lovande prospekteringsresultat kan bli utvecklade till framgångsrik småskalig gruvproduktion. Förhandlingar om avyttringar till tänkbara produktionsbolag har inletts.

### PRODUKTIONSPLANER

Guldfyndigheterna kring floden Lena har traditionellt utvunnits genom vaskning av sediment. Detta guld kommer ursprungligen från eroderade guldförande berglager i omgivningarna, och har över lång tid förflyttats genom vattenrörelser, och samlats på botten av vattendragen i anslutning till Lena.

Under senare tid har möjligheterna att utvinna guld direkt ur berggrunden tilldragit sig ökande intresse från prospekterings- och gruvföretag, då de alluviala fyndigheterna indikerar rikliga förekomster av guldförande malm i regionen. Kopy Godfields har genom sina licenser och fleråriga verksamhet i regionen en väl etablerad position för att inleda brytning ur berggrunden när tillräckliga förekomster påvisats.

Kopy Goldfields bedömer att guldmalmen främst kommer att hämtas ur dagbrott, men att underjordsbrytning kan bli aktuell om guldhalt i malmerna är tillräckligt höga. Processanläggningen planeras förläggas till en centralt belägen plats, och dimensioneras för att kunna processa malm från de fyndigheter som Bolagets väljer att exploatera i egen regi. Det medför således logistiska fördelar och kostnadsbesparingar att Bolagets licenser och projekt ligger nära varandra.

Slutprodukten efter processen blir så kallade doretackor, vilka är stora guldgöt av varierande renhet, vilka skickas till ett oberoende smältverk för raffinering och produktion av kommersiella tackor av i det närmaste rent guld.

### FRÅN PROSPEKTERING TILL GRUVDRIFT I RYSSLAND

#### KLASSIFICERING AV MINERALTILLGÅNGAR

Kopy Goldfields verksamhet består hittills av undersökningar av guldförekomsten inom de områden för vilka Bolaget innehar licenser för guldprospektering. Detta är en verksamhet som bedrivs

enligt noggrant definierade metoder. Genom provtagningar och analyser skapas successivt en allt klarare bild av guldförekomsten inom ett bestämt område. Slutresultatet är en tredimensionell modell av en guldförande malmkropp, vars guldinnehåll kan beräknas genom uppmätta koncentrationer i malmen och volymsberäkningar.

Kunskaperna om en fyndighet växer således i takt med att prospekteringsarbetet fortskrider. Generellt gäller att säkerheten ökar med antalet och tätheten mellan borrhål. Slutresultatet av en projektering är således uppskattning av fyndigheten som är så säker som dagens teknologi, kunskaper och metodik tillåter. En färdig prospekteringsrapport, upprättad enligt vedertagen standard utgör grunden för beslut om huruvida lönsam utvinning är möjlig. Guldfyndigheter som bekräftats enligt vedertagna metoder anses ofta tillräckligt säkra för att erhålla bankbelåning för att finansiera förvärv eller produktionsanläggningar, och kan betinga stora värden redan innan brytning inletts.

Prospektering bedrivs i etapper, med utvärdering av provmaterialet efter varje steg. Handel med ej färdigprospekterade rättigheter och licenser förekommer.

De internationella klassificeringssystemen (exempelvis JORC, SAMREC och NI 43-101) tillhandahåller ramverk och ett tydligt rapporteringssystem inom vilka en kvalificerad ("kompetent") person är ansvarig för slutgiltiga rapporter och resultat. Dessa rapporter bygger på transparens, kompetens och relevans hos den kompetenta personen och den verksamhet och process som bedöms.

Det ryska systemet lämnar mindre utrymme för yrkesmässiga bedömningar, och grundas istället på en detaljerad och objektiv beskrivning av hur hela processen bör genomföras. Här ingår specificerade prospekteringsmetoder, mineraltillgångsberäkningar och rapportering. Alla godkännanden av mineraltillgångs- och malmreservberäkningar i Ryssland görs av TKZ, som utgörs av regionala myndigheter, med undantag för stora fyndigheter där besluten fattas av GKZ, som är den statliga myndigheten.

Det internationella klassificeringssystemets rapport godkänns av en kompetent person, som vanligtvis är medlem av en "Recognised Overseas Professional Organisation" (ROPO). Kopy Goldfields har historiskt valt att samarbeta med den internationella konsultfirman SRK Consulting som har utvärderat transparensen och säkerheten i bolagets arbete, uppskattat totala mineraltillgången samt signerat mineraltillgångsrapporten.

#### MINERALTILLGÅNGAR OCH MALMRESERVER

Det ryska systemet använder ett distinkt system för att klassificera mineraliseringar utefter ett antal egenskaper och karaktäristika. Det finns tre huvudgrupper med sju undergrupper:

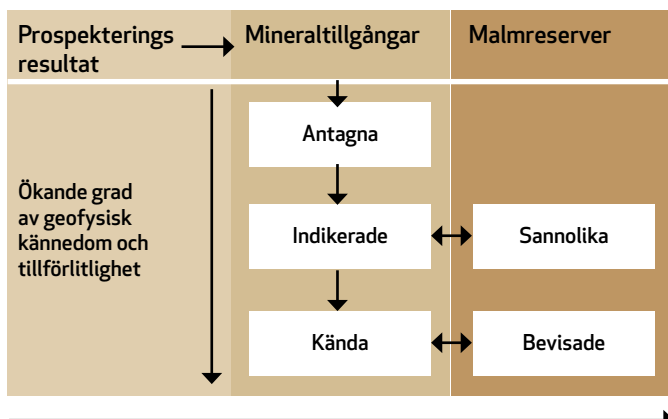
- Färdigprospekterade reserver och tillgångar (A, B och C1).
- Undersökta reserver och tillgångar (C2).
- Prognostiserade tillgångar (P1, P2, P3).



Vid beslut om att påbörja gruvdrift är det normalt kategorierna A, B, C1 och C2 som beaktas, vilket gör att dessa kategorier med en grov jämförelse kan sägas vara likvärdiga det internationella systemet avseende bevisade och sannolika malmreserver.

Det internationella systemet använder ett liknande system som skiljer mellan mineraltillgångar och malmreserver där kategorierna "antagna", "indikerade" och "kända" refererar till mindre säkra uppskattningar av mineraltillgångar. När tätare provborringar genomförts klassificeras fyndigheten som en "malmreserv", vilken i sin tur kan uppdelas i "sannolika" och "bevisade".

### SCHEMATISKT INTERNATIONELLT SYSTEM FÖR KLASSIFICERING AV MINERALTILLGÅNGAR



### JÄMFÖRELSE MELLAN MINERALTILLGÅNGAR AV DET INTERNATIONELLA OCH DET RYSKA SYSTEMET

Oklassificerat	Antagna	Indikerade	Kända
P2+P3			
P1			
	C2		
		C1	
			A+B

Not: A, B, C1 och C2 kan också utgöra resursreserver

### JURIDISKT RAMVERK

I enlighet med den ryska konstitutionen utgör gruv- och gruvdriftslicenser gemensamma områden i den Ryska Federationen och dess konstitutionella organ. Som en följd därav omfattar gruvlagstiftningen federala- och regionala rättsakter. Det viktigaste av de federala rättsakterna är:

- Subsoil law ("Subsoillagen")

- Lagen om farliga produktionsanläggningar
- Lagen om ädelmetaller och ädelstenar

Som föreskrivs i lagstiftningen delas området gällande gruv- och gruvdrifträttigheter mellan federala och regionala myndigheter. Lagar som utfärdas av regionala myndigheter kan inte motsäga den federala rättsakten.

### Tillämpningsområde

Artikel 6 i Subsoillagen styr hur tillstånd beviljas för geologisk undersökning, prospektering av naturtillgångar, utvinning av naturtillgångar, byggande och utnyttjande av underjordiska anläggningar.

### Innehavare av gruvdriftslicenser

Som en allmän regel kan både ryska och utländska fysiska och juridiska personer vara innehavare av gruvdriftslicenser om inte annat föreskrivs av den federala lagen.

### Villkor för gruvdriftslicenser

Villkoren för gruvdriftslicenser varierar beroende på typen av gruvdrifträttighet. Exempelvis så kan gruvdriftslicenser för utvinning av naturresurser beviljas för en period som anges i den tekniska och ekonomiska dokumentationen över det särskilda gruvområdet.

### Grunder för tillhandahållande av gruvdriftslicenser

I Subsoillagen anges olika krav för tillhandahållande för gruvdriftslicenser, vilka inkluderar:

- Beslut från Ryska federationens regering.
- Gruvauktioner.
- Rättighetsövergång – för juridiska personer (joint ventures).
- Produktionsdelningsavtal.

Det viktigaste dokumentet som bevisar förekomsten av gruvdrifträttigheter är licensen. En licens utfärdas förutsatt att åtminstone ett av kraven för utfärdande av gruvdriftslicenser uppfylls. Licensen kan kompletteras med gruvdriftsvillkor och kontrakt. Gruvdriftsvillkoren får inte strida mot villkoren i licensen.

Licenser kan dras in, återkallas eller begränsas om en innehavare av gruvdrifträttigheter (licensägare) bryter mot Subsoillagen eller krav eller skyldigheter som anges i licensen eller, i förekommande fall, mot gruvdriftsvillkoren och avtalet. Upphävande, indragning eller begränsning av tillstånd kan överklagas antingen i domstol eller genom administrativa förfaranden.

### Industriell säkerhet och farliga produktionsanläggningar

Både Subsoillagen och lagen om farliga produktionsanläggningar ställer tämligen stränga krav och skyldigheter på innehavare av gruvdriftslicenser. I de flesta fall kvalificerar sig guldgruvor, guldområden och guldförekomster som farliga produktionsanläggningar. Det innebär att de krav och skyldigheter som lagen föreskriver måste tillämpas av innehavarna av gruvdriftslicenser för guldområden och guldförekomster.

## Guldförädling

Lagen om Ädelmetaller och ädelstenar kräver att utvinna och producerade ädelmetaller och ädelstenar skall förädlas vid en juridisk enhet som godkänts av den Ryska federationens regering. Innehavare av gruvdriftslicenser fortsätter emellertid att äga ädelmetaller och ädelstenarna om inte annat avtalats med guldförädlingsföretagen.

## Lag om strategiska fyndigheter

Under 2008 införde Ryssland lagstiftning avseende strategiskt och nationellt viktiga branscher och tillgångar, innefattande bland annat vissa mineraltillgångar. En guldfyndighet över 50 ton anses vara av nationell signifikans och faller därmed inom denna lagstiftnings ramar. Lagen innebär bland annat att endast ryska bolag har rätt att äga dessa tillgångar och att myndigheterna har vissa rättigheter avseende en strategisk fyndighet och det bolag som exploaterar den, däribland att utnämna styrelseledamöter. Staten kan även neka en utländsk investerare i ett ryskt bolag att utveckla en strategisk fyndighet, i utbyte mot ersättningen för nedlagda kostnader enligt en viss modell. Det ligger ett förslag hos myndigheterna att utöka definitionen för en strategisk fyndighet till 250 ton.

## SKATTER OCH AVGIFTER

Subsoillagen beskriver och reglerar systemet med skatter och betalningar för gruvindustrin. I systemet ingår:

- Naturtillgångsutvinningsskatt (NRET) och andra skatter, som tillhandahålls av skattelagstiftningen.
- Regelbundna gruvdriftbetalningar.
- Engångsavgifter för gruvdrift.

## NATURTILLGÅNGSUTVINNINGSSKATT (NRET)

Juridiska personer och enskilda företagare – Användare av underjordstillgångar – skall betraktas som skattskyldiga. Utvinna naturtillgångar skall anses vara föremål för beskattning. Skatteunderlaget skall fastställas av skattskyldiga med hänsyn till varje klass av utvinna naturtillgångar, i allmänhet, som värdet på utvinna naturtillgångar. Skatteperioden för NRET är en kalendermånad. Skattesatsen beror på vilken typ av mineraltillgång som avses. För guld är den nuvarande gällande skattesatsen sex procent.

Mängden och värdet av de utvinna naturtillgångarna bestäms direkt (genom mätning) eller indirekt (genom beräkningar av uppgifter om innehållet av utvinna naturtillgångar på ett naturligt råmaterial (avfall, spill etc) som utvinns från underliggande jordlager.

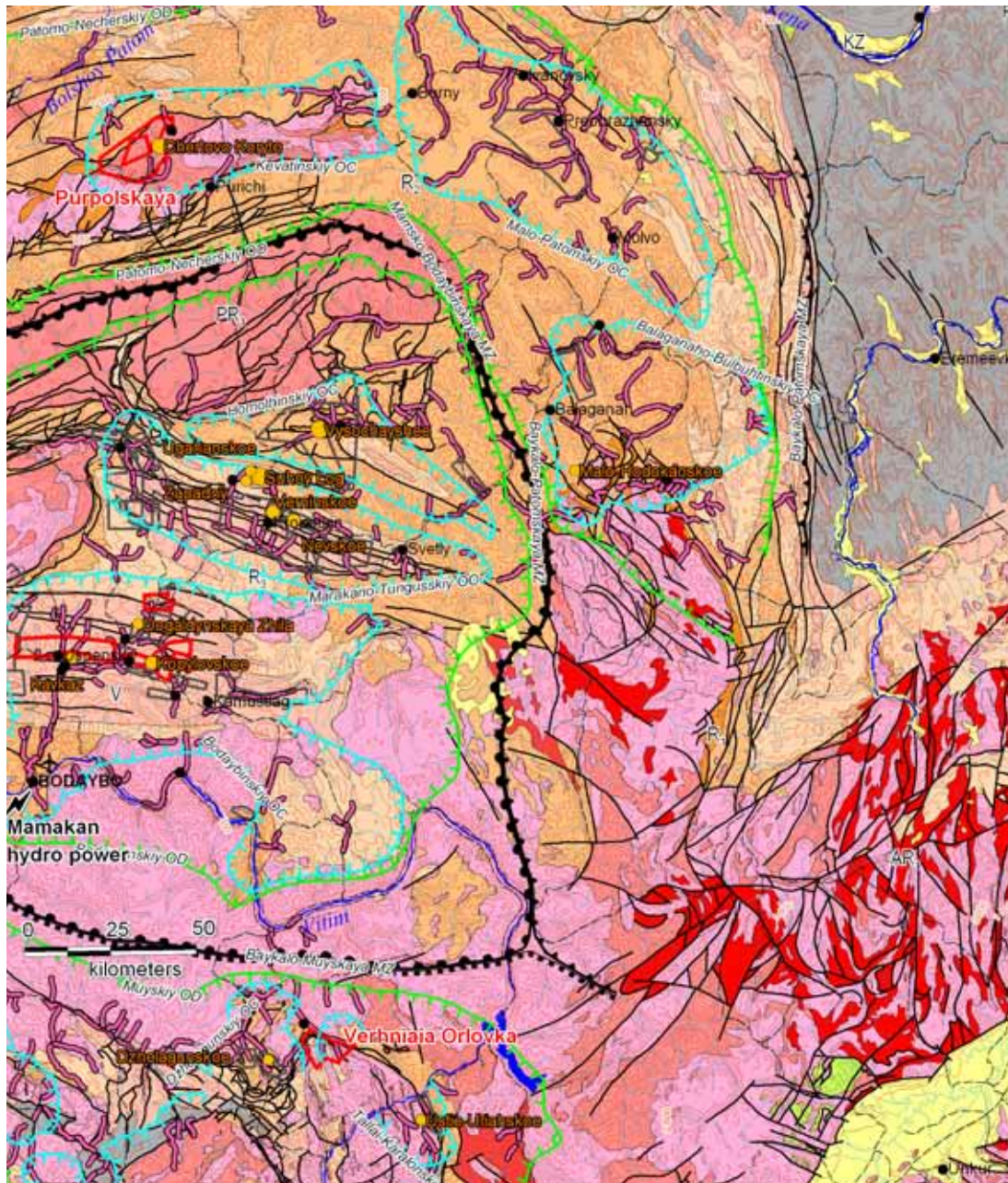
Gruvdriftsbetalningar sker årligen vad gäller förberedelse för underjordsutvinning genom bedömning och prospektering, samt vattensskatt för användning av vatten på licensområden.

## PROJEKT OCH MINERALTILLGÅNGAR

Nedan presenteras en sammanställning över de licenser som innehas av Kopy Goldfields, samt de klassificeringar av mineraltillgångarna som hittills genomförts av respektive område.

Licenser	Förvärvat	Mineraltillgångar ('000) *	Prospekteringsmål	Giltighetstid	Ägarandel Kopy Goldfields AB	licensområde
Kopylovskoye	2007	JORC: indikerad: 37kOz@1.31 g/t Antagen: 80k Oz@1.07 g/t Signerad av SRK Consulting	Berggrund	2020	100 %	1,5 km <sup>2</sup>
Kavkaz	2008	Ryska: C1+C2 33kOz P1 - 84kOz	Berggrund	2015	100 %	3,4 km <sup>2</sup>
Krasny	2010	Ryska: C2 -32kOz; P1 - 621kOz	Berggrund	2035	100%	31 km <sup>2</sup>
Prodolny	2008	Ryska: P2 579kOz	Berggrund	2033	100 %	141 km <sup>2</sup>
Pravovesenniy	2010	Ryska: P3 - 64kOz	Berggrund	2030	100 %	35 km <sup>2</sup>
Vostochnaya	2010	Ryska: P2 161kOz	Berggrund	2035	100 %	13 km <sup>2</sup>
Takhtykan	2011	Ryska: P3 - 161kOz	Berggrund	2035	100 %	31 km <sup>2</sup>
Purpolskaya	Q12012	Ryska: P3 - 804kOz	Berggrund	2017 (prospekteringslicens)	100 %	150 km <sup>2</sup>
Verkhnyaya Orlovka	Q12012	Ryska: P3 - 418kOz	Berggrund	2017 (prospekteringslicens)	100 %	81 km <sup>2</sup>

\*Ryska mineraltillgångar skiljer sig från de internationella standarderna såsom JORC eller NI-43101. När bolaget uppskattar mineraltillgångar i enlighet med internationella standarder kan dessa därför skilja sig betydligt från föreliggande ryska estimat.



- KOPY GOLDFIELDS LICENSES
- ACTIVE ORE LICENSES
- ALLUVIAL GOLD DEPOSITS
- ORE DEPOSIT & OCCURENCE
- ✂ MINING
- ROADS
- SETTLEMENT
  
- GEOLOGICAL LEGENDA**
- Cainozoic
- Mesozoic
- Paleozoic
- Lower Riphean
- Vendian
- Upper Riphean
- Middle Riphean
- Lower Proterozoic
- Middle Archean
- Lower Archean
- Intrusive



# Marknadsöversikt

I dag finns det 165 000 ton utvunnet guld i världen. Om man skulle göra en enda stor kub av allt detta guld skulle dess sida inte bli längre än 20 meter. Årligen produceras ca 75 miljoner uns, vilket motsvarar drygt 2 300 ton<sup>1</sup>.

Till skillnad från många andra tillgångar är guld nästan oförstörbart. Det innebär att allt guld som någonsin framställts fortfarande finns kvar. Ungefär 60 procent av dagens guld blir smycken, men smyckesbranschen är bara ett av de områden där guld efterfrågas. Andra viktiga användningsområden finns inom investeringsverksamhet, centralbanksreserver och tekniksektorn. Guldpriset nådde rekordnivåer under 2011 och låg runt 1 400 Usd/oz i början av året, gick upp till 1 900 Usd/oz i september och låg på cirka 1 530 Usd/oz vid fjolårets slut. Under 2012 har priset återigen vänt upp och låg runt 1800 Usd/oz vid utgången av tredje kvartalet.

## Produktion i hela världen

Guldbrytningsbolag har verksamhet på alla kontinenter. Gruvbrytningen står för två tredjedelar av dagens guld tillgång. Resten kommer från återvinning. Härutöver kan centralbanker som säljer delar av sina guldreserver också bidra till guld tillgången. Det är värt att notera att centralbankerna efter 18 år som nettosäljare nu i praktiken är nettoköpare, och därmed orsakar både en märkbar nedgång i tillgången och en motsvarande uppgång i efterfrågan.

Under 1900-talet var Sydafrika den dominerande guldproducenten och stod för 70 procent av världens totala guldproduktion på 1970-talet. År 2011 var Kina den största guldproducenten med 13 procent av världens produktion, följt av Australien och USA. Ryssland låg på fjärde plats med 8 procent av produktionen.

Guldproduktion har jämförelsevis långa ledder. Det tar upp till tio år innan en ny gruva bidrar till produktionen. Guld tillförseln från gruvbrytning är därmed ganska rigid och kan inte förändras snabbt efter förändringar i prisbildningen.

## Producenter konsoliderar

Under senare år har flera transaktioner genomförts i syfte att uppnå konsolidering av världens guldproducenter. Drygt hälften av guldaffärerna riktade in sig på inhemska reserver och marknadsandelar. Den största affären år 2011 ägde rum i Ryssland, där Kazakhgold Group förvärvade Polyus Zoloto för 8,4 miljarder Usd. Barrick Gold gjorde årets näst största guldaffär genom att förvärva kopparproducenten Equinox minerals för 7,4 miljarder Usd.

Mindre producenter och utvecklingsföretag värderas lågt, vilket öppnar möjligheter för producenter i nästa storleksordning att expandera sina verksamheter genom förvärvstillväxt. Den typiska affären består i att ett större bolag förvärvar eller strategiskt investerar i mindre prospekteringsbolag för att kunna hantera sina påbörjade och planerade projekt, samt få tillgång till fyndigheter i nya geografiska områden.

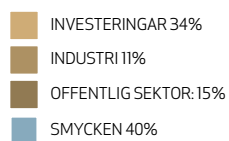
<sup>1</sup> World Gold Council: *hemsida*. Övriga uppgifter hänförliga till styrelsen.

GULD PRIS I US DOLLAR



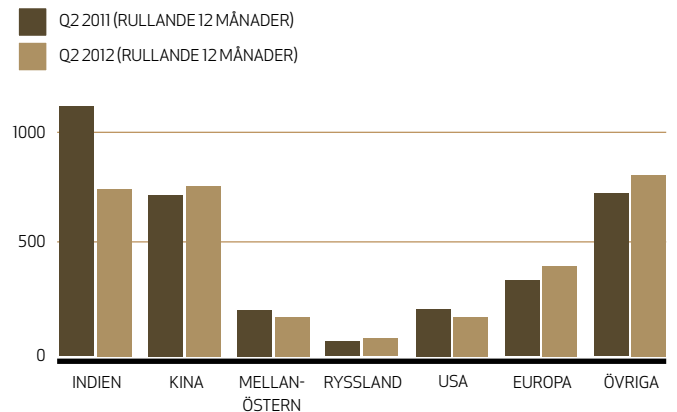
EFTERFRÅGAN

Q2 2012



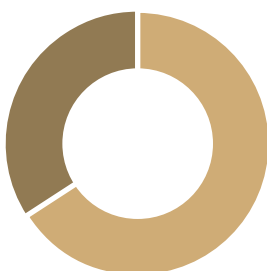
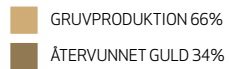
Källa: World Gold Council

EFTERFRÅGAN PÅ GULD, TON



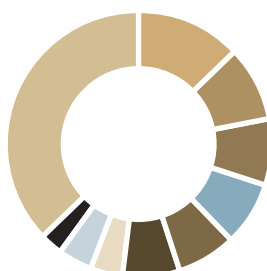
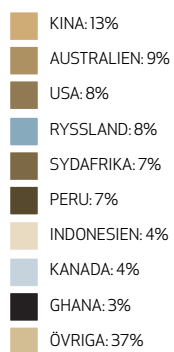
UTBUD

Q2 2012



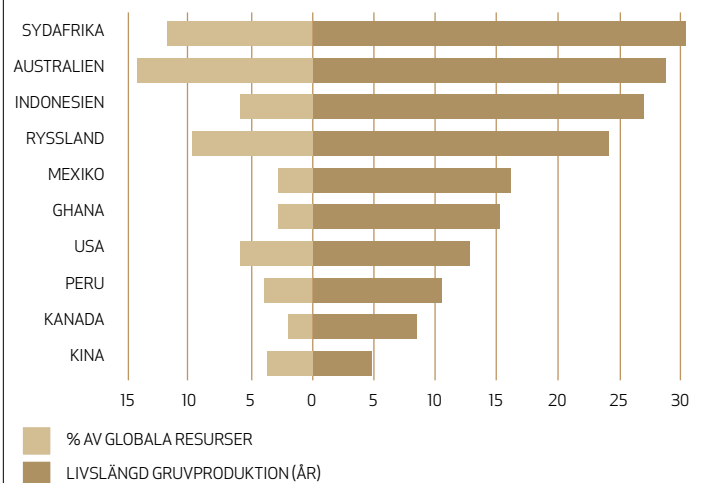
Källa: World Gold Council

GRUVPRODUKTION 2011



Källa: World Gold Council

TOP 10 GULDPRODUCENTER PER LAND ÅR 2011  
RANKADE EFTER UPPSKATTAD LIVSLÄNGD PÅ GRUVOR



Källa: US Geological Survey,

# Historik

- November 2006:** Central Asia Gold AB ("CAG") ingår avtal om att förvärva OOO Kopylovsky och Kopylovskoye-licensen.
- Februari 2007:** Kopylovskoye AB bildas som ett dotterbolag till CAG.
- April 2007:** Kopylovskoye AB blir ägare till OOO Kopylovsky och en riktad nyemission i Bolaget tillför cirka 70 MSEK för att finansiera prospektering och utveckling.
- April 2008:** Förvärv av Prodolny-licensen.
- November 2008:** Förvärv av Kavkaz-licensen.
- Höst/vinter 2008:** Ett besparingsprogram införs i spåren av den globala finanskrisen, vilket drar ner prospekteringsaktiviteterna till ett minimum.
- December 2008:** Kopylovskoye blir ett fristående bolag när det delas ut till CAG:s aktieägare.
- Början av 2009:** SRK Consulting ("SRK") anlitas för att utvärdera Bolagets projekt och ge råd om fortsatt prospekterings- och utvecklingsarbete.
- Sommar 2009:** Prospekterings- och utvecklingsaktiviteterna upptas igen efter positiva bekräftande resultat från SRK:s utvärdering.
- September 2009:** Cirka 20 MSEK tillförs Bolaget genom en företrädesemission för att finansiera verksamheten, fortsatt prospektering samt licensförvärv.
- Höst/vinter 2009:** Prospekteringsarbetet fokuseras på Kavkaz, Prodolny och Kopylovskoye.
- Mars 2010:** Förvärv av Krasny- och Pravovesennylicenserna.
- April 2010:** Cirka 24 MSEK tillförs Bolaget genom en företrädesemission för att finansiera verksamheten, årets borrprogram på Kopylovskoye-fyndigheten samt licensförvärv.
- Juli 2010:** Cirka 23 MSEK tillförs Bolaget genom utnyttjande av teckningsoptioner.
- Augusti 2010:** Förvärv av Vostochnaya-licensen.
- Augusti 2010:** Bolaget listas på First North.
- Oktober 2010:** Cirka 16,2 MSEK upptas i kortfristiga bryggfinansieringslån från huvudägarna
- Dec 2010/Jan 2011:** Cirka 65 MSEK tillförs Bolaget genom en företrädesemission för att finansiera verksamheten, återbetala bryggfinansieringslån till huvudägarna, 2011 års prospekteringsprogram på sju fyndigheter samt licensförvärv.
- Januari 2011:** Förvärv av Takhtykan-licensen.
- Juni 2011:** Bolagets första internationella mineraltillgångsrapport i enlighet med JORC Koden rapporteras på Kopylovskoye-fyndigheten
- September 2011:** Cirka 10 MSEK upptas i långfristiga lån från huvudägarna med 7 % ränta och återbetalning senast juli 2013.
- Oktober 2011:** Det kanadensiska guldproducerande bolaget Eldorado Gold Corp investerar 29 MSEK i bolaget genom två riktade nyemissioner på 10 SEK/aktie respektive 12 SEK/aktie och blir därmed huvudägare i bolaget med 29 %.
- November 2011:** Guldmineraliseringar på sju prospekteringsområden rapporteras och fortsatt borrning på det mest prospektiva området, Krasny-fyndigheten, inleds.
- December 2011:** En teknisk kommitté bildas med två representanter från Eldorado Gold samt två representanter från Kopy Goldfields vars syfte är att utvärdera och presentera prospekteringsplaner och förvärv för styrelsen samt kvartalsvis utvärdera prospekteringsarbetet.
- Februari 2012:** Förvärv av Purpolskaya- och Verkhnyaya Orlovka-licensen där bolaget fördubblar sin prospekteringsyta från 255 km<sup>2</sup> till 487 km<sup>2</sup> inom Lena Goldfields.
- Maj 2012:** En företrädesemission om cirka 27 MSEK genomförs, vilken fulltecknas utan användning av emissionsgaranter. I samband med emissionen återbetalas och kvittas aktieägarlån om totalt 4,6 MSEK. Ett nytt borrprogram på Krasnylicensen inleds.



# Styrelse och bolagsstyrning

## Organisation

Moderbolaget ansvarar för koncernens strategi och förvaltar dotterbolagen samt ansvarar för koncerngemensamma funktioner som finansiering, informationsgivning, finansiell rapportering samt vissa avtal.

Moderbolaget har sitt säte och kontor i Stockholm, medan dotterbolagen har kontor i Moskva, Ryssland, samt i Bodaibo, Ryssland, där Bolagets geologer och prospekteringslag arbetar. Bolaget bedriver också visst analysarbete och sammanställning av information i Tomsk, Ryssland.

Medelantalet anställda i Bolaget mellan den 1 januari 2012 och den 30 september 2012 uppgick till 63 heltidsanställda inklusive säsongsarbetare.

## Bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") gäller för svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Bolagets aktier är upptagna till handel på First North, som inte är en reglerad marknad, och följaktligen har Bolaget ingen skyldighet att följa Koden. Bolaget tillämpar inte Koden men har för avsikt att successivt anpassa sig till den.

## Valberedning

Bolagets valberedning skall bestå av minst tre och högst fem ledamöter, vilka skall nomineras av de största aktieägarna sex månader innan årsstämman.

## Styrelsen

### Styrelsens ansvar

Styrelsen ansvarar för den långsiktiga strategin och att sätta målen för Bolaget, godkänna budget och affärsplaner, undersöka och godkänna kostnader samt ta beslut om investeringar och större förändringar inom Kopy Goldfields. Styrelsen utser även Bolagets VD och bestämmer lön samt övriga förmåner för VD.

### Styrelsens sammansättning

Kopy Goldfields styrelse består av fem ledamöter, varav Kjell Carlsson är ordförande, vilka redovisas nedan. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden fram till nästa årsstämma. Redovisade aktieinnehav avser privata innehav samt innehav via närstående personer och privata bolag.



### Kjell Carlsson

Styrelseordförande och styrelseledamot sedan 2010.

Född: 1951, svensk medborgare. Utbildning: Civilingenjör i maskinteknik.

Arbetslivserfarenhet: Ledande befattningar inom Sandvik, Atlas Copco och ABB.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot Appalto AB; Styrelseledamot Kopy Development AB

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande Sandvik Nora AB; Verkställande direktör och styrelseledamot Sandvik Mining and Construction Tools AB; styrelseordförande AB Sandvik KPS; Styrelseledamot Monitoring Control Center MCC AB, Sandvik Mining and Construction Sverige AB; bolagsman Ingenjörfirma C.J. Carlsson HB.

Aktieinnehav i Kopy Goldfields: 85 000



### Markku Mäkelä

Styrelseledamot sedan 2010.

Född: 1944, finsk medborgare. Utbildning: Professor, fil.dr. i geologi och mineralogi, Helsingfors universitet.

Arbetslivserfarenhet: Över 35 års erfarenhet inom geologi och gruvverksamhet i Finland och internationellt, bland annat som direktör för Finlands Geologiska Forskningscentral (GTK), Technical manager för United Nations Revolving Fund for Natural Resources Exploration (UNRFNRE) och regional exploration manager för Outokumpu.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Dragon Mining Ltd. Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Stiftelsen för utforskning av Finlands naturtillgångar; president i The International Peat Society (IPS).

Aktieinnehav i Kopy Goldfields:

–



### **Sergei Petrov**

Styrelseledamot sedan 2009.  
Född: 1968, rysk medborgare.  
Utbildning: Civilingenjör i fysik, St Petersburg State Technical University and MBA, George Washington University.  
Arbetslivserfarenhet: Managing Director, Z1 Investment Group; Chef investment banking, Corporate Finance Bank LLC; Managing Director, Antanta Capital; Director, Corporate finance, CIT Finance Bank.  
Övriga uppdrag: Styrelseledamot Ener1 Inc; Styrelseledamot Zhejiang Wanxiang Ener1 Power Systems Co;  
Styrelseledamot Siberian Mining and Metallurgical Alliance – SIGMA; Styrelseledamot Ilim Timber industry; Styrelseledamot och delägare i Nettrader.ru  
Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Pioglobal Real Estate Investment Fund.  
Aktieinnehav i Kopy Goldfields: 426 554



### **Andreas Forssell**

Styrelseledamot sedan 2011.  
Född: 1971, svensk medborgare  
Utbildning: Civilekonom, MBA  
Arbetslivserfarenhet: Vice VD, Finanschef Crown Energy AB; VD Tomsk Refining AB  
Övriga uppdrag: Styrelseledamot Play on TV Europe AB, Styrelseledamot Andreas Forssell AB  
Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Extern verkställande direktör Tomsk Refining AB; Styrelseledamot Tomsk Konsult AB; Styrelseledamot Stella Nova Filmproduktion AB; Styrelse-suppleant Elecard AB; Styrelse-suppleant Park Venue Stockholm AB  
Aktieinnehav i Kopy Goldfields: –



### **Johan Österling**

Styrelseledamot sedan 2011.  
Född: 1946, svensk medborgare  
Utbildning: jur. kand samt fil. kand i ekonomi.  
Arbetslivserfarenhet: Delägare i Foyen advokatfirma till 2011  
Övriga uppdrag: Styrelseledamot Dragon Mining Sverige AB; Styrelseledamot LC-Tec AB; Styrelseordförande Göthes AB; Styrelseordförande Fahlia AB;  
Styrelseordförande Penclit AB.  
Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Nomor AB.  
Aktieinnehav i Kopy Goldfields: 150 000 via bolag

### **Revisor**

Bolagets revisor är det auktoriserade revisionsbolaget Ernst & Young AB med Per Hedström som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor valdes på årsstämman den 29 juni 2010 för tiden intill slutet av årsstämman 2014. Postadressen till Ernst & Young AB är Box 7850, 103 99 Stockholm, Sverige och besöksadressen är Jakobsbergsgatan 24, 111 44 Stockholm, Sverige. Per Hedström är auktoriserad revisor och medlem av Far.

## Ledande befattningshavare

Kopy Goldfields ledning består av fyra personer. Mikhail Damrin är VD, vilka redovisas nedan. Redovisade aktieinnehav är inklusive närstående personer och privata bolag.



### Mikhail Damrin

Verkställande direktör sedan 2009.  
Född: 1970, rysk medborgare.  
Utbildning: Civilingenjör i maskinteknik, Moskvas tekniska universitet; bachelor i gruvteknik, Tomsk polytekniska universitet; bachelor i internationell ekonomi, Russian Academy of Foreign Trade; BA, Cranfield University.  
Arbetslivserfarenhet: Ansvarig för företagsutveckling, fusioner och förvärv på Central Asia Gold; chefsbefattningar inom West Siberian Resources.  
Övriga uppdrag: Styrelseledamot och delägare Amur Gold LLC  
Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Tomsk Refining AB  
Aktieinnehav i Kopylovskoye: 62 813  
Optioner: 55 224



### Tim Carlsson

Ekonomichef sedan 2011, Vice VD sedan 2012.  
Född: 1979, svensk medborgare.  
Utbildning: Civilekonom Linköpings Universitet, Sverige. Ryska studier, Herzen University, St Petersburg, Ryssland, Ekonomistudier Eberhard Karls Universitet Tübingen, Tyskland.  
Arbetslivserfarenhet: Auktoriserad revisor på KPMG.  
Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Brf Oxen Mindre 22  
Avslutade uppdrag de senaste fem åren: –  
Aktieinnehav i Kopy Goldfields: 12 000  
Optioner: 27 612



### Alexander Vamboldt

Verkställande direktör för LLC Kopylovsky sedan 2010.  
Född: 1957, rysk medborgare.  
Utbildning: Diplomerad gruvingenjör, Krasnoyarsk Institute of Non-Ferrous Metals.  
Arbetslivserfarenhet: Började sin karriär 1979 på Minusinsk Exploration Expedition, ministeriet för geologi i Ryska federationen som geolog, chef för prospektering, senior geolog och chefsgeolog; tillbringat sju år i Västafrika där han ledde ett antal guldprospekterings- och produktionsprojekt; ledande befattningshavare för OOO Tardan Gold med ansvar för anläggning och drift av ett dagbrott och anrikningsverk för guldproduktion.  
Övriga uppdrag: –  
Avslutade uppdrag de senaste fem åren: –  
Aktieinnehav i Kopy Goldfields: –  
Optioner: 27 612



### Dr. Evgeny Bozhko

Chefsgeolog sedan 2011, anställdes i Kopy Goldfields 2010  
Född: 1968, rysk medborgare.  
Utbildning: PhDr. i geologi och mineralogvetenskap. Diplomerad i prospekteringsgeologi från Voronej Statliga Universitetet (Russia).  
Arbetslivserfarenhet: Elva års erfarenhet av olika senior positioner som chefsgeolog för prospekterings- och gruvbolag verksamma i Afrika.  
Övriga uppdrag:-  
Avslutade uppdrag de senaste fem åren: -  
Aktieinnehav i Kopy Goldfields: -  
Optioner: 27612

## ERSÄTTNINGAR OCH ANDRA FÖRMÅNER

### Principer

Ersättningen till styrelsen, inklusive styrelseordföranden, fastställs av aktieägarna vid årsstämman och gäller perioden till nästa årsstämma.

### Ersättning och förmåner till styrelsen och ledande befattningshavare 2011

	Lön/ arvode	Rörlig ers.	Pensions- kostnad	Summa
Styrelsens ordförande, Kjell Carlsson	264	0	0	264
Styrelseledamot, Ulrika Hagdahl	48	0	0	48
Styrelseledamot, Claes Levin	57	0	0	57
Styrelseledamot, Björn Fernström	48	0	0	48
Styrelseledamot, Sergey Petrov	90	0	0	90
Styrelseledamot, Markku Mäkelä	104	0	0	104
Styrelseledamot, Peter Geijerman	50	0	0	50
Styrelseledamot, Johan österling	33	0	0	33
Styrelseledamot, Patric Perenius	33	0	0	33
Styrelseledamot, andreas forssell	33	0	0	33
Verkställande direktör, Mikhail Damrin	1 094	0	0	1 094
Vice verkställande direktör, Anna Sandgren	1 008	0	83	1 091
Övrig företagsledning (5 st)	1 637	146	20	1 803
<b>Totalt styrelse och företagsledning</b>	<b>4 501</b>	<b>146</b>	<b>102</b>	<b>4 749</b>

Ulrika Hagdahl och Björn Fernström avgick på egen begäran ur styrelsen den 22 juni 2011. På extra bolagsstämma den 27 juli 2011 avgick Claes Levin ur styrelsen på egen begäran, medan Johan Österling, Patric Perenius och Andreas Forssell valdes in i styrelsen. Övrig företagsledning inkluderar 2 personer som ej längre var anställda den 31 december 2011. Efter räkenskapsårets utgång har Peter Geijerman lämnat styrelsen på egen begäran och Anna Sandgren har slutat på företaget.

Styrelseordförande har, via bolag, utöver styrelsearvode erhållit 323 KSEK avseende nedlagt extra arbete samt utlägg under räkenskapsåret 2011. Arbetet har innefattat finansieringsfrågor och operationella frågor. Styrelseledamoten Johan Österling har via bolag utöver styrelsearvode erhållit 38 KSEK avseende nedlagt arbete i samband med under 2011 genomförd företrädesemission.

### Ersättning och förmåner till verkställande direktören

Ersättningen till den verkställande direktören uppgick för 2011 till 1 094 (1 115) KSEK. Verkställande direktörens ersättning utgörs av fast lön, rörlig lön baserat på årliga mål, samt långsiktigt incitamentsprogram. Fast lön till VD är 148 KUSD. Den rörliga lönen uppgår till maximalt 20% av den fasta lönen och baseras både på mjuka och fasta mål. VD omfattas av koncernens långsiktiga incita-

mentsprogram. Det finns ingen pensionsutfästelse gentemot Verkställande direktören.

### Pensionsplaner

Moderbolaget betalar avgiftsbestämda pensionspremier till vice Verkställande direktören. Koncernen har inga ytterligare pensionsplaner, varken i dotterföretagen eller i moderbolaget.

### Uppsägningstid och avgångsvederlag

Verkställande direktören och Bolaget har en ömsesidig uppsägningstid om sex månader och för övriga ledande befattningshavare tre månader. Det finns inga avtal om avgångsvederlag för Verkställande direktören.

### Övrig information avseende styrelsen och ledande befattningshavare

Andreas Forssell har varit extern verkställande direktör i Tomsk Refining AB och Mikhail Damrin har varit styrelseledamot i Tomsk Refining AB där det beslutades om likvidation i maj 2011. Därtill har Andreas Forssell tidigare varit styrelsesuppleant i Eleccard AB där det i mars 2011 beslutades om likvidation. Det har i ovan nämnda likvidationer och avslutade konkurser inte riktas någon form av skadeståndskrav, krav på återbetalning eller annat ekonomiskt anspråk mot Mikhail Damrin eller Andreas Forssell eller någon annan bolagsföreträdare. Dessa personer har heller inte varit föremål för utredning eller misstanke om brott i något slag i samband med ovanstående händelser.

Under de senaste fem åren har ingen av de övriga styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare varit inblandad i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Det finns inte heller någon anklagelse och/eller sanktion från myndighets sida mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna är berättigad till några förmåner i samband med upphörandet av uppdrag som styrelsemedlem eller ledande befattningshavare. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har något familjeband med någon annan av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna.

Det förekommer inte några intressekonflikter mellan styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och sådan styrelseledamots eller sådan ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra skyldigheter. Samtliga i styrelsen och ledningen nås genom Bolagets adress som återfinns i slutet av Prospektet.

# Finansiell utveckling i sammandrag

Nedanstående finansiell information i sammandrag avseende räkenskapsåren 2009, 2010 och 2011 är hämtad ur Bolagets reviderade koncernräkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") såsom de antagits av den Europeiska Unionen. Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för delårsrapporter för niomånadersperioderna 1 januari 2012 – 30 september 2012 respektive 2011 har hämtats ur Bolagets koncernräkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med IAS 34.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med sektionen "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", Kopy Goldfields reviderade koncernräkenskaper med tillhörande noter för räkenskapsåren 2009, 2010 och 2011 vilka är införlivade genom hänvisning, samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2012 – 30 september 2012, vilken är införlivad genom hänvisning.

Koncernens resultaträkning i sammandrag, MSEK	1 jan - 30 sept 2012	1 jan - 30 sept 2011	1 jan-31 dec 2011	1 jan-31 dec 2010	1 jan-31 dec 2009
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga intäkter	1,9	1,5	3,2	0,4	0,5
Aktiverat arbete för egen räkning <sup>1)</sup>	9,5	12,4	15,0	12,6	5,9
Övriga externa kostnader	-7,3	-11,6	-17,9	-8,0	-4,3
Personalkostnader	-13,0	-15,6	-19,5	-16,0	-7,3
Avskrivningar och nedskrivningar <sup>1)</sup>	0	-70,4	-74,7	0	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9,0</b>	<b>-83,7</b>	<b>-93,8</b>	<b>-11,0</b>	<b>-5,2</b>
Finansiella poster	-0,7	-0,4	-0,4	-2,2	-0,4
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9,6</b>	<b>-84,1</b>	<b>-94,2</b>	<b>-13,2</b>	<b>-5,6</b>
Skatt på periodens resultat	-1,8	3,7	2,7	4,6	-3,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-11,4</b>	<b>-80,4</b>	<b>-91,5</b>	<b>-8,6</b>	<b>-8,6</b>

<sup>1)</sup> Avskrivningar och aktiverat arbete för egen räkning redovisas från och med räkenskapsåret 2011 netto, varför dessa rader har justerats för år 2009 och 2010 i jämförelse med årsredovisningarna, med 0,7 MSEK respektive 1,1 MSEK.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag, MSEK	30 sept 2012	30 sept 2011	31 dec 2011	31 dec 2010	31 dec 2009
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Prospekteringslicenser och utvärderingsarbeten	128,1	96,2	104,7	144,8	111,3
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Byggnader, maskiner och inventarier	8,3	9,1	9,0	6,2	2,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>136,4</b>	<b>105,3</b>	<b>113,7</b>	<b>151,0</b>	<b>113,6</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Varulager	2,0	2,1	1,8	0,7	0,6
Fordringar	5,2	8,2	5,4	57,3	5,0
Likvida medel	6,8	20,0	20,4	0,9	5,7
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>14,0</b>	<b>30,3</b>	<b>27,6</b>	<b>58,9</b>	<b>11,3</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>150,4</b>	<b>135,6</b>	<b>141,3</b>	<b>210,0</b>	<b>124,9</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital</b>	<b>132,4</b>	<b>114,5</b>	<b>121,9</b>	<b>186,5</b>	<b>105,5</b>
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3,2</b>	<b>11,5</b>	<b>12,1</b>	<b>5,4</b>	<b>7,7</b>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>14,8</b>	<b>9,6</b>	<b>7,3</b>	<b>18,1</b>	<b>11,7</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>150,4</b>	<b>135,6</b>	<b>141,3</b>	<b>210,0</b>	<b>124,9</b>

## FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag, MSEK	1 jan - 30 sept 2012	1 jan - 30 sept 2011	1 jan-31dec 2011	1 jan-31 dec 2010	1 jan-31 dec 2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8,5	-21,4	-25,3	-9,1	-1,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-26,1	-31,4	-38,0	-48,0	-19,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21,1	71,9	82,9	52,3	13,7
PERIODENS KASSAFLÖDE	-13,6	19,1	19,5	-4,8	-7,4

Nyckeltal	1 jan - 30 sept 2012	1 jan - 30 sept 2011	1 jan-31dec 2011	1 jan-31dec 2010	1 jan-31 dec 2009
EBITDA, MSEK	-9,0	-13,3	-19,1	-11,1	-5,3
Soliditet, %	88,0	84,4	86,3	88,8	84,5
Avkastning på eget kapital, %	-9,0	-53,4	-59,4	-5,9	-8,2
Avkastning på totalt kapital, %	-6,2	-48,4	-53,3	-6,6	-4,2
Investeringar i prospekteringsarbeten och licensförvärv, MSEK	26,8	23,8	36,6	43,0	18,8
Medelantal anställda, st	63	98	93	79	45

Data per aktie, SEK <sup>1)</sup>	1 jan - 30 sept 2012	1 jan - 30 sept 2011	1 jan-30 dec 2011	1 jan-31 dec 2010	1 jan-31 dec 2009
Resultat per aktie, SEK	neg	neg	neg	neg	neg
Eget kapital per aktie, SEK	8,11	13,75	13,07	28,14	50,10
Utdelning per aktie, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	3,79	8,05	5,85	19,40	n/a
Börsvärde vid periodens slut, MSEK	61,9	67,0	54,6	128,5	n/a
Genomsnittligt antal aktier <sup>2)</sup> , st	12 441 930	6 816 769	7 393 729	3 090 593	538 815
Antal utestående aktier vid periodens slut <sup>2)</sup> , st	16 322 587	8 509 540	9 531 438	6 772 052	2 152 061

<sup>1)</sup> Justerat för effekten av sammanläggningen 1:100 under 2010. I beräkningen av antal aktier samt börsvärde vid periodens slut har nyemissionen som genomfördes i december 2010 och registredes hos Bolagsverket i januari 2011 behandlats som om den genomförts till fullo den 31 december 2010.

<sup>2)</sup> Genomsnittligt antal aktier, liksom antal aktier vid periodens slut har räknats om i enlighet med IAS 33 med hänsyn till den nyemission som genomförts under andra kvartalet 2012.

## Nyckeltalsdefinitioner

### EBITDA

Vinst före räntor, skatter, avskrivningar och nedskrivningar.

### Soliditet

Eget kapital dividerat med balansomslutningen vid slutet av den aktuella perioden.

### Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittet av ingående och utgående balans av eget kapital för aktuell period

### Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat plus finansiella intäkter dividerat med genomsnittet av ingående och utgående balans av balansomslutningen för aktuell period.

### Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.

### Resultat per aktie

Resultat efter skatt, dividerat med antal aktier vid periodens slut.



## Revisionsberättelser

Revisionsberättelserna för verksamhetsåren 2009, 2010 och 2011 har följt standardfotmuleringarna, med undantag för tillägg enligt följande:

### Revisionsberättelse för 2010:

*Utan att det påverkar vårt uttalande vill vi fästa uppmärksamhet på informationen i förvaltnings berättelsen och i not 5 under rubriken "Fortsatt drift" gällande bolagets behov av framtida kapital.*

Not 5: Fortsatt drift (going concern)

Prospektering är en kapitalkrävande verksamhet och som framgår av denna årsredovisning redovisar bolaget ännu inga intäkter. Resultatet för räkenskapsåret uppgår till -8 610 KSEK (-8 563). Storleken på underskottet i rörelsekapital den närmsta 12 månadersperioden bedöms grovt ligga på 40-120 MSEK. Det lägre beloppet avser det fall prospekteringsaktiviteterna minimeras och Bolaget under det kommande året endast uppfyller minimikraven på licenserna. Styrelsen bedömer således att ytterligare finansiering kommer att behövas för att fortsätta driva verksamheten under den kommande 12 månadersperioden. Styrelsens uppfattning är att finansiering främst skall ske via nyemission kompletterat med bryggfinansiering. Med beaktande av de bedömda värdena på bolagets licenser och sannolika tillkommande kapitaltillskott under 2011 bedömer styrelsen att bolaget har förmåga till fortsatt drift.

### Revisionsberättelse för 2011:

*Utan att det påverkar vårt uttalande vill vi fästa uppmärksamhet på informationen i förvaltnings berättelsen och i not 5 under rubriken "Fortsatt drift" gällande bolagets behov av framtida kapital.*

Not 5: Fortsatt drift (going concern)

Prospektering är en kapitalkrävande verksamhet och som framgår av denna årsredovisning redovisar bolaget ännu inga intäkter. Resultatet för räkenskapsåret uppgår till -91 545 KseK (-8 610). Storleken på underskottet i rörelsekapital den närmsta 12-månadersperioden bedöms grovt ligga på 15-60 mseK. Det lägre beloppet avser det fall prospekteringsaktiviteterna minimeras och Bolaget under det kommande året endast uppfyller minimikraven på licenserna. Styrelsen bedömer således att ytterligare finansiering kommer att behövas för att fortsätta driva verksamheten under den kommande 12-månadersperioden. Styrelsens uppfattning är att finansiering främst skall ske via nyemission kompletterat med bryggfinansiering. Med beaktande av de bedömda värdena på bolagets licenser och sannolika tillkommande kapitaltillskott under 2012 bedömer styrelsen att bolaget har förmåga till fortsatt drift.

## Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande handlingar har ingivits till Finansinspektionen och införlivats i Prospektet genom hänvisning och skall läsas som en del av Prospektet: Kops delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september 2012, årsredovisningar för 2009, som reviderades av Öhrlings

Pricewaterhouse- Coopers AB, samt för 2010 och 2011, vilka har reviderats av Ernst & Young AB. Den införlivade periodrapporten är ej reviderad. Inga andra delar av prospektet har granskats av revisor.

# Kommentarer till den finansiella utvecklingen

### INTRODUKTION

Kopy Goldfields är ett prospekteringsbolag och har ännu inte redovisat några intäkter från guldförsäljning och kommer inte redovisa intäkter från verksamheten förrän guldpåbörjas.

### 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2012 JÄMFÖRT MED 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2011

#### Resultat

Övriga intäkter för 2012 var 1,9 MSEK, hänförligt till försäljning av lager och viss utrustning, jämfört med 1,5 MSEK för 2011. Aktiverat prospekteringsarbete för egen räkning uppgick till 9,5 MSEK (12,4). Rörelseresultatet för de tre första kvartalen var –9,0 MSEK jämfört med –83,7 MSEK för 2011, en förbättring med 74,7 MSEK jämfört med föregående år. Förändringen är huvudsakligen hänförlig till en nedskrivning om –70,4 MSEK som gjordes för Kopylovskoye-projektet under andra kvartalet 2011. Vidare är förändringen hänförlig till ett kostnadsbesparingsprogram som initierades i början av 2012. Finansnettot för de tre första kvartalen år 2012 var –0,7 MSEK (–0,4), hänförligt till högre räntekostnader. Resultat efter finansiella poster för perioden uppgick till –9,6 MSEK (–84,1). Periodens skatt uppgick till –1,8 MSEK (3,7) och hänför sig huvudsakligen till förändring i uppskjutna skatteskulder. Under motsvarande period 2011 löste bolaget upp uppskjutna skatteskulder hänförliga till aktiverade prospekterings- och till följd av gjorda nedskrivningar och redovisade därmed en skatteintäkt. Resultat efter skatt för de tre första kvartalen 2012 uppgick till –11,4 MSEK (–80,4).

#### Investeringar

Totala bruttoinvesteringar för de tre första kvartalen 2012 var 26,8 MSEK (23,8). Investeringar i prospekterings- och utvärderingsarbeten uppgick under perioden till 26,7 MSEK (23,4). Under de första tre kvartalen gjordes en investering i två nya licenser om 0,1 MSEK medan det under motsvarande period år 2011 investerades i en ny licens om 0,4 MSEK.

#### Tillgångar, eget kapital och skulder

Totala tillgångar per 2012-09-30 var 150,4 MSEK, jämfört med 135,6 MSEK per 2011-09-30. Av totala tillgångar utgjorde prospekteringslicenser och utvärderingsarbeten 128,1 MSEK (96,2), materiella anläggningstillgångar 8,3 MSEK (9,1) och totala omsättningstillgångar 14,0 MSEK (30,3).

Eget kapital uppgick till 132,4 MSEK per 2012-09-30, jämfört med 114,5 MSEK per 2011-09-30. Långfristiga skulder uppgick till 3,2 MSEK (11,5) vid periodens slut, medan totala kortfristiga skulder uppgick till 14,9 MSEK (9,6). Förändringen beror till stor del av att skulder om 5,6 MSEK som förfaller till betalning i juli 2013 har omrubricerats som kortfristiga per 2012-09-30. Räntebärande skulder per 2012-09-30 uppgick till 6,2 MSEK (11,6), medan den räntebärande nettofordran var 0,6 MSEK jämfört med en nettofordran om 8,4 MSEK per 2011-09-30 till följd av högre likvida medel år 2011.

#### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för de tre första kvartalen 2012 var –8,5 MSEK (–21,4), varav förändringar i rörelsekapitalet utgjorde 1,3 MSEK (–13,0).

Kassaflödet från investeringar för perioden var –26,1 MSEK jämfört med –31,4 MSEK för motsvarande period 2011, främst hänförligt till investeringar i prospekteringsverksamheten.

Under januari – september 2012 uppgick kassaflödet från finansierings-

aktiviteter till 21,1 MSEK, jämfört med 71,9 under motsvarande period 2011, främst hänförligt till under året genomförd nyemission samt återbetalning av långfristiga lån. En nyemission under maj – juni 2012 tillförde bolaget 23,9 MSEK netto efter kvittning och emissionskostnader. I samband med emissionen amorterades även ett långfristigt lån om 2,7 MSEK exklusive ränta. Under de tre första kvartalen 2011 tillfördes bolaget dels en emissionslikvid om netto 41,9 MSEK från nyemissionen som genomfördes i december 2010, men också den första utav två riktade emissioner till Eldorado Gold Corp. om 17 MSEK. Vidare upptogs under tredje kvartalet 2011 långfristiga lån om 10,2 MSEK. Årets kassaflöde för de tre första kvartalen 2012 var –13,6 MSEK (19,1), vilket resulterade i kassa och bank per 2012-09-30 på 6,8 MSEK (20,0 MSEK per 2011-09-30).

### 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2011 JÄMFÖRT MED 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2010

#### Resultat

Övriga intäkter för 2011 var 3,2 MSEK, hänförligt till försäljning av lager och viss utrustning, jämfört med 0,4 MSEK för 2010. Aktiverat prospekteringsarbete för egen räkning uppgick till 15,0 MSEK (12,6). Rörelseresultatet var –93,8 MSEK jämfört med –11,0 MSEK för 2010, en försämring med –82,8 MSEK jämfört med föregående år. Förändringen är huvudsakligen hänförlig till en nedskrivning om –74,7 MSEK som gjordes för Kopylovskoye-projektet samt ökade prospekteringsaktiviteter. Vidare belastades resultatet för huvudkontoret i Stockholm med högre konsultkostnader och legala kostnader i samband med en tvist. Finansnettot för år 2011 var –0,4 MSEK (–2,2), hänförligt till lägre räntekostnader och resultat efter finansiella poster för år 2011 uppgick till –94,2 MSEK (–13,2). Bolaget löste vid slutet av året upp uppskjutna skatteskulder hänförliga till aktiverade prospekterings- och till följd av gjorda nedskrivningar och redovisade därmed en skatteintäkt om 2,7 MSEK år 2010 (4,6). Resultat efter skatt för 2011 uppgick för räkenskapsåret 2011 till –91,5 MSEK (–8,6).

#### Investeringar

Totala bruttoinvesteringar för 2011 var 41,1 MSEK (49,5). Investeringar i prospekterings- och utvärderingsarbeten uppgick under året till 36,4 MSEK (34,5). Under 2011 gjordes en investering i en licens om 0,1 MSEK medan det år 2010 investerades i tre nya licenser om 8,5 MSEK. Investeringar i byggnader, maskiner och inventarier uppgick under 2011 till 4,6 MSEK (6,5).

#### Tillgångar, eget kapital och skulder

Totala tillgångar per 2011-12-31 var 141,3 MSEK, jämfört med 210,0 MSEK per 2010-12-31. Av totala tillgångar utgjorde prospekteringslicenser och utvärderingsarbeten 104,7 MSEK (144,8) efter nedskrivningar om 74,7 MSEK (0), materiella anläggningstillgångar 9,0 MSEK (6,2) och totala omsättningstillgångar 27,6 MSEK (59,9). Totala omsättningstillgångar per 2010-12-31 inkluderade fordran för emissionslikvid om 48,5 MSEK, vilken reglerades och tillfördes Bolaget under 2011.

Eget kapital uppgick till 121,9 MSEK per 2011-12-31, jämfört med 186,5 MSEK per 2010-12-31. I december 2010 genomfördes en nyemission om 64,8 MSEK som redovisades som ej registrerad nyemission i eget kapital per 31 december 2010 och registrerades under januari 2011. Långfristiga skulder uppgick till 12,1 MSEK (5,4) vid årets slut, medan totala kortfristiga skulder uppgick till 7,3 MSEK (18,1). Räntebärande skulder per 2011-12-31 uppgick till 11,2 MSEK (6,4), medan

den räntebärande nettofordran var 9,2 MSEK jämfört med en nettoskuld om -5,5 MSEK per 2010-12-31.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för 2011 var -25,4 MSEK (-9,1), varav förändringar i rörelsekapitalet utgjorde -7,1 MSEK (2,2). Kassaflödet från investeringar för 2011 var -38,0 MSEK jämfört med -47,8 MSEK för 2010, främst hänförligt till investeringar i prospekteringsverksamheten och ny licens, men även investeringar i utrustning. Kassaflödet från finansieringsaktiviteter uppgick till 82,3 MSEK för 2011, jämfört med 52,3 under 2010, främst hänförligt till under året genomförd nyemission samt upptagande av långfristiga lån. Under 2011 upptogs långfristiga lån om 10,2 MSEK medan inga kortfristiga lån upptogs, till skillnad mot år 2010 då inga långfristiga lån upptogs medan kortfristiga lån om 30,0 MSEK upptogs. År 2011 amorterades ingående räntebärande skulder samt lån upptagna under året till ett totalt belopp om 4,8 MSEK, medan amorteringar år 2010 uppgick till 30,3 MSEK. Årets kassaflöde för 2011 var 19,5 MSEK (-4,8), vilket resulterade i kassa och bank per 2011-12-31 på 20,4 MSEK (0,9 MSEK per 2010-12-31).

### 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2010

#### JÄMFÖRT MED 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2009

### Resultat

Övriga intäkter för 2010 var 0,4 MSEK, hänförligt till försäljning av lager och viss utrustning, jämfört med 0,5 MSEK för 2009. Aktiverat prospekteringsarbete för egen räkning uppgick till 12,6 MSEK (5,9). Rörelseresultatet var -11,0 MSEK jämfört med -5,2 MSEK för 2009, i huvudsak beroende på ökade prospekteringsaktiviteter samt utökad organisation vid huvudkontoret i Stockholm. Finansnettot för år 2010 var -2,2 MSEK (-0,4) och resultat efter finansiella poster för år 2010 uppgick till -13,2 MSEK (-5,6). De ökade finansiella kostnaderna 2010 var hänförliga till kortfristiga lån som upptogs under året. Bolaget löste vid slutet av året upp uppskjutna skatteskulder hänförliga till aktiverade prospekterings- och utvärderingsutgifter då avsättningarna bedömdes för höga och redovisade till följd av det en skatteintäkt om 4,6 MSEK år 2010 (-3,0). Resultat efter skatt för 2010 uppgick därvid till -8,6 MSEK (-8,6).

### Investeringar

Totala bruttoinvesteringar för 2010 var 49,5 MSEK (19,7). Investeringar i prospekterings- och utvärderingsarbeten uppgick under året till 34,5 MSEK (18,8), investeringar i tre nya licenser uppgick till 8,5 MSEK (0) och investeringar i byggnader, maskiner och inventarier uppgick under 2010 till 6,5 MSEK (0,9).

### Tillgångar, eget kapital och skulder

Totala tillgångar per 2010-12-31 var 210,0 MSEK, jämfört med 124,9 MSEK per 2009-12-31. Av totala tillgångar utgjorde prospekteringslicenser och utvärderingsarbeten 144,8 MSEK (111,3), materiella anläggningstillgångar 6,2 MSEK (2,2) och totala omsättningstillgångar 59,9 MSEK (11,3). Totala omsättningstillgångar per 2010-12-31 inkluderade fordran för emissionslikvid om 48,5 MSEK, vilken reglerades och tillfördes Bolaget under 2011.

Eget kapital uppgick till 186,5 MSEK per 2010-12-31, jämfört med 103,5 MSEK per 2009-12-31, inkluderandes en nyemission om 64,8 MSEK som genomfördes under december 2010 men som registrerades hos Bolagsverket i januari 2011. Långfristiga skulder uppgick till 5,4 MSEK (7,7) vid årets slut, medan totala kortfristiga skulder uppgick till 18,1 MSEK (11,7). Räntebärande skulder per 2010-12-31 uppgick till 6,4 MSEK (6,4), medan den räntebärande nettoskulden var -5,5 MSEK jämfört med 0,7 MSEK per 2009-12-31.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för 2010 var -9,1 MSEK

(-1,9), varav förändringar i rörelsekapitalet utgjorde 2,2 MSEK (-2,7). Kassaflödet från investeringar för 2010 var -47,8 MSEK jämfört med -19,1 MSEK för 2009, främst hänförligt till investeringar i prospekteringsverksamheten och nya licenser, men även investeringar i utrustning.

Kassaflödet från finansieringsaktiviteter uppgick till 52,3 MSEK för 2010, jämfört med 13,7 under 2009, främst hänförligt till under året genomförd nyemission, utnyttjande av teckningsoptioner samt upptagande av kortfristiga lån. Under 2010 upptogs kortfristiga lån om 30,0 MSEK (0), medan ingående räntebärande skulder samt under året upptagna lån amorterades med 30,3 MSEK (4,6).

Årets kassaflöde för 2010 var -4,8 MSEK (-7,4), vilket resulterade i kassa och bank per 2010-12-31 på 0,9 MSEK (5,7 MSEK per 2009-12-31).

### 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2009

#### JÄMFÖRT MED 1 JANUARI - 30 DECEMBER 2008

### Resultat

Övriga intäkter för 2009 var 0,5 MSEK, hänförligt till försäljning av lager och viss utrustning, jämfört med 0,4 MSEK för 2008. Aktiverat prospekteringsarbete för egen räkning uppgick till 5,9 MSEK (3,9). Rörelseresultatet var -5,2 MSEK jämfört med -13,8 MSEK för 2008, i huvudsak beroende på minskade prospekteringskostnader och personalkostnader. Nettoresultatet var -8,6 MSEK, en förbättring jämfört med -18,4 MSEK för 2008, främst på grund av ett högre redovisat rörelseresultat. Skattekostnaden för 2009 var -3,0 MSEK jämfört med -4,8 MSEK för 2008.

### Investeringar

Totala bruttoinvesteringar för 2009 var 19,7 MSEK (33,8), varav 18,8 MSEK (18,8) avsåg prospekteringsarbete och 0,9 MSEK (0,7) utrustning och inventarier. Under 2009 investerades ingenting i licensförvärv (14,2 MSEK) eller byggnader (0,1 MSEK).

### Tillgångar, eget kapital och skulder

Totala tillgångar per 2010-12-31 var 210,0 MSEK, jämfört med 124,9 MSEK per 2009-12-31. Av totala tillgångar utgjorde prospekteringslicenser och utvärderingsarbeten 144,8 MSEK (111,3), materiella anläggningstillgångar 6,2 MSEK (2,2) och totala omsättningstillgångar 59,9 MSEK (11,3). Totala omsättningstillgångar per 2010-12-31 inkluderade fordran för emissionslikvid om 48,5 MSEK, vilken reglerades och tillfördes Bolaget under 2011.

Eget kapital uppgick till 105,5 MSEK per 2009-12-31, jämfört med 103,5 MSEK per 2008-12-31. Långfristiga skulder uppgick till 7,7 MSEK (11,3) vid årets slut, medan totala kortfristiga skulder uppgick till 11,7 MSEK (8,6). Räntebärande skulder per 2009-12-31 uppgick till 6,4 MSEK (11,0), medan den räntebärande nettoskulden var 0,7 MSEK jämfört med -2,1 MSEK per 2008-12-31.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för 2009 var 1,9 MSEK (2,4), varav förändringar i rörelsekapitalet utgjorde -2,7 MSEK (14,0). Det försämrade kassaflödet var främst hänförligt till en mindre positiv förändring av rörelsefordringar jämfört med 2008.

Kassaflödet från investeringar för 2009 var -19,1 MSEK jämfört med -19,5 MSEK för 2008 till följd av lägre investeringar avseende licensförvärv.

Kassaflödet från finansieringsaktiviteter uppgick till 13,7 MSEK för 2009, efter nyemission av aktier som tillförde 18,3 MSEK och återbetalning av lån på 4,7 MSEK, jämfört med -16,2 MSEK för 2008 då ingen nyemission genomfördes och lån på 15,9 MSEK återbetalades. Årets kassaflöde för 2009 var -7,4 MSEK (-33,2), vilket resulterade i kassa och bank per 2009-12-31 på 5,7 MSEK (13,2 MSEK per 2008-12-31).

# Finansiell ställning och relaterad information

## FINANSIELL STÄLLNING

Per den 30 september 2012 uppgick Bolagets räntebärande skulder till 6,2 MSEK. Likvida medel uppgick samtidigt till 6,8 MSEK, vilket innebär att det förelåg en räntebärande nettofordran per den 30 september 2012 som uppgick till 0,6 MSEK. Eget kapital, inklusive balanserad förlust, uppgick per den 30 september 2012 till 132,4 MSEK, vilket motsvarade en soliditet på 88,0 procent. Tabellen nedan visar Bolagets eget kapital och nettoskuldsättning per den 30 september 2012.

Eget kapital och skuldsättning, MSEK	Per 30 september 2012
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>14,8</b>
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter <sup>1)</sup>	14,8
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3,2</b>
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter <sup>2)</sup>	3,2
<b>Eget kapital (exkl. balanserad förlust)</b>	<b>286,6</b>
Aktiekapital	56,8
Reservfond	0
Andra reserver	229,8
<b>Total kapitalisering</b>	<b>304,6</b>

Nettoskuldsättning, MSEK	Per 30 september 2012
A. Kassa	0
B. Likvida medel	6,8
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
<b>D. Summa likviditet (A+B+C)</b>	<b>6,8</b>
<b>E. Kortfristiga fordringar</b>	<b>5,2</b>
F. Kortfristiga bankskulder	0
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H. Andra kortfristiga skulder <sup>1)</sup>	14,8
<b>I. Summa kortfristiga skulder (F+G+H)</b>	<b>14,8</b>
<b>J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)</b>	<b>2,8</b>
K. Långfristiga banklån	0
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga lån <sup>2)</sup>	3,2
<b>N. Summa långfristiga skulder (K+L+M)</b>	<b>3,2</b>
<b>O. Nettoskuldsättning (J+N)</b>	<b>6,0</b>

1) Beloppet inkluderar rörelseskulder, skatteskulder samt räntebärande kortfristiga skulder.

2) Beloppet inkluderar uppskjuten skatteskuld samt långfristiga finansiella skulder.

Uppställningen har inte granskats av revisor.

## FINANSIELLA RESURSER

Kopy Goldfields bedriver prospekteringsaktiviteter i Lena Goldfields som ligger i Irkutsk-regionen i Ryssland. Bolaget fokuserar på att utveckla berggrundsfyndigheter och arbetar för närvarande med 20 projekt på nio helägda licenser och har den långsiktiga målsättningen att uppnå en årlig produktionskapacitet om 0,2 Moz guld samt att långsiktigt kontrollera mineraltillgångar om 5,0 Moz.

Kopy Goldfields utvecklingsarbete och prospekteringsaktiviteter är och kommer framgent att vara kapitalkrävande, samtidigt som Bolaget ännu inte redovisat några intäkter från guldförsäljning och förväntas inte göra det förrän guldproduktionen påbörjas. Bolaget har därför, sedan det formella bildandet, finansierats via nyemissioner, apportemissioner och till viss del via lån. Styrelsen undersöker löpande olika finansieringsalternativ som kan säkerställa Bolagets kapitalbehov fram till dess att bankfinansiering kan erhållas och produktionen inleds. Finansieringsalternativ som kan komma att bli aktuella är, förutom finansiering via eget kapital och mindre bryggån, partnerfinansiering via joint ventures, projektfinsiering eller likvider från försäljning av någon eller några av licenserna.

Likviderna från de tidigare emissionerna har, tillsammans med det lån som erhöles av säljarna till Kopylovskoye-licensen, huvudsakligen



använts till att finansiera förvärven av Bolagets nuvarande licenser, löpande prospekteringsaktiviteter samt till att amortera Bolagets räntebärande skuld.

Under de senaste tolv månaderna har Bolaget finansierats med i huvudsak eget kapital och i mindre utsträckning lån från aktieägare. Under de tre första kvartalen 2012 har arbetet främst fokuserats på fyndigheten Krasny, men även mindre utvärderingar av Kopylovskoye, Kavkaz, Prodolny, Takhtykan och Vostachnaya-fyndigheterna.

### RÖRELSEKAPITAL

Kopy Goldfields likvida medel per den 30 september 2012 uppgick till 6,8 MSEK.

Styrelsen bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna från Prospektets publicering.

Befintligt rörelsekapital bedöms räcka till och med december 2012. Minsta nödvändiga rörelsekapital för en tolv månadersperiod bedöms uppgå till 15 MSEK, och avser det fall prospekteringsaktiviteterna minimeras och Bolaget under det kommande året endast uppfyller minimikraven för att upprätthålla licenserna. Styrelsen bedömer således att ytterligare finansiering kommer att behövas för att fortsätta driva verksamheten under den kommande 12-månadersperioden. Styrelsens uppfattning är att finansiering främst skall ske via nyemission kompletterat med bryggfinansiering.

Alternativa åtgärder för att tillföra rörelsekapital kan bestå i försäljning av ännu inte färdigprospekterade licenser. Med beaktande av de bedömda värdena på bolagets licenser och sannolika tillkommande kapitaltillskott under 2012 bedömer styrelsen att bolaget har förmåga till fortsatt drift.

### ÅTAGANDEN OM INVESTERINGAR

Bolaget har inga pågående investeringar och har inte ingått några andra åtaganden om framtida investeringar, annat än vad som krävs i enlighet med villkoren för Bolagets prospekterings- och produktionslicenser.

### TENDENSER

Kopy Goldfields känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter under innevarande år.

Kopy Goldfields känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

### VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS STÄLLNING

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad det gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden efter det att Bolaget den 16 november 2012 offentliggjorde delårsrapporten för perioden januari–september 2012.

### SKATTESITUATION

Kopy Goldfields bedriver för närvarande verksamhet i Ryssland med moderbolagets förvaltning i Sverige och beskattas med en skattesats om 20,0 procent i Ryssland och 26,3 procent i Sverige. Bolagets utnyttjade skatteavdrag uppgick per den 31 december 2011 till cirka 75,6 MSEK.

### AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

Bolaget har inga aktiebaserade incitamentsprogram.

### KONVERTIBLA SKULDEBREV

Det finns inga konvertibla skuldebrev i Bolaget.

### PERSONALOPTIONER

#### Incitamentsprogram 2011/2013

Efter beslut på extra bolagsstämma den 27 juli 2011 beslöt det att inrätta ett incitamentsprogram för elva ledande befattningshavare och nyckelpersoner genom emission av teckningsoptioner. Syftet med programmet är att skapa ett ägarengagemang för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i bolaget och därigenom möjlighet att ta del av och verka för positiv värdeutveckling av bolagets aktier samt öka känslan av samhörighet med bolaget samtidigt som bolaget minskar övergripande kostnader. Teckningsoptionerna emitterades vederlagsfritt till dotterbolaget Kopy Development och förvärvades därefter av de anställda till marknadspris. Per den 31 december 2011 hade 165 672 teckningsoptioner överlåtits, då fyra av de elva positionerna var vakanta vid utgivningstillfället. På extra bolagsstämma den 17 oktober 2011 förlängdes överlåtelseperioden för dessa positioner fram till Årsstämman 2012. Under perioden 1 januari 2012 fram till Årsstämman 2012 återköptes i enlighet med villkoren 20 709 teckningsoptioner från en person som lämnade sin anställning, medan 55 224 optioner överläts till 2 anställda som tillträdde sina positioner. Teckning av aktier kan ske mellan den 1 september 2013 till och med den 15 oktober 2013. Fullständiga optionsvillkor finns tillgängliga på Bolagets hemsida som en del av protokollet från extra bolagsstämma den 27 juli 2011. Ur dessa framgår det att optionerna skall räknas om på basis av börskursen under teckningstiden för emissionen, varför endast en uppskattning av utspädningseffekten kan anges. Baserat på antaget genomsnitt av aktiens börskurs under teckningstiden på 4,50 SEK, skulle fullt utnyttjande av teckningsoptionerna innebära en utspädning för Kopy Goldfields aktieägare om 0,92 procent. Utspädningseffekten ökar med en eventuell högre börskurs, men kommer inte att överstiga den utspädningseffekt om 1,2 procent som föreligger innan emissionen.

#### Incitamentsprogram 2012/2014

Efter beslut på extra bolagsstämma den 5 november 2012 beslöt det att inrätta ett incitamentsprogram för nio ledande befattningshavare och nyckelpersoner genom emission av teckningsoptioner, med samma syfte som incitamentsprogram 2011/2013. Teckningsoptionerna emitterades vederlagsfritt till dotterbolaget Kopy Development och överläts därefter till de anställda. Programmet omfattar 688 449 teckningsoptioner, där innehavaren medges rätten att teckna en ny aktie för varje innehavd teckningsoption. Teckning av aktier kan ske mellan den 1 december 2014 till och med den 31 december 2014. Fullständiga optionsvillkor finns tillgängliga på Bolagets hemsida som en del av protokollet från extra bolagsstämma den 5 november 2012. Ur dessa framgår det att optionerna skall räknas om på basis av börskursen under teckningstiden för emissionen, varför endast en uppskattning av utspädningseffekten kan anges. Utspädningseffekten ökar med en eventuell högre börskurs, men kommer inte att överstiga den utspädningseffekt om 4,0 procent som föreligger innan emissionen.



## Aktiekapital och ägarförhållanden

### Aktien och aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Kopy Goldfields uppgår till 56 753 331 SEK fördelat på 16 322 587 fullt emitterade och inbetalda aktier. Aktiernas kvotvärde är 3,48 SEK: (avrundat till två decimaler). Samtliga aktier ger lika rätt till andel i Kopy Goldfields tillgångar, vinst och eventuellt överskott vid likvidation. Samtliga aktier medför lika rösträtt vid bolagsstämma och varje aktieägare är berättigad att rösta för det fulla antalet av aktieägaren ägda eller företrädde aktier vid bolagsstämma. Samtliga aktier ger också lika företrädesrätt att teckna aktier vid emission av nya aktier i Kopy Goldfields om inte bolagsstämman, eller styrelsen genom ett bemyndigande från bolagsstämma, beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. De befintliga aktierna denomineras, och de nya aktierna kommer att denomineras, i SEK. De befintliga aktierna är inte och har heller inte varit föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Enligt bolagsordningen skall aktiekapitalet vara lägst 30 000 000 SEK och högst 120 000 000 SEK och antalet aktier skall vara lägst 9 300 000 st och högst 37 200 000 st.

Förändringar i aktiekapitalet sedan Bolagets bildande visas i tabellen nedan.

### ÄGARSTRUKTUR

Totalt fanns det 4130 aktieägare per den 30 september 2012. Under oktober 2011 skedde en betydande ägarförändring då Eldorado Gold Corp genom två riktade emissioner förvärvade 2 700 000 aktier. Tabellen nedan visar de tio största aktieägarna per den 30 september 2012.

	Antal aktier	Andel röster och kapital
Eldorado Gold Corp	4 725 000	28,9 %
KGK Holding AB	1 715 332	10,5 %
Commodity Quest AB	1 162 982	7,1 %
UBS AG Clients Account	1 118 851	6,9 %
Markus Elsässer	1 000 000	6,1 %
Nordnet Pensionsförsäkring AB	837 310	5,1 %
Euroclear Bank	697 876	4,3 %
Avanza Pension	585 387	3,6 %
SIX SIS AG	482 534	3,0 %
Robur Försäkring	476 030	2,9 %
Övriga	3 521 285	21,6 %
<b>Totalt</b>	<b>16 322 587</b>	<b>100,0 %</b>

### AKTIEKAPITALET UTVECKLING

År	Händelse	Förändring aktiekapital, SEK	Kapitalisering exkl emissionskostnader	Förändring antal aktier	Kvotvärde, SEK	Totalt aktiekapital	Totalt antal aktier
2007	Bolagsbildning	100 000	100 000	10 000	10,00	100 000	10 000
2007	Nyemission	1 250 100	35 002 800	125 010	10,00	1 350 100	135 010
2007	Nyemission	7 400 000	106 638 200	740 000	10,00	8 750 100	875 010
2007	Nyemission	1 249 900	34 997 200	124 990	10,00	10 000 000	1 000 000
2008	Split 1:849	-	-	848 000 000	0,01	10 000 000	849 000 000
2009	Sammanläggning 1:100	-	-	-840 510 000	1,1779	10 000 000	8 490 000
2009	Minskning av aktiekapital	-9 500 000	-	-	0,0589	500 000	8 490 000
2009	Företrädesemission	11 500 000	19 527 000	195 270 000	0,0589	12 000 000	203 760 000
2009	Riktad emission	402 500	683 445	6 834 450	0,0589	12 402 500	210 594 450
2010	Företrädesemission	4 971 000	24 478 198	84 407 580	0,0589	17 373 500	295 002 030
2010	Nyemission (utnyttjade teckningsoptioner)	4 308 678	23 411 630	73 161 345	0,0589	21 682 178	368 163 375
2010	Sammanläggning 1:100	-	-	-364 481 742	5,89	21 682 178	3 681 633
2010	Företrädesemission	17 345 728	64 796 688	2 945 304	5,89	39 027 905	6 626 937
2011	Nyemission (utnyttjade teckningsoptioner)	1 508	6 400	256	5,89	39 029 413	6 627 193
2011	Riktad emission	10 011 780	17 000 000	1 700 000	5,89	49 041 193	8 327 193
2011	Riktad emission	5 889 283	12 000 000	1 000 000	5,89	54 930 476	9 327 193
2012	Minskning av aktiekapital	-22 500 000	-	-	3,48	32 430 476	9 327 193
2012	Företrädesemission	24 322 857	26 582 501	6 995 394	3,48	56 753 331	16 322 587
2012	Föreliggande nyemission <sup>1)</sup>	22 701 330	24 810 329	6 529 034	3,48	79 454 661	22 851 621

<sup>1)</sup> Vid full teckning. Om även samtliga de i föreliggande Erbjudande ingående teckningsoptionerna utnyttjas kommer ytterligare 3 264 517 aktier att emitteras.

Då har totalt 26 116 138 aktier utgivits i Bolaget, och aktiekapitalet uppgår till totalt 90 805 326 kronor.

Såvitt Bolaget känner till finns inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare som syftar till gemensam kontroll över Bolaget eller några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

## Bemyndigande

Vid extra bolagsstämma den 5 november bemyndigades styrelsen att intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner, konvertibler och/eller en kombination därav utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Antalet aktier som emitteras med stöd av bemyndigandet får uppgå till högst 15 000 000 st.

## Utdelningspolicy

Kopy Goldfields har inte sedan Bolagets grundande 2007 lämnat någon utdelning och har heller inte fastlagt någon utdelningspolicy. Bolaget avser att dela ut framtida vinster till aktieägarna så snart detta kan ske med hänsyn till resultat och Bolagets ekonomiska ställning.

## Personaloptioner och incitamentsprogram

Bolaget har initierat två incitamentsprogram i form av personaloptioner. Dessa beskrivs närmare på sid 37. Skulle båda dessa program utnyttjas till fullo, medför de utspädningseffekter om högst 1,2 procent respektive högst 4,0 procent.

## Teckningsoptioner

Som en del av föreliggande nyemission ingår vid full teckning utgivandet av 3 264 517 teckningsoptioner av serie TO3. Var och en av dessa optioner berättigar innehavaren att teckna en ny aktie för 4,00 kronor under perioden 1 november - 30 december 2013.

Utnyttjas samtliga erbjudna teckningsoptioner ur serie TO3 kommer de härvid emitterade aktierna att motsvara 12,5 procent av samtliga då utgivna aktier, förutsatt att ytterligare nyemissioner ej genomförts dessförinnan. Sker ytterligare nyemission kommer omräkning att äga rum.

För fullständiga villkor avseende TO3, se sid 42.

## Konvertibla skuldebrev

Det finns inga konvertibla skuldebrev i Bolaget.

## Handelsplats och handel

Bolagets aktier är upptagna till handel på First North sedan 27 augusti 2010. Aktiens kortnamn är KOPY och dess ISIN-beteckning är ISIN SE0002245548. Bolaget avser även att efter genomförd emission ansöka om att teckningsoptionerna TO3 upptas till handel vid First North. Teckningsoptionens ISIN-beteckning kommer att vara SE0004871937.

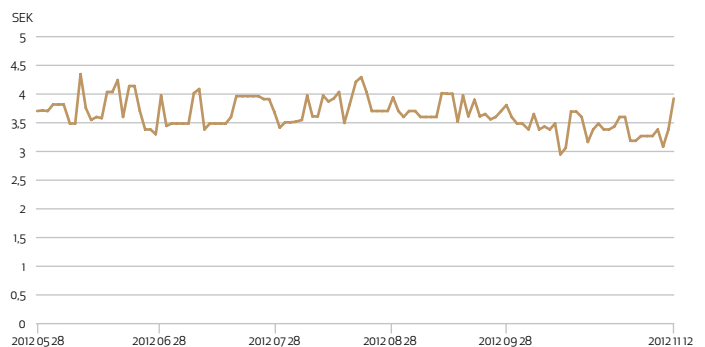
## Likviditetsgaranti

Kopy Goldfields har ingen likviditetsgarant.

## Överlåtelse

Varken aktien eller TO3 är behäftad med några inskränkningar i rätten att fritt överlätas.

## Aktiekursens utveckling



Aktiekursens utveckling sedan sista teckningsdag I föregående emission, 28 maj 2012, till och med den 12 november 2012. Grafen visar stängningskurserna. Den 12 november var stängningskursen 3,90 kr.

# Legala frågor och kompletterande information

### Allmän information

Kopy Goldfields AB, med organisationsnummer 556723-6335, registrerades vid Bolagsverket den 14 februari 2007. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än Aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägars rättigheter. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara. Bolagets verksamhet bedrivs genom de sju helägda ryska dotterbolagen LLC Kopylovsky LLC Prodolny, LLC Krasny, LLC Kavkaz Gold, LLC Kopylovskoye Management, LLC Patom Gold och LLC Vostochny, samt det svenska helägda dotterbolaget Kopy Development AB.

Styrelsens säte är registrerat i Stockholm. Huvudkontorets adress är Skeppargatan 27, 114 52 Stockholm.

### Väsentliga avtal

#### Låneavtal

Bolaget har inte, med undantag för de licensavtal med ryska myndigheter avseende rätten till prospekterings- och gruvdrift vilka presenteras nedan under rubriken "Tillstånd och licenser", ingått några avtal som är väsentliga för Bolagets verksamhet eller ställning.

### Försäkringar

Försäkringsmarknaden är ännu inte särskilt välutvecklad i Ryssland, och många former av vanliga försäkringsskydd i mer utvecklade länder finns ännu inte tillgängliga på likvärdiga villkor. Bolaget kan därför inte garantera att dess försäkringsskydd är tillräckligt för att täcka vissa potentiella risker vilka det vanligtvis finns skydd för i övriga länder.

### Transaktioner med närstående

#### Lån från aktieägare

Bolagets räntebärande skulder består huvudsakligen av lån från två större aktieägare om totalt 5,6 MSEK. Lånen förfaller i juli 2013 och löper med 7% ränta. För lånen gäller att Bolaget har rätt att välja om återbetalning skall ske med aktier eller pengar. För lånen gäller dessutom att Bolaget väljer om och när denna eventuella kvittning mot aktier kan ske.

Styrelsen förbehåller sig rätten att, men avser inte att i den utsträckning den så kan besluta, medge kvittning av dessa lån i föreliggande nyemission.

Det föreligger inte några utestående lån, garantier eller borgensförbindelser från Kopy Goldfields till förmån för styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget. Ingen av Kopy Goldfields styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i avtal eller affärstransaktion med Bolaget utöver vad respektive befattning normalt påkallar eller utöver vad som framgår av årsredovisningen 2011.

### Tvister och rättsliga förhållanden

Kopy Goldfields är inte part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

### Revisorer

Bolagets revisor är det auktoriserade revisionsbolaget Ernst & Young AB med Per Hedström som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor valdes på årsstämman den 29 juni 2010 för tiden intill slutet av årsstämman 2014. Postadressen till Ernst & Young AB är Box 7850, 103 99 Stockholm, Sverige och besöksadressen är Jakobsbergsgatan 24, 111 44 Stockholm, Sverige. Per Hedström är auktoriserad revisor och medlem av Far. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2009 har reviderats av Johan Arpe, auktoriserad revisor och medlem av Far, från Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. Revisorsbytet 2010 skedde till följd av att Bolagets dåvarande revisor inledde en längre period av tjänstledighet.

Postadressen till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, numera PWC, är 113 97 Stockholm, Sverige och besöksadressen är Torsgatan 21, 113 21 Stockholm, Sverige.

## Ersättning till revisorerna

Den totala ersättningen till revisorer under 2011 uppgick till 570 KSEK, varav 388 KSEK var hänförlig till revisionsuppdrag, och resterande belopp till övrig rådgivning.

## Rådgivare

Aqurat Fondkommission AB är rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet.

## Certified Adviser

Bolagets Certified Adviser är Aqurat Fondkommission.

## Handlingar tillgängliga för inspektion

Årsredovisningar, bolagsordning, kvartalsrapporter, pressmeddelanden, Prospektet och annan information finns under hela Prospektets giltighetstid tillgängliga på Bolagets hemsida, [www.kopygoldfields.com](http://www.kopygoldfields.com). Handlingarna kan också beställas från Kopy Goldfields och adressen till Bolaget återges i avsnittet "Adresser" i Prospektet.

## Intressen

Förutom vad som nämnts i detta prospekt avseende aktieäggande och lämnade ägarlån föreligger inga fysiska eller juridiska personer inblandade i emissionen med ekonomiska eller andra relevanta intressen.

## Tillstånd och licenser

Bolaget anser att det i allt väsentligt följer samtliga gällande lagar och förordningar och att Bolaget har erforderliga tillstånd för sin verksamhet. Utöver de risker som återges i avsnittet "Riskfaktorer" i Prospektet känner Bolaget inte till några extraordinära faktorer som skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets fortsatta bearbetning av de olika licensområdena. Bolagets prospekterings- och produktionslicenser, med giltighetstider, licenskrav och övriga villkor, finns listade i tabellen nedan samt på i beskrivningen av Bolagets verksamhet på sid 22.

Licenser	Förvärvat	Mineraltillgångar ('000) *	Prospekteringsmål	Giltighetstid	Ägarandel Kopy Goldfields AB	licensområde
Kopylovskoye	2007	JORC: indikerad: 37 kOz@1.31 g/t Antagen: 80k Oz@1.07g/t Signerad av SRK Consulting	Berggrund	2020	100 %	1,5 km <sup>2</sup>
Kavkaz	2008	Ryska: C1+C2 33kOz; P1 - 84kOz	Berggrund	2015	100 %	3,4 km <sup>2</sup>
Krasny	2010	Ryska: C2 - 32kOz; P1 - 621kOz	Berggrund	2035	100%	31 km <sup>2</sup>
Prodolny	2008	Ryska: P2 579kOz	Berggrund	2033	100 %	141 km <sup>2</sup>
Pravovesenniy	2010	Ryska: P3 - 64kOz	Berggrund	2030	100 %	35 km <sup>2</sup>
Vostochnaya	2010	Ryska: P2 161kOz	Berggrund	2035	100 %	13 km <sup>2</sup>
Takhtykan	2011	Ryska: P3 - 161kOz	Berggrund	2035	100 %	31 km <sup>2</sup>
Purpolskaya	Q12012	Ryska: P3 - 804kOz	Berggrund	2017 (prospekteringslicens)	100 %	150 km <sup>2</sup>
Verkhnyaya Orlovka	Q12012	Ryska: P3 - 418kOz	Berggrund	2017 (prospekteringslicens)	100 %	81 km <sup>2</sup>

\*Ryska mineraltillgångar skiljer sig från de internationella standarderna såsom JORC eller NI-43101. När bolaget uppskattar mineraltillgångar i enlighet med internationella standarder kan dessa därför skilja sig betydligt från föreliggande ryska estimat.

# Optionsvillkor

Villkor för Kopy Goldfields AB:s  
Teckningsoptioner 2012,  
serie 3 (TO 3)

## § 1 DEFINITIONER

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan:

”aktie”	aktie i bolaget.
”banken”	är det kontoförande institut vilket även har tillstånd att agera emissionsinstitut och som Bolaget vid var tid utsett att handha administration av optionsrätterna enligt dessa villkor.
”bankdag”	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.
”bolaget”	Kopy Goldfields AB (publ), org nr; 556723-6335.
”kontoförande institut”	bank eller annan som medgetts rätt att vara kontoförande institut enligt Lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos Vilken Optionsinnehavare öppnat konto avseende optionsrätt
”optionsrätt”	teckningsoption, dvs rätt att teckna nya stamaktier i bolaget mot Betalning i pengar enligt dessa villkor
”teckning”	sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap aktiebolagslagen
”teckningskurs”	den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av optionsrätt kan ske
”Euroclear”	Euroclear AB
”VP-konto”	Värdepapperskonto (hos Euroclear) enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument där respektive optionsinnehavares innehav av optionsrätter eller innehav av aktier förvärvade genom optionsrätt är registrerat

## § 2 OPTIONSÄTTOR OCH REGISTRERING

Antalet optionsrätter uppgår till högst 3 264 517 stycken av slaget TO 3. Optionsrätterna skall för Optionsinnehavarens räkning registreras på VP-konto i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i följd varav inga värdepapper kommer att utges. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Optionsrätterna skall riktas till Banken eller annat Kontoförande institut.

## § 3 TECKNING

En (1) teckningsoption av serie 3 (TO 3) medför rätt att under tiden från och med den 1 november 2013 tom 30 december 2013 teckna en (1) aktie till priset 4,00 kr per aktie.

Som framgår av § 7 nedan kan omräkning av dels teckningskursen, dels det antal nya aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av äga rum.

Vid anmälan om teckning skall för registreringsåtgärder ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget för vidarebefordran till Banken.

Anmälningsedel kommer under teckningstiden att finnas tillgänglig för nedladdning på bolagets hemsida.

Inges inte anmälan om teckning inom i första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt optionsrätterna att gälla.

Skulle bolaget fatta beslut om emission, skall, om tillämpligt, i beslutet om emissionen anges den senaste dag då anmälan om teckning skall ske för att medföra rätt att delta i emissionen. Vid anmälan om teckning efter sådan dag skall omräkning ske enligt § 7 nedan.

## § 4 INFÖRING I AKTIEBOKEN

Efter teckning verkställs tilldelning genom att de nya Aktierna upptas på Optionsinnehavarens VP-konto såsom interimisaktier. Sedan registrering av Aktierna ägt rum hos Bolagsverket, blir registreringen av de nya Aktierna på VP-konto slutgiltig.

## § 5 FÖRVALTARE OCH FÖRVALTARREGISTRERING

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i Bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som Optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

## § 6 UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

## § 7 OMRÄKNING I VISSA FALL

Följande skall gälla beträffande omräkning:

- A. Genomför bolaget en fondemission, skall teckning, där anmälan om teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på femte vardagen före bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning som verkställs efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid aktieteckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x antalet aktier före fondemissionen antalet aktier efter fondemissionen
------------------------	---	---



omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna	=	föregående antal aktier, som varje optionsrätt ger rätt att teckna x antalet aktier i bolaget efter fondemissionen antalet aktier i bolaget före fondemissionen
---	---	---

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna fastställs av bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna, skall mom. A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear.
- C. Genomför bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen För aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av optionsrätt:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då aktieteckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning med utnyttjande av optionsrätt, skall medföra rätt att delta i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid att teckningen inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. C. tredje sista stycket.

Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs) aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten
------------------------	---	---

omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna	=	föregående antal aktier, som varje optionsrätt ger rätt att teckna x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten) aktiens genomsnittskurs
---	---	--

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

teckningsrättens värde	=	det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x (aktiens genomsnittskurs - emissionskursen för den nya aktien) antalet aktier före emissionsbeslutet
------------------------	---	--

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje optionsrätt före omräkning berättigar till teckning av upptas interimistiskt på avstämningskonto. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Slutlig registrering i aktieboken sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning – en emission enligt 14 kap eller 15 kap. aktiebolagslagen, skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid teckning med utnyttjande av optionsrätt bestämmelserna i mom. C. ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid aktieteckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs) aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde
------------------------	---	---

omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna	=	föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde) aktiens genomsnittskurs
---	---	---

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätterna vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i mom. A.-D. ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), skall vid aktieteckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt. Omräkningen skall utföras av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs) aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)
------------------------	---	--

omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna	=	föregående antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna x aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde) aktiens genomsnittskurs
---	---	---

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätten vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskursen ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av teckningskursen enligt detta stycke, skall nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i detta mom. E.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning – en emission enligt 13 kap, 14 kap eller 15 kap. aktiebolagslagen, äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare av optionsrätter samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare av optionsrätter, oaktat sålunda att aktieteckning ej verkställts, anses vara ägare

till det antal aktier som innehavaren av optionsrätter skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställdes efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i mom. E.

ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren av optionsrätter skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna av optionsrätter företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom. F., skall någon omräkning enligt mom. C., D. eller E. ovan av teckningskursen och det antal aktier som belöper på varje optionsrätt inte äga rum.

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid aktieteckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna.

Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs) aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie
------------------------	---	---

omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna	=	föregående antal aktier som varje options rätt ger rätt att teckna x aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelningen som utbetalas per aktie aktiens genomsnittskurs
---	---	---

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med en dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

- H. Om bolagets aktiekapital skulle nedsättas med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs) aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie
------------------------	---	--

omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna	=	föregående antal aktier som varje options rätt ger rätt att teckna x aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie aktiens genomsnittskurs
---	---	--

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där nedsättningen sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

beräknat återbetalnings belopp per aktie	=	det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1
--	---	---

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som ovan angivits i mom. C. ovan.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning. Om bolagets aktiekapital skulle nedsättas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning inte är obligatorisk, men där, enligt bolagets bedömning, nedsättningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med nedsättning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. H.

- I. Beslutas att bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, aktieteckning ej därefter påkallas. Rätten att påkalla aktieteckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämma tar ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt aktiebolagslagen, skall de kända innehavarna av optionsrätter genom skriftligt meddelande enligt § 8 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att aktieteckning ej får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

- J. Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare av optionsrätter – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning – äga rätt att påkalla aktieteckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att aktieteckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation skall behandlas.

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 6 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får aktieteckning ej därefter påkallas.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall de kända innehavarna av optionsrätter genom skriftligt meddelande enligt § 8 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna av optionsrätter erinras om att aktieteckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, skall innehavare av optionsrätter – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning – äga rätt att påkalla aktieteckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att aktieteckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

- K. Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, eller blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. samma lag skall följande gälla.

Äger ett aktiebolag samtliga aktier i bolaget och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för aktieteckning enligt § 3 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av aktieteckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, skall vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning. Skulle ny slutdag fastställas i enlighet med denna punkt skall bolaget fastställa en omräknad teckningskurs enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell varigenom innehavarna av optionsrätter kompenseras ekonomiskt för optionsrätternas förkortade löptid.

Om offentliggörande skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom., skall – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste

tidpunkt för påkallande av aktieteckning – innehavare av optionsrätter äga rätt att påkalla aktieteckning fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra de kända innehavarna av optionsrätter om denna rätt samt att aktieteckning ej får påkallas efter slutdagen.

- L. 1. Genomför Bolaget en s.k. partiell delning enligt 24 kap aktiebolagslagen, genom vilken en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att Bolaget upplöses, skall en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier tillämpas. Omräkningen utföres av ett av Bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga kurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då handeln påbörjades i aktien utan rätt till delningsvederlag (aktiens genomsnittskurs) aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie
omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie) aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovannämnda period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för notering på börs eller annan auktoriserad marknadsplats skall värdet av det delningsvederlag som utges per aktie anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid sådan marknadsplats. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för notering skall värdet av delningsvederlaget, så långt möjligt, fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av att delningsvederlaget utgives.

Ovan omräknad teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till skall fastställas två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Innehavarna skall inte kunna göra gällande någon rätt enligt dessa villkor gentemot det eller de bolag som vid partiell delning övertar tillgångar och skulder från Bolaget.

2. Om Bolaget skulle besluta om delning enligt 24 kap aktiebolagslagen genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag och Bolaget därvid upplöses utan likvidation, får anmälan om teckning inte ske därefter.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt föregående stycke, skall innehavaren underrättas om delningsplanen i enlighet med § 8 nedan. Meddelandet skall innehålla en redogörelse för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt en erinran om att anmälan om teckning inte får ske sedan slutligt beslut fattats om delning i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad delning enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad anges i § 3 ovan om den tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om delningsplanen, förutsatt att teckning kan verkställas senast femte vardagen före den bolagsstämma, vid vilken delning skall beslutas jämlikt 24 kap aktiebolagslagen.

- M. Genomför bolaget åtgärd som avses i denna § 6 ovan och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna av optionsrätter erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget, förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningen av teckningskursen och antalet aktier på sätt bolagets av bolagsstämman valda revisorer finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av teckningskursen och antalet aktier leder till ett skäligt resultat.
- N. Vid omräkning enligt ovan skall teckningskurs avrundas till helt öre, varvid ett halvt öre skall avrundas uppåt, samt antalet aktier avrundas till två decimaler.
- O. Oavsett vad under mom. I., J., K. och L. ovan sagts om att aktieteckning ej får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller delningsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion eller delning, skall rätten att påkalla aktieteckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.
- P. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får aktieteckning ej därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får aktieteckning återigen påkallas.

## § 8 SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 6 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande de tidigare aktiernas kvotvärde.

## § 9 MEDDELANDEN

Meddelanden rörande optionsrätterna skall tillställas innehavare av optionsrätter som meddelat sin postadress till bolaget.

## § 10 ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger rätt att ändra innehavares av optionsrätt villkor i den mån lagstiftning, domstols-avgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt bolagets bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavares av optionsrätt rättigheter inte försämrats.

## § 11 SEKRETESS

Bolaget eller Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare.

Bolaget har rätt att ur det av Euroclear förda avstämningsregistret över optionsrätter erhålla uppgifter avseende bl a namn, adress och antal innehavda optionsrätter för Optionsinnehavare.

## § 12 TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag gäller för dessa optionsrätter och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum som skriftligen accepterats av bolaget.

## § 13 FORCE MAJEURE

Ifråga om de på bolaget enligt dessa villkor ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om bolaget varit normalt aktsam. Bolaget är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.



# Bolagsordning

[Antagen enligt lydelse nedan vid Årsstämma 3 maj 2012]

Organisationsnummer: 556723-6335

## § 1 Firma

Bolagets firma är Kopy Goldfields AB (publ).

## § 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

## § 3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva produktion och / eller prospektering av mineraler, i eget namn, via dotterbolag eller genom mindre delägarskap ävensom idka därmed förenlig verksamhet.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 30 000 000 kronor och högst 120 000 000 kronor.

## § 5 Antal Aktier

Antalet aktier skall uppgå till lägst 9 300 000 och högst 37 200 000.

## § 6 Styrelse och revisorer

Styrelsen består av lägst 3– och högst 8 ledamöter.

Bolaget skall ha 1-2 revisorer med högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

## § 7 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

## § 8 Öppnande av stämma

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

## § 9 Årsstämma

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma skall följande ärenden förekomma.

- 1) Val av ordförande vid stämman;
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd;
- 3) Godkännande av dagordning;
- 4) Val av en eller två justeringsmän;
- 5) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
- 6) Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
- 7) Beslut
  - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
  - b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
  - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer;
  - 8) Fastställande av styrelse- och, i förekommande fall, revisorsarvoden;
  - 9) Val av styrelse och, i förekommande fall, revisionsbolag eller revisorer samt eventuella revisorssuppleanter;
  - 10) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

## § 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 0101--1231.

## § 11 Aktieägares rätt att delta i bolagsstämma

För att få delta på bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig samt antalet biträden hos bolaget före kl. 16:00 senast den dagen som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Ombud behöver ej anmäla antalet biträden. Antalet biträden för högst vara två.

## § 12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

# Skattefrågor i Sverige

## SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning över vissa av nu gällande svenska skatteregler som kan komma att aktualiseras av erbjudandet att delta vid föreliggande nyemission i Kopy. Sammanfattningen av skattekonsekvenser är en allmän vägledning för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige såvida inget annat anges. Beskrivningen nedan är baserad på nu gällande svenska skatteregler och känd rättspraxis, vilka kan komma att ändras. Eventuell skattskyldighet i utlandet till följd av aktieägares kopplingar till andra länder omfattas inte av denna sammanfattning.

Informationen som presenteras nedan är inte en uttömmande beskrivning av samtliga skatteregler som kan vara relevanta i samband med nyemissionen i Kopy. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation, varför var och en rekommenderas att konsultera egen skatterådgivare för fullständig utredning av skattekonsekvenserna vid tecknande av aktier och optioner enligt detta erbjudande inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Andra skattekonsekvenser än de nedan beskrivna kan bli aktuella för särskilda kategorier av skattskyldiga.

Redogörelsen omfattar exempelvis inte handelsbolag, investmentbolag, investeringsfonder och aktieägare vars aktier anses vara så kallade kvalificerade aktier i bolag som är eller tidigare varit fåmansföretag, eller där aktierna utgör omsättningstillgång i näringsverksamhet. Vidare berörs inte skattekonsekvenserna för de aktieägare som anses inneha så kallade näringsbetingade aktier<sup>1)</sup> i Kopy

Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

## BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER MM

Aktier respektive teckningsoptioner beskattas var för sig. Detta gäller även om förvärv sker i en så kallad unit. Erlagt emissionspris bör fördelas mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan. Behandlingen av så kallade betald tecknad unit (BTU) är dock inte helt klar. Bolaget avser att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket avseende fördelningen av anskaffningsutgift; se vidare under ”Utnyttjande av uniträtter”.

Generellt om avyttring av aktier mm Kapitalvinsten eller kapitalförlusten vid avyttring av aktier beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet beräknas enligt den så kallade genomsnittsmetoden. Omkostnadsbeloppet för en aktie enligt denna metod är det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga innehavda aktier av samma slag och sort. Erhållna betalda tecknade aktier anses inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna vilka berättigade till företräde i nyemissionen förrän beslutet om nyemissionen registrerats. Detsamma torde gälla för de värdepapper som ingår i så kallade betalda tecknade units (BTU). För marknadsnoterade aktier kan omkostnadsbeloppet även beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter enligt den så kallade schablonmetoden. Metoden får inte tillämpas vid avyttring av

teckningsoptioner eller på teckningsrätter som grundats på tidigare innehav av aktier i Kopy.

## Fysiska personer

För fysiska personer och dödsbon beskattas utdelning och kapitalvinster på marknadsnoterade delägarätter, såsom aktier, teckningsrätter och teckningsoptioner, i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Om aktieägaren är bosatt i Sverige innehålls preliminärskatt på utdelningen.

Preliminärskatten innehålls av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Kapitalförluster på aktier och marknadsnoterade delägarätter, såsom teckningsrätter och teckningsoptioner, får kvittas i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster under samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade svenska räntefonder. Till den del kvittning inte är möjlig ska 70 procent dras av mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Om det uppkommer ett underskott av kapital medges reduktion av kommunal och statlig inkomstskatt, statlig fastighetsskatt samt kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av underskottet i kapital upp till 100 000 kronor och 21 procent för eventuell resterande del av underskottet. Underskott kan inte sparas till nästföljande beskattningsår.

## Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer förutom dödsbon beskattas för samtliga inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent. Kapitalvinster på aktier och andra delägarätter såsom teckningsrätter och teckningsoptioner, är enligt huvudregeln skattepliktiga. Kapitalförluster är endast avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter i den juridiska personen, eller under vissa förutsättningar hos andra bolag inom samma koncern om koncernbidragsrätt föreligger. Eventuell överskjutande förlust kan sparas för kvittning mot framtida kapitalvinster på delägarätter utan tidsbegränsning.

## UNITRÄTTER

Utnyttjande av uniträtter

När uniträtter utnyttjas för teckning av nya aktier och teckningsoptioner i en så kallad unit utlöses ingen beskattning. Erlagt pris (dvs emissionskursen) bör dock fördelas mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan. Detsamma torde gälla när aktier och teckningsoptioner förvärvas gemensamt i form av så kallade betalda tecknade units (BTU). Bolaget avser att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket avseende en sådan fördelning. Bolaget kommer därefter att informera om Skatteverkets allmänna råd på Bolagets hemsida ([www.kopygoldfields.com](http://www.kopygoldfields.com)). För uniträtter i Kopy förvärvade på annat sätt än genom deltagande i företrädesemissionen utgör vederlaget anskaffningsutgift. Uniträtternas omkostnadsbelopp skall i detta fall fördelas och medräknas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier respektive teckningsoptioner.

<sup>1)</sup> Reglerna om beskattning vid utdelning och avyttring av näringsbetingade andelar i bolagssektorn. Huvudregeln är att utdelningar och kapitalvinster på onoterade aktier samt vissa noterade aktier (aktier som motsvarar 10 procent eller mer av rösterna i bolaget, alternativt betingas av rörelsen, och som uppfyller de krav på innehavstid som ställs) som utgör kapitaltillgångar är skattefria. Kapitalförluster är inte avdragsgilla. Även teckningsrätter kan i vissa fall anses som näringsbetingade.

### **Avyttring av uniträtter**

Aktieägare som inte vill utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina uniträtter, vilket medför beskattning enligt kapitalvinstreglerna. Om de avyttrade uniträtterna erhållits utan vederlag på grund av aktieinnehavet i Kopy anses varje uniträtt vara anskaffad för 0 kronor, varför hela försäljningsersättningen tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. För den som köper eller på liknade sätt förvärvar uniträtter i Kopy utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Vid beräkning av omkostnadsbeloppet används genomsnittsmetoden eller schablonmetoden. Som nämnts ovan sker ingen beskattning vid utnyttjande av uniträtter för förvärv av aktier och teckningsoptioner. Däremot skall uniträtternas omkostnadsbelopp fördelas och medräknas vid beräkningen av aktiernas respektive teckningsoptionernas omkostnadsbelopp. En uniträtt som förfaller till följd av att den inte utnyttjas eller säljs anses avyttrad för 0 kronor.

### **UTNYTTJANDE AV TECKNINGSOPTION**

Det sker ingen beskattning vid utnyttjande av teckningsoption för att förvärva aktier. Anskaffningsutgiften för aktierna motsvaras av teckningskursen med tillägg för teckningsoptionernas omkostnadsbelopp. Som angivits ovan avser Bolaget att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket avseende fördelningen av förvärvspriset mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan eller i form av så kallade betalda tecknade units (BTU). För teckningsoptioner som förvärvats separat på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa.

### **UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE**

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kan i vissa fall bli föremål för kupongskatt på utdelning från svenska bolag. Kupongskattens satsen uppgår till 30 procent, men reduceras i allmänhet genom skatteavtal som Sverige har ingått med det aktuella landet. Euroclear eller förvaltaren, om aktierna är förvaltarregistrerade, innehåller normalt kupongskatten vid utdelningstillfället. Om kupongskatt har innehållits vid utbetalningen med ett för stort belopp finns möjlighet att före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen begära återbetalning hos Skatteverket.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet här från ett fast driftställe, beskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier och andra delägarätter. Beskattning i hemviststaten kan emellertid bli aktuell. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de någon gång under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Denna regel kan vara begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

**Alluvialt guld**

Mineraliseringar i flodbädden i marknivå

**Anrikning**

Koncentrering av en beståndsdel i en blandning som skall förädlas

**Anrikningsverk**

Anläggning för förädling

**Antagen mineraltillgång**

Den del av en mineraltillgång som är känd till lägre grad och tillförlitlighet, jämfört med kända och indikerade -mineraltillgångar. Antagna mineraltillgångar får inte summeras med kända och indikerade mineraltillgångar och får inte utgöra underlag för ekonomiska bedömningar

**Borrkax**

Finkornigt prov (chips) av berggrund som erhålles vid RC-borrning

**Cut-off**

Den lägsta halt vid vilken en fyndighet är ekonomiskt brytvärd

**Dagbrott**

Typ av gruva där ytnära fyndigheter bryts i dagen

**Diamantborrning**

Undersökningsmetod där man borrar upp kärnor av berg, även kärnborrning

**Dorétackor**

Oraffinerade guldtagor innehållande silver och guld

**ETF**

Börshandlad fond, varav vilka ett flertal är fokuserade på investeringar i guld

**Flotation**

Del i anrikningsprocessen där kemikalier används för att väsentligt öka halten av värdefulla mineraler

**Gravimetrisk separation**

Separationsmetod genom vilken olika typer av mineral separeras baserat på deras vikt

**Indikerad mineraltillgång**

Den del av en mineraltillgång som är känd till lägre grad och tillförlitlighet än kända mineraltillgångar men känd till högre grad och tillförlitlighet än antagna mineraltillgångar

**JORC**

Erkänd standard satt av the Australian Joint Ore Reserve Committee (JORC) för beräkning och rapportering av mineraltillgångar och malmreserver

**Kvarts**

Ett mineral bestående av kiseldioxid, SiO<sub>2</sub>, med vit eller transparent färg

**Kända mineraltillgångar**

Den del av en mineraltillgång som är känd till den högsta graden och med högst tillförlitlighet

**Kärnborrning**

Borrmetod som används för att undersöka berggrunden

**Lena Goldfields**

Ett område mellan floderna Vitim och Lena i Irkutsk-regionen, överlappande den norra delen av Bodaibo-området, med en över 150 år lång historia av guldproduktion

**Malmreserv**

Den del av en mineraltillgång som anses vara ekonomiskt brytvärd

**Mineral**

Kombination av element i jordskorpan

**Mineralisering**

Naturlig koncentration av mineral i berggrunden eller på jordskorpan, vilken antas vara ekonomiskt brytvärd med hänsyn till kvantitet, halter, form och fysiska karaktäristika

**RAB-borrning**

Rotary air blast drilling. Borrteknik använd i prospektering

**RC-borrning**

Reverse Circulation. En bormetod använd för provtagning av borkax, använd på vissa typer av fyndigheter och ofta på ett tidigare stadium jämfört med diamantborrning

**GKZ**

The Russian State Commission on Mineral Reserves. Den statliga myndighet ansvarig för registrering och godkännande av mineraltillgångs- och malmreservberäkningar

**Troy ounce (oz)**

31,104 gram. Viktenhet för guld

**Utbyte**

Den procentuella andel av ett mineral i ett material som kan utvinnas i anrikningsprocessen

**KOPY GOLDFIELDS**  
GOLD EXPLORATION

Skeppargatan 27, 4th floor  
114 52 Stockholm  
[www.kopygoldfields.com](http://www.kopygoldfields.com)